

工業技術研究院

Industrial Technology
Research Institute

川普2.0新政下東協與印度產經趨勢

紀佳妤 副研究員

工研院產業科技國際策略發展所

2025/03/25



大綱

- 川普新政之關稅概要
- 川普關稅對東協與印度之影響

01

川普新政之關稅概要

川普新政下，東協供應鏈將迎來新機遇



川普推動貿易措施的三大核心

消除貿易逆差
(影響美國主要逆差國)

排除貿易障礙
(消彌不公平貿易行為)

以關稅作為談判籌碼
(對多國、多產品實施關稅政策)



經濟學人智庫於2025年3月預估，「**2025年底美國平均關稅將從2024年的2.3%調升到15%**」。各國將面臨關稅，尤其中國的增幅最高



隨著中國的電子和半導體等高科技產業受到打擊，**東協地區的高科技產品出口將迎來取代中國對美出口的新機遇**



各國尋求替代方案以減緩影響，**某些地區將從供應鏈轉變中受益：**
越南的電子及紡織受惠於「China+1」、**印度**加速印太戰略並發展高附加價值製造業、**馬來西亞**強化先進製造

川普關稅措施之最新進展

對中、加、墨徵稅，對全球鋼鋁徵收25%關稅，並預計4/2公布對等關稅



全球對等關稅

「對等關稅」係指美國對某國的進口產品，徵收該國對美國出口產品相同的稅率

- 目前美國已啟動貿易夥伴的對等關稅調查，預計4/1完成調查報告，最快4/2實施
- 對於高關稅的國家(如印度、泰國、越南等)，引發市場關注



對特定國家課稅

針對被視為非盟友、戰略競爭對手(如中國)、作為短期談判手段的國家(如加、墨、歐盟等)，進行課稅：

- 中國所有產品課徵**20%** (自2/4的10%調升到3/4的20%)
- 加拿大、墨西哥所有產品課徵**25%關稅** (3/4生效) (加拿大能源產品課徵10%)
- 歐盟所有產品課徵**25%關稅** (未公布生效日)



對特定產業課稅

此類關稅與川普期望製造業回流的訴求相關性較高，包括：

- 鋼鋁製品**25%** (3/12生效)
- 汽車、半導體、藥品25% (預計4/2生效)
- 銅、木材啟動調查 (未公布生效日)

註：標紅字為已生效的關稅內容

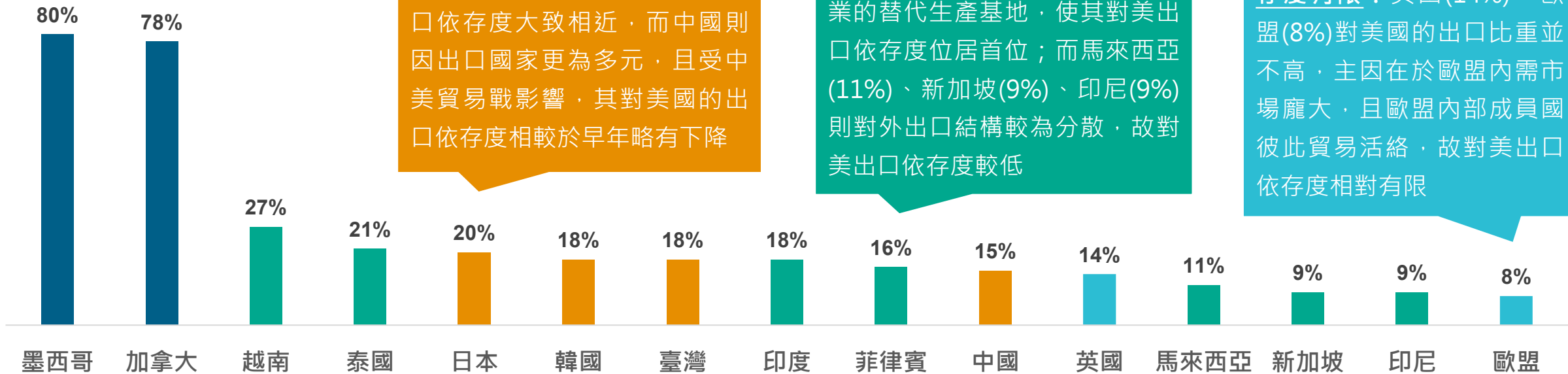
從2023年各國對美出口依存度，評估受關稅影響風險

墨、加對美國出口高度依存：
因地理位置、貿易協定、產業供應鏈高度整合，使其對美國的出口依存度最高，受關稅影響最大

東亞主要經濟體對美出口依存度相近：日本(20%)、韓國(18%)、臺灣(18%)對美國的出口依存度大致相近，而中國則因出口國家更為多元，且受中美貿易戰影響，其對美國的出口依存度相較於早年略有下降

東協及印度對美出口依存度各有差異：越南(27%)、泰國(21%)對美國的出口依存度較高，其中越南因中美貿易戰後成為美國製造業的替代生產基地，使其對美出口依存度位居首位；而馬來西亞(11%)、新加坡(9%)、印尼(9%)則對外出口結構較為分散，故對美出口依存度較低

歐洲市場自給自足，對美依存度有限：英國(14%)、歐盟(8%)對美國的出口比重並不高，主因在於歐盟內需市場龐大，且歐盟內部成員國彼此貿易活絡，故對美出口依存度相對有限



2023年各國出口美國商品占各國總出口比例

目前各國針對關稅之因應策略(1/2)

加拿大、歐盟、中國採取對等報復，墨西哥、韓國持續關稅談判



加拿大

- **採取對等報復**：自3月13日起，對價值約新台幣6,828億元的美國商品加徵25%關稅，涵蓋鋼鐵、鋁、電腦、運動器材等
- **向WTO提出申訴**：展開爭端協商
(加拿大為美國2023年鋼鐵、鋁的第1大進口國)



歐盟

- **採取對等報復**：宣布對美國價值260億歐元的美國商品徵收反制關稅，其中針對美國進口的威士忌、機車與汽艇加徵50%報復性關稅
- **報復關稅預計推遲至4月中旬統一生效**，待4/2美國公布對等關稅後再行應對



中國

- **採取對等報復**：對美國進口的雞肉、小麥、玉米、棉花加徵15%關稅，大豆、乳製品等其他食品加徵10%關稅



墨西哥

- **持續關稅談判**：3月7日與美國達成臨時豁免協議，確保根據《美墨加協定》，墨西哥輸美產品於4月2日前享有豁免
(墨西哥為美國2023年鋼鐵製品的第2大進口國；鋼鐵、鋁的第3大進口國)



韓國

- **持續關稅談判**
- **加強金屬進口審查以保護本地鋼鐵業**，避免他國傾銷衝擊
(韓國為美國2023年鋼鐵的第4大進口國、鋼鐵製品的第5大進口國)

目前各國針對關稅之因應策略(2/2)

印度、越南、泰國已展現讓步意願，以降低美國關稅衝擊



印度

- **持續關稅談判**：已主動下調部分美國商品關稅，例如機車、威士忌等，並表示願意進一步妥協，以避免關稅對印度經濟衝擊
(印度為美國2023年鋁的第5大進口國)



泰國

- **縮小對美國貿易順差**：規劃於2025年第二季向美國進口乙烷
- **展開關稅研究**：對美國貿易政策對泰國出口的潛在影響進行研究，以提出可能發生的任何貿易和投資談判的利弊



馬來西亞

- **持續關稅談判**：與美國展開友好對話，通過與美國商務部及美國貿易代表辦公室持續進行對話與互動。



越南

- **持續關稅談判**：已表達與美國協商的意願，並考慮透過降低美國商品的進口關稅來尋求妥協。
- **縮小對美貿易順差**：規劃進口美國的天然氣。



印尼

- **降低對美國市場依賴**：加強經濟多元化與區域合作，減少經濟不確定性及對美國市場的依賴。



菲律賓

- **持續關稅談判**：菲國小馬可仕總統對美國相當友善，預計以協商方式應對。

02

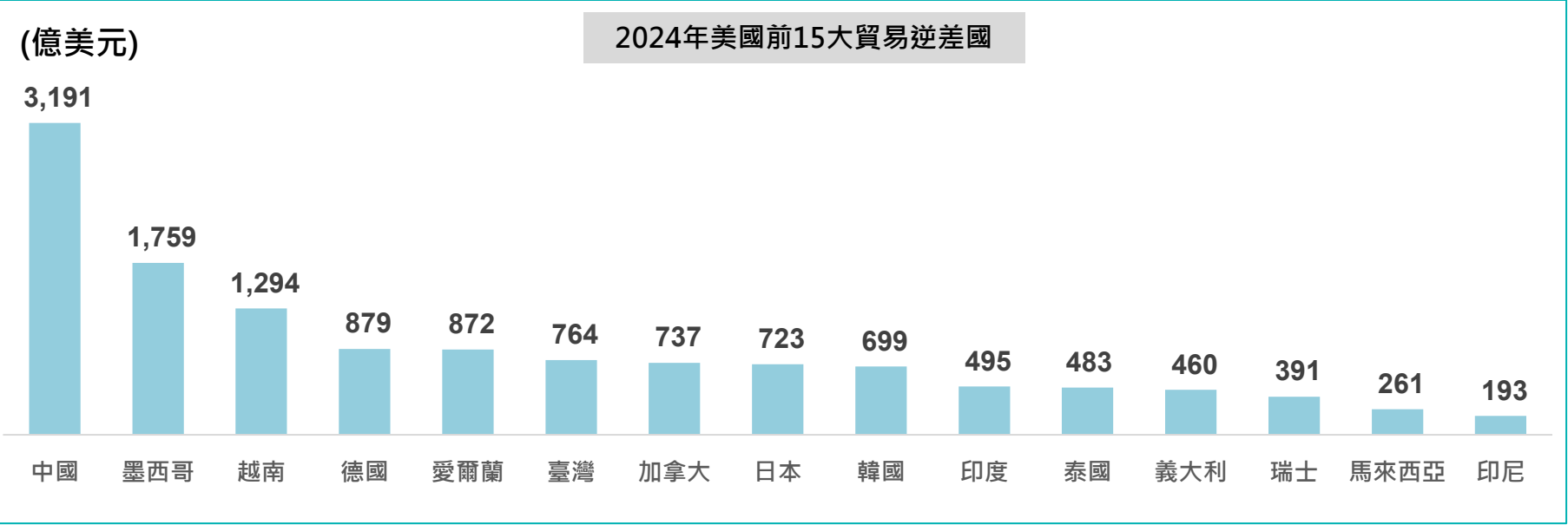
川普關稅對東協與印度之影響

川普對等關稅下，面臨制裁風險較高的國家

東協國家及印度
制裁風險由高至低

- 1. 越南：貿易逆差最顯著(位居第3)、平均關稅9.4%
- 2. 印度、泰國：貿易逆差位居第10、第11；印度平均關稅高達17%
- 3. 馬來西亞、印尼：貿易逆差位居第14、第15；印尼平均關稅8%

美國貿易逆差大的夥伴國面臨較高的關稅制裁風險



註1：菲律賓為美國貿易逆差排第28名
註2：新加坡為美國的貿易順差國，故面臨的關稅制裁風險較低

各國對於貿易保護程度不同

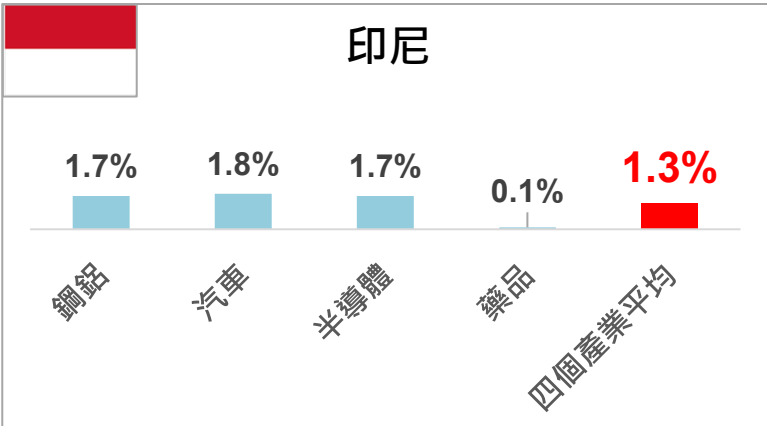
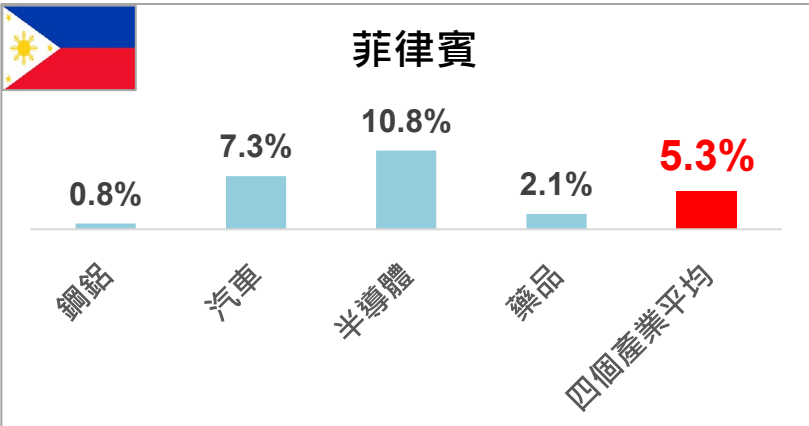
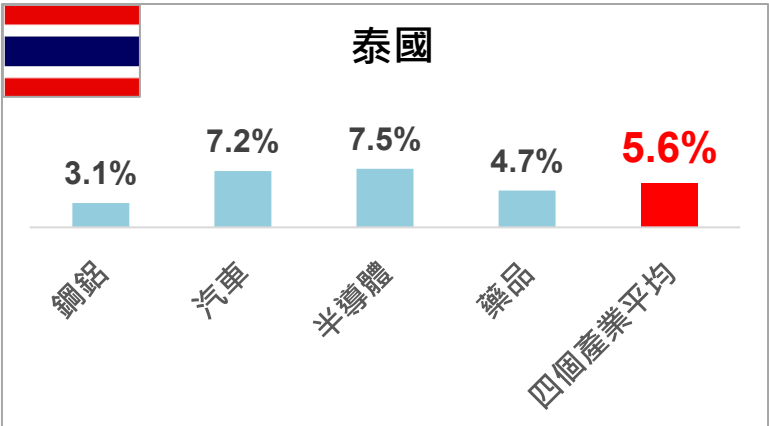
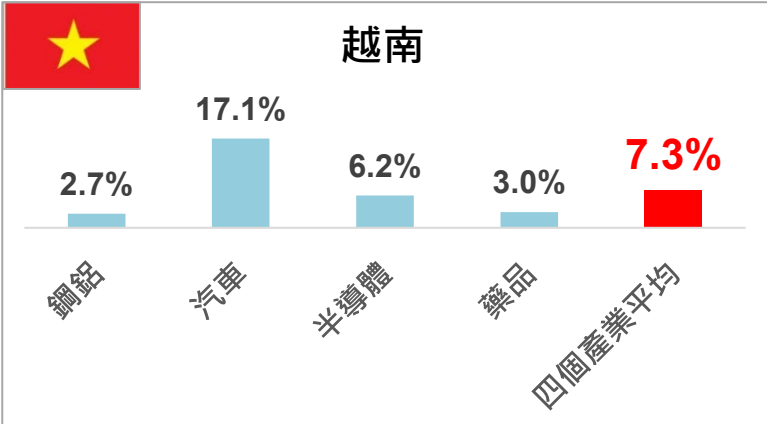
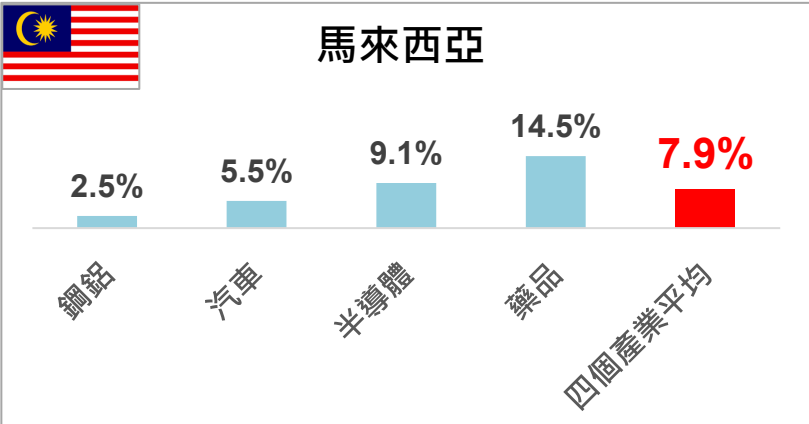
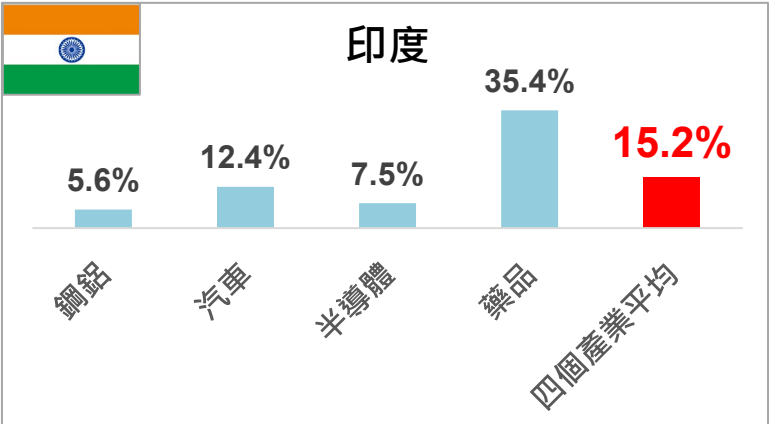
國家	2023年平均關稅(%)
印度	17
泰國	9.8
越南	9.4
印尼	8
菲律賓	6
馬來西亞	5.6
美國	3.3
新加坡	0

註3：本頁的平均關稅為所有海關碼的關稅算術平均值

川普關稅對東協與印度產業面之影響(1/2)

針對川普欲徵收關稅之四個產業分析衝擊程度

2023年各國商品出口美國占各國商品出口全球比例(%)



川普關稅對東協與印度產業面之影響(2/2)

印度對美出口依存度最高，恐受最大衝擊；馬、越、泰、菲次之；印尼衝擊最小

- 以下分析依據「四個產業平均對美出口依存度」作為受衝擊程度的衡量指標，並輔以各產業數據進行影響評估。
- 各國受美國關稅衝擊的排序由大到小依序為：印度、馬來西亞、越南、泰國、菲律賓、印尼。

序	國家	四個產業 平均對美出口依存度	主要受衝擊產業	內容說明
1	印度	15.2%	藥品(35.4%)、汽車(12.4%)	印度藥品對美出口依存度特別高(35.4%)，故一旦美國將藥品產業納入關稅範疇，印度恐受較大的衝擊；其次受衝擊的產業為汽車(12.4%)，而其餘產業如半導體(7.5%)與鋼鐵(5.6%)的依存度則相對較低。
2	馬來西亞	7.9%	藥品(14.5%)、半導體(9.1%)	馬來西亞藥品、半導體對美出口占比高，顯示馬國在藥品及半導體產業對美國市場有顯著的出口依存度，若遭美國課稅，馬國藥品與半導體供應鏈成本上升恐影響出口競爭力。
3	越南	7.3%	汽車(17.1%)、半導體(6.2%)	越南汽車對美出口依存度最高(17.1%)，半導體(6.2%)次之，故越南汽車產業恐受較大的衝擊；藥品(3.0%)與鋼鋁(2.7%)相對影響有限，但整體仍需留意美國高關稅對製造業的連帶衝擊。
4	泰國	5.6%	半導體(7.5%)、汽車(7.2%)	泰國兩大產業(半導體、汽車)對美出口市場依存度皆有7%以上，故若遭美國課稅，可能會對半導體、汽車供應鏈帶來衝擊；而藥品(4.7%)與鋼鋁(3.1%)的對美出口依存度則相對較低，故比較不受關稅影響。
5	菲律賓	5.3%	半導體(10.8%)	菲律賓半導體對美出口依存度最高，位居六國半導體之首，故一旦美國將半導體納入課徵關稅範圍，恐帶來顯著衝擊；藥品(2.1%)與鋼鋁(0.8%)的對美出口依存度則相對較低，故比較不受關稅影響。
6	印尼	1.3%	—	印尼四個產業(鋼鋁1.7%、汽車1.8%、半導體1.7%、藥品0.1%)對美出口依存度皆不高，故整體來看，印尼受此波美國關稅衝擊相對最小。

美國針對泰國課徵對等關稅品項之風險分析

- 除了川普政府指定針對**半導體**、**汽車**相關產品被祭出對等關稅風險較高外；觀察美國從泰國進口前**10**大產品中，若川普政府直接以取消泰國最惠國適用稅率，或是祭出較一般稅率高的進口關稅，以相差關稅金額作為衡量標準，可能受衝擊較大的產品包含**行動通訊產品**、**伺服器相關產品**、**光電二極體**、**首飾**。
- 觀察美國從泰國進口前**10**大產品中，針對風險較高產品(半導體、汽車)及受影響程度較大產品(行動通訊產品、伺服器相關產品、半導體裝置、首飾)，綜合估算受川普政府政策衝擊下，**泰國每年可能至少面臨衍生約271.4億美元關稅損失**。

2024年美國從泰國進口前10大產品金額及美國關稅稅率							
序	產品	美從泰進口金額 (億美元)	美對泰課稅現況 (最惠國適用稅率)	美對泰目前關稅金額 (億美元)	美對泰一般稅率 (Base Rate)	取消最惠國後， 美對泰關稅金額 (億美元)	相差關稅金額 (億美元)
1	行動通訊產品	548.9	0.00%	0.00	35.00%	192.1	192.1
2	伺服器相關產品	68.5	0.00%	0.00	35.00%	24.0	24.0
3	新橡膠氣胎	60.9	3.70%	2.25	11.54%	7.0	4.8
4	光電二極體	35.5	0.00%	0.00	34.00%	12.1	12.1
5	變壓器、靜電式變流器及電感器	24.8	2.63%	0.65	35.00%	8.7	8.0
6	筆電零組件	20.9	2.00%	0.42	36.54%	7.6	7.2
7	車輛零組件	15.0	2.56%	0.38	25.66%	3.9	3.5
8	首飾及其配件、貴金屬之金屬製者	14.0	6.28%	0.88	82.00%	11.5	10.6
9	空氣調節器	13.9	1.50%	0.21	35.00%	4.9	4.6
10	電視攝影機、數位相機及影像攝錄機	12.8	0.00%	0.00	35.00%	4.5	4.5

泰國針對美國對等關稅政策可能因應措施

- 本研究團隊認為泰國較可能採行的因應措施，包含降低現有美國出口泰國的主要產品進口關稅(高關稅品項)，以及對美國出口全球的主要商品開放市場，調降保護產業(高關稅品項)之進口關稅。
- 觀察從美國出口泰國前15大產品中，可能被列入降低現有美國出口泰國的主要產品進口關稅品項，包含關稅稅率相對高的大豆(80%)、車輛零組件(27.14%)。
- 觀察美國出口全球前15大產品中，可能被納入對美國主要商品開放市場，調降保護產業之進口關稅，包含關稅稅率相對高的大豆(80%)、客運車輛(74.80%)、貨運車輛(38.08%)。

2024年美國出口泰國前15大產品金額及泰國進口關稅稅率

序	產品	美國出口金額 (億美元)	出口至泰國占比	泰國進口關稅 稅率
1	石化產品(出自原油)	38.6	2.7%	0.00%
2	天然氣	11.7	1.0%	0.00%
3	引擎及渦輪機	9.7	2.6%	0.00%
4	積體電路	9.4	2.9%	0.00%
5	車輛零組件	6.7	1.3%	27.14%
6	航空器、太空船及其發射載具	6.6	27.8%	0.00%
7	回收紙或紙板	4.3	16.6%	0.00%
8	光電二極體	4.0	0.6%	0.00%
9	鋁廢碎料	3.9	3.1%	0.00%
10	筆電零組件	3.0	0.9%	0.00%
11	內燃活塞引擎	2.8	2.2%	10.00%
12	螺旋槳、起落架、飛機及直升機	2.7	3.0%	0.00%
13	大豆	2.3	1.1%	80.00%
14	絕緣電線、電纜及光纖電纜	2.3	1.7%	10.00%
15	醫藥製劑	2.3	0.6%	10.00%

2024年美國出口全球前15大產品金額及泰國進口關稅稅率

序	產品	美國出口金額 (億美元)	出口至泰國占比	泰國進口關稅 稅率
1	石化產品(出自原油)	1,185.0	2.7%	0.00%
2	石化產品(非自原油)	1,175.4	0.0%	7.63%
3	天然氣	621.7	1.0%	0.00%
4	客運車輛	592.0	0.1%	74.80%
5	血清及疫苗	545.9	0.6%	0.00%
6	積體電路	506.3	2.9%	0.00%
7	車輛零組件	450.8	1.3%	27.14%
8	伺服器相關產品	401.0	0.2%	0.00%
9	行動通訊產品	390.2	0.2%	0.00%
10	醫療儀器	368.1	0.4%	7.50%
11	藥品	336.7	0.6%	10.00%
12	黃金再製品	296.8	0.1%	0.00%
13	大豆	245.7	1.1%	80.00%
14	筆電零組件	240.1	0.9%	0.00%
15	貨運車輛	211.8	0.0%	38.08%

泰國政府擬展開談判研究，以降低關稅衝擊

- 泰國總理目前尚未與美國總統川普會面並針對關稅議題進行談判，惟泰國已計劃於**2025年第二季**向美國進口乙烷，以縮小對美國的貿易順差。
- 泰國智庫及工業總會提及，泰國的鋼鋁、汽車市場將面臨衝擊，須盡快尋找新市場以因應關稅帶來的影響。



泰國總理貝東塔

- 泰國總理下令對美國貿易政策對泰國出口的潛在影響進行研究，以提出可能發生的任何貿易和投資談判的利弊。
- 泰國計劃於**2025年第二季向美國進口100萬噸乙烷**，以縮小與美國的貿易差距，並進一步觀察美國川普後續採取的關稅行動。

TDRI THAILAND
DEVELOPMENT
RESEARCH
INSTITUTE



泰國發展研究所(TDRI)、泰國工業總會(FTI)

- 鑑於泰國對美國的高額貿易順差，泰國很可能受到川普2.0政策下的關稅，並**被迫向外國開放豬肉、玉米及其他商品市場**。
- 川普已對泰國的鋼鋁出口徵收25%的關稅，**威脅到每年約200億美元的鋁出口量**，且泰國於2024年出口4.2萬輛汽車到美國，**預期泰國汽車產業將受到衝擊**。
- **泰國必須盡快尋找新市場**，以因應未來增加的關稅。

韌我行

科技致能 永續臺灣

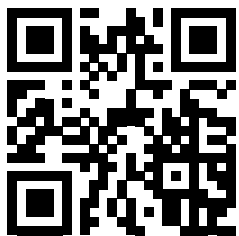


紀佳妤 副研究員

新興區域合作組

03-5914300

CynthiaChi@itri.org.tw



IEK產業情報網



2024專刊

以上簡報所提供之資訊，在尖端科技發展與產業變動中，無法保證資訊的時效性及完整性，使用者應自行承擔因使用本簡報資料可能產生之任何損害。著作權歸工研院所有，非經書面允許，不得以任何形式進行局部或全部之重製、公開傳輸、改作、散布或其他利用本簡報資料之行為。