

美國貿易戰開打，馬來西亞橡膠手套產業料從中受惠，惟若美國徵收半導體關稅，科技領域短期內可能面臨更高風險

資料蒐集：駐馬來西亞台北經濟文化辦事處經濟組

美國總統川普本(2)月 1 日宣佈對主要貿易夥伴加拿大、墨西哥與中國徵收關稅，隨即引發貿易夥伴採取報復行動，貿易戰正式開打，但馬來西亞市場分析師認為最新進展並不出人意料，預計馬國手套業者將有更好議價能力而從中受惠；惟若美國徵收半導體關稅，科技領域短期內可能面臨更高風險。

肯納格研究指出，美國最新的徵稅行動，並不令人意外，因為加徵關稅的傳聞已傳了數月，而最重要的是，對中國商品徵收的關稅比率，較最初的小。川普援引「國際緊急經濟權力法」，突顯其可在不涉及國會情況下，對自由貿易夥伴迅速徵收額外關稅，以滿足其預期目標。

市場分析師稱，從加拿大和墨西哥迅速的反應來看，各國認真看待美國關稅威脅，且各國亦做好更充分之準備。隨著美國對中國進口商品徵收額外進口關稅，包括對中國手套加徵 10%關稅於明(4)日起生效，額外關稅將加在現有中國出口至美國的橡膠醫療與手術手套 50%關稅之上，因此馬國業者生產的手套平均售價折扣將擴大，手套公司將享有更好議價能力。

2024 年 9 月 24 日，美國貿易代表(USTR) 宣佈對中國進口商品加徵關稅，將分別於 2025 年與 2026 年起，分別開始對中國出口至美國的橡膠醫療與手術手套加徵 50%與 100%之關稅。鑒於目前美中之間的地緣政治緊張局勢，以及對貿易限制和關稅之影響，美國的買家不太可能從中國採購包括手套在內的產品。美國買家向來以多元化採購源頭為風險管理策略，選擇自馬國等在內的其他國家採購，因此馬國業者有受惠潛能，包括賀特佳 (Hartalega)、高產梔品 (Kossan)、頂級手套 (Top Glove) 及速柏瑪 (Supermax)；其中賀特佳是最大受惠企業，主要是美國市場占該公司銷售量之 50%。

分析師舉例，美國實施的 50%加上 10%關稅，預計將中國手套生產商的平均售價，將從每 1,000 隻 17 至 19 美元，提高至每 1,000 隻 27 至 29 美元。而馬國手套製造商的平均售價為每 1,000 隻 18 至 20 美元，因此與中國手套的平均售價相比，有高達 25%至 32%之折價。

此外，分析師提醒，若美國徵收半導體關稅，供應鏈動態受到影響，可能在短期內對馬國科技領域造成更高之風險。儘管馬國處於結構轉變的有利地位，但仍需關注半導體關稅對科技領域之短期不利影響。

分析師分析指出，從科技領域的角度來看，隨著新關稅之實施，美國從中國進口的消費電子產品，包括手機、電視、筆電、螢幕以及主要配件的價格均將上漲。

而與中國市場貿易顯著之美國企業，諸如輝達（NVIDIA）、博通（Broadcom）、高通公司（Qualcomm）與英特爾（Intel）等企業，均可能面臨衝擊，進而可能擾亂全球半導體之供應鏈。馬國作為半導體組裝與測試（OSAT）業者與終端服務的關鍵業者，亦可能會受到不同程度之影響。

分析師深信，科技領域挑戰猶存，短期風險為原料供應受限及需求波動等衝擊。無論如何，馬國半導體企業，將從供應鏈多元化中受益，因為全球的科技企業可能會加速採用更積極的「中國+1」策略，以減少對中國之依賴。在中期內，馬國企業處於可從全球供應鏈結構變化中受惠的有利位置。