

「美國優先」下北美供應鏈重組 對臺灣的機會與挑戰

◎許茵爾／中華經濟研究院區域發展研究中心 分析師

研析川普第一任和第二任任期美墨加三國貿易變化，可以發現北美已在汽車和資訊產業建立緊密的供應鏈夥伴關係，惟面對美國的關稅及美墨加協定（USMCA）修訂談判的壓力，進一步帶動北美供應鏈新一波重組浪潮。臺灣應積極掌握相關局勢變化並強化產業供應鏈韌性，避免經貿情勢和地緣政治之影響。

關鍵詞：關稅、供應鏈、美墨加協定

Keywords: Tariff, Supply Chain, United States-Mexico-Canada Agreement (USMCA)

北美供應鏈布局因川普2.0再次面臨挑戰

自2017年主張「美國優先」（America First）的川普首次當選美國總統後，掀起的貿易保護主義及對反傾銷與反補貼的擴大執行，不僅導致全球貿易戰風險升溫，而後肆虐全球的新冠肺炎（COVID-19）與俄烏戰爭的爆發等國際局勢變化，更對區域經濟整合情勢和產業供應鏈造成深遠影響。隨著川普於2025年1月重返白宮，其推動一系列關稅與貿易政策，盼以此吸引產業回流美國並強化本土供應鏈韌性，再次引起全球供應

鏈動盪。

值得注意的是，重視美國貿易逆差變化的川普，此次施壓目標並不僅限中國，反而轉向重要盟國—加拿大和墨西哥，不僅透過援引《國際緊急經濟權力法》（International Emergency Economic Powers Act, IEEPA）對加拿大加徵芬太尼關稅35%、對墨西哥加徵25%；利用232條款針對鋼鋁、製藥與原材料、銅及相關產品、半導體等產業展開調查；並在今年9月宣布啟動美墨加協定（United States-Mexico-Canada Agreement, USMCA）修訂談判準備工作，使北美供應鏈未來發展倍受關注。

美國對加、墨貿易變化

整理 2017 年至 2024 年美國對加拿大和墨西哥的貿易變化趨勢（表 1），即可瞭解川普第二次任期為何不再以中國為目標，反而將制裁對象轉向加拿大和墨西哥。

由美國對加拿大和墨西哥的貿易餘額來看，即便在川普首次任期期間完成 USMCA 並生效，但美國對加拿大和墨西哥的貿易仍呈現逆差情況，且逆差規模持續擴大，對加拿大的貿易逆差已由 2017 年的 175.04 億美元，增加至 2024 年的 641.92 億美元，對墨西哥也自 710.57 億美元增加至 1,718.09 億美元。

其中在美國對加拿大的貿易情況方面，美國對加拿大的出口僅於 2018 年因美中貿易戰、美國依 232 條款對加拿大徵收鋼鋁關稅、全球景氣放緩等因素影響而出現明顯衰減；進口也只有 2020 年因 COVID-19 疫情爆發造

成的供應鏈斷鏈衝擊而有明顯衰退，貿易整體呈現穩定成長趨勢。

USMCA 於 2020 年 7 月 1 日正式生效，比較美國對加拿大在 2017～2019 年，及 2022～2024 年的平均出口金額，可以發現 2022～2024 年較 2017～2019 年成長了 42.85%，同期平均進口金額也提升 35.27%，顯見在 USMCA 的基礎下，進一步增加美國對加拿大的依賴與雙邊經貿整合程度。

而美國對墨西哥的貿易成長幅度更大，2022～2024 年的平均出口金額較 2017～2019 年成長了 50.76%，同期平均進口金額也增加 41.01%，不論是出口或進口的成長幅度都較美國對加拿大更多。而這個結果也導致美國對墨西哥的貿易逆差金額顯著增加，成為僅次於中國，美國的第二大貿易逆差國，這對於非常重視逆差問題的川普來說，是非常不能忍受的問題，遂成為川普重返白宮後亟欲處理的目標之一。

表1 2017～2024年美國對加、墨貿易變化趨勢

單位：百萬美元、%

年	加拿大				墨西哥			
	出口		進口		出口		進口	
	金額	變化率	金額	變化率	金額	變化率	金額	變化率
2017	282,472	5.90	299,975	5.56	242,989	5.54	314,045	6.02
2018	168,420	-40.38	318,521	6.18	151,137	-37.80	344,272	9.62
2019	292,633	73.75	319,428	0.28	256,570	69.76	357,971	3.98
2020	256,212	-12.45	270,026	-15.47	212,513	-17.17	323,477	-9.64
2021	309,604	20.84	357,275	32.31	277,195	30.44	382,569	18.27
2022	359,237	16.03	437,429	22.43	324,207	16.96	452,032	18.16
2023	354,356	-1.36	418,619	-4.30	322,742	-0.45	475,216	5.13
2024	348,503	-1.65	412,696	-1.41	334,041	3.50	505,851	6.45
2017～2019平均	247,842	13.09	312,641	4.01	216,899	12.50	338,763	6.54
2022～2024平均	354,032	4.34	422,914	5.57	326,997	6.67	477,700	9.91

資料來源：GTA。



北美區域內、外貿易結構變化

觀察 2017 ~ 2024 年美墨加三國對區域內和區域外的出口變化（表 2），美墨加三國對全球總出口金額整體呈現成長趨勢，僅 2018 年受美中貿易戰爆發、川普要求重新修訂《北美自由貿易協定》（North American Free Trade Agreement, NAFTA）等因素影響，導致全球供應鏈震盪及貿易不確定性上升，對全球出口金額衰退至近年低點，為 1.83 兆美元。而後，隨著 NAFTA 談判即將完成，以及全球供應鏈即時因應並調整的推動下，2019 年總出口金額快速回升。即使 2020 年全

球 COVID-19 疫情肆虐，美墨加對全球總出口金額仍有 2.24 兆美元，之後雖有波動但出口金額仍穩定增加，至 2024 年已達 3.25 兆美元規模。

進一步觀察區域內及區域外的出口金額，可以發現美墨加區域內 2022 ~ 2024 年的平均變化率為 6.54%，高於同期對全球總出口（6.01%）和區域外的平均變化率（5.48%），顯示川普第一次任期完成的 USMCA，確實為美墨加區域內貿易提供相對穩定且具韌性的合作基礎，國際經貿局勢變化和地緣政治風險的升溫，對區域內出口影響較區域外出口更少。

表2 2017~2024年美墨加對區內、外出口變化趨勢

單位：百萬美元、%

年	對全球總出口		美墨加區域內出口			美墨加區域外出口		
	金額	變化率	金額	變化率	比重	金額	變化率	比重
2017	2,376,875	6.65	1,189,285	6.78	50.04	1,187,590	6.51	49.96
2018	1,831,377	-22.95	1,022,734	-14.00	55.85	808,643	-31.91	44.15
2019	2,550,025	39.24	1,263,783	23.57	49.56	1,286,242	59.06	50.44
2020	2,238,868	-12.20	1,101,518	-12.84	49.20	1,137,350	-11.58	50.80
2021	2,756,172	23.11	1,372,417	24.59	49.79	1,383,755	21.66	50.21
2022	3,246,217	17.78	1,618,913	17.96	49.87	1,627,304	17.60	50.13
2023	3,180,159	-2.03	1,613,930	-0.31	50.75	1,566,229	-3.75	49.25
2024	3,252,398	2.27	1,645,642	1.96	50.60	1,606,756	2.59	49.40
2017~2019平均	2,252,759	7.65	1,158,601	16.35	51.43	1,094,158	33.67	48.57
2022~2024平均	3,226,258	6.01	1,626,162	6.54	50.40	1,600,097	5.48	49.60

資料來源：美國與加拿大來自GTA、墨西哥來自trademap。

在 2017 ~ 2024 年美墨加三國自區域內和區域外的進口變化方面（表 3），可以發現三國自全球進口金額整體呈現成長態勢，僅 2020 年因區域內進口受疫情衝擊、油價暴跌等因素影響而驟減（區域內進口金額為

9,939.68 億美元），2024 年對全球總進口金額已達 4.45 兆美元。

由 2022 ~ 2024 年區域內和區域外進口金額觀察，區域內進口規模穩定占自全球進口的三成三左右，美墨加三國仍以區域外

進口為主；此外，區域內的平均進口變化率為 6.76%，較同期的總進口金額（5.44%）和區域外進口金額的平均變化率（4.85%）

高，顯見美墨加三國已形成緊密的供應鏈合作關係，受國際經貿局勢變化影響幅度並不大。

表3 2017~2024年美墨加對區內、外進口變化趨勢

單位：百萬美元、%

年	自全球總進口		美墨加區域內進口			美墨加區域外進口		
	金額	變化率	金額	變化率	比重	金額	變化率	比重
2017	3,196,465	5.19	1,071,775	6.32	33.53	2,124,690	4.63	66.47
2018	3,461,727	8.30	1,156,644	7.92	33.41	2,305,083	8.49	66.59
2019	3,406,417	-1.60	1,154,699	-0.17	33.90	2,251,718	-2.32	66.10
2020	3,121,107	-8.38	993,968	-13.92	31.85	2,127,139	-5.53	68.15
2021	3,826,012	22.59	1,242,352	24.99	32.47	2,583,660	21.46	67.53
2022	4,416,360	15.43	1,485,085	19.54	33.63	2,931,275	13.45	66.37
2023	4,237,543	-4.05	1,478,480	-0.44	34.89	2,759,063	-5.87	65.11
2024	4,447,417	4.95	1,496,242	1.20	33.64	2,951,176	6.96	66.36
2017~2019平均	3,354,870	3.96	1,127,706	4.69	33.61	2,227,163	3.60	66.39
2022~2024平均	4,367,107	5.44	1,486,602	6.76	34.04	2,880,504	4.85	65.96

資料來源：美國與加拿大來自GTA、墨西哥來自trademap。

北美區域內各產業貿易變化

進一步研析美墨加區域內在 2017 年和 2024 年各產業的出口概況，可以發現三國區域內出口金額已自 2017 的 1.19 兆美元，至 2024 年成長近四成，達到 1.65 兆美元；同期區域內出口比重也由 50.04%，略增加至 50.60%。

由出口金額來看，不論是 2024 年還是 2017 年，「運輸工具」都是美墨加區域內出口金額最高的產業別，2024 年區域內出口規模達 3,032.44 億美元；其次則是「礦產品」和「機械」，區域內出口金額分別為 2,101.44

億美元及 1,604.99 億美元。「資通與視聽產品」亦是區域內出口金額較高的產業項目之一，2024 年區域內出口金額較 2017 年成長 17.35%，為 1,177.30 億美元。

觀察美墨加三國間的出口流向，2024 年美國對加、墨的出口金額合計為 6,825.45 億美元，以「運輸工具」（出口金額 1,004.92 億美元）、「機械」（772.18 億美元）及「礦產品」（727.52 億美元）為出口金額較高的產業別；同期加拿大對美、墨的出口金額合計為 4,412.20 億美元，以「礦產品」為出口金額最高的產業別，出口金額達 1,316.57 億美元，其次是「其他運輸工具」（627.15 億



美元)和「基本金屬及其製品」(354.13 億美元)；至於墨西哥對美、加的出口金額是 5,218.77 億美元，以「運輸工具」(1,400.38 億美元)、「資通與視聽產品」(658.31 億美元)及「電機產品」(595.91 億美元)為出口金額最高的產業別。

至於美墨加三國間在 2017 年和 2024 年各產業的進口情形方面，三國區域內進口金額已由 2017 的 1.07 兆美元，至 2024 年成長近四成(39.60%)，達到 1.50 兆美元；同期區域內進口比重則由 33.53%，略為上升 0.11 個百分點至 33.64%。

由進口規模來看，與出口變化相似，不論是 2024 年還是 2017 年，都是以「運輸工具」、「礦產品」及「機械」為區域內進口金額較高的產業別，2024 年進口金額依序是 3,006.74 億美元、2,022.49 億美元和 1,521.80 億美元；至於「資通與視聽產品」亦是 2024 年區域內進口較具規模的產業之一，進口金額為 953.21 億美元。

研析三國間產業在 2024 年的進口情況，其中美國自加、墨的進口金額合計為 9,185.46 億美元，以「運輸工具」(1,994.79 億美元)產業進口金額最高；加拿大自美、墨的進口金額是 3,126.56 億美元，與美國相同，也是以「運輸工具」(714.90 億美元)為進口金額最高的產業；同期墨西哥自美、加的進口金額合計為 2,650.39 億美元，以「機械」為進口金額最高的產業(333.92 億美元)。

綜整美墨加三國間產業貿易概況，可以發現美國、加拿大和墨西哥已在「運輸工具」業建立緊密的供應鏈夥伴關係，並以墨西哥為主要生產據點；至於「資通與視聽產品」產業，雖也是以墨西哥為北美區域內的重要生產地，但更偏向於墨西哥單方面對美國和加拿大出口，2024 年對美、加的出口金額為 658.31 億美元，高於美國對加、墨(出口金額為 470.42 億美元)，及加拿大對美、墨(48.57 億美元)的出口規模。

北美三國近期關係發展

面對川普重返白宮推動的保護主義及關稅施壓手段，加拿大和墨西哥的處理方式截然不同。加拿大於 2025 年 3 月 13 日起，宣布對美國鋼鋁及其他產品，包括工具、電腦和伺服器、顯示器等，加徵 25% 的報復性關稅；於 4 月 9 日起，對不符合 USMCA 優惠措施的美國進口汽車及零組件加徵 25% 關稅；民間也興起抵制美國產品、旅遊等自發性活動，美加經貿摩擦持續升溫。

歷經雙邊高層持續磋商，加拿大最終採取美加「部分領域合作」以維持雙邊關係穩定發展的策略，不僅宣布於 2025 年 9 月 1 日起，撤銷大部分對美國的反制關稅，惟仍保留鋼鋁及汽車相關關稅；也表示未來除持續推動 USMCA 三邊關鍵議題協商外，加拿大不排除與美國或其他合作夥伴，針對重要議題洽簽雙邊合作的立場。目前美加兩國已同意盡快就特定議題，包括鋼鐵、鋁和能源領

域展開對話，但並未承諾會就汽車達成相關協議，未來發展值得關注。

至於墨西哥回應美國關稅措施的策略相對溫和，不僅持續與川普政府進行雙邊協商、推動 USMCA 修訂談判準備工作，同時也表示將積極與加拿大展開合作，共同因應美國北美經貿戰略布局改變的衝擊。預期此應與墨西哥相較加拿大，產業更為依賴美國市場發展有關。近年在美中貿易戰和疫情影響下，墨西哥挾帶 USMCA 優惠措施、靠近美國市場、勞動成本低廉及政府推動稅務減免政策等優勢，已成為全球汽車、資通訊電子等產

業供應鏈的投資新熱點，遂減少墨西哥與美國抗衡的能量。

臺灣在北美地區的機會與挑戰

近期在川普「美國優先」戰略下，已促使全球供應鏈面臨龐大的調整壓力，臺灣半導體、汽車及零組件、電子資訊等重要產業業者，為減緩我國與其他對手國在北美市場的競爭壓力，同時持續搶占全球人工智慧（AI）等高科技產業之發展商機，均已陸續透過擴大北美地區的投資規模、生產聚落分散布局或業界合作等方式因應（表 4）。

表4 臺灣重要業者近期北美地區布局概況

產業領域	企業	布局地點及概況
汽車及零組件	富田電機	• 為電動車動力系統製造商，於2024年3月宣布與日本馬自達合作投資墨西哥，搶占北美電動車市場商機
	廣華	• 在墨西哥長期深耕，為配合客戶供應鏈調整需求，已在2024年規劃擴建廠房
	聯嘉	• 為LED車燈模組廠，北美市場的銷售佔比達八成五 • 2025年3月宣布墨西哥新廠將於年底完工，屆時墨國將成為最大生產基地
	台達電	• 2025年9月宣布為就近服務美國客戶、因應「美國製造」趨勢，將在美國德州斥資逾2.09億美元，聚焦資料中心、電信資通訊基礎設施、電動車充電及電力電子元件解決方案等領域之研發及生產
半導體	聯電	• 2024年便與美商Intel合作開發12奈米FinFET製程，計劃透過Intel美國廠生產，預計於2027年量產 • 合作目標是讓自身掌握美國製造能量，同時回應美國晶圓供應鏈「在地化」需求
	日月光	• 2024年11月宣布集團旗下ISE Labs已在墨西哥購買Axis 2工業園區土地，為墨西哥半導體長期投資做出具體承諾
	台積電	• 2025年3月宣布擴大對美國亞利桑那州先進半導體製程投資規模，總投資金額達1,650億美元 • 擴建計畫包括新建三座製造廠、兩座先進封裝設施，及一個大型研發團隊中心，以支持Apple、AMD、Broadcom、Qualcomm等美商布局人工智慧（AI）領域
	環球晶	• 2025年5月宣布美國德州新廠啟用，是業界最先進、具一貫製程的12吋半導體矽晶圓廠 • 計劃再加碼投資40億美元，使環球晶在美國總投資金額上看75億美元，以因應市場成長趨勢及川普政府關稅政策變化
	世芯電子	• 為特殊應用IC設計商，已於2025年5月宣布與美國Astera Labs成為策略合作夥伴關係，將共建AI基礎架構晶片生態系



表4 臺灣重要業者近期北美地區布局概況（續表）

產業領域	企業	布局地點及概況
資通訊電子	鴻海	<ul style="list-style-type: none"> 2025年3月宣布為因應川普美國製造政策，並滿足Apple等主要客戶需求，擴大在美國的伺服器製造能量，已斥資1.42億美元取得德州土地和廠房 6月宣布與日商軟銀合作，投資7.35億美元成立美國PROJECT ETA（DE）LLC，從事模組化數據中心及伺服器組裝製造業務
		<ul style="list-style-type: none"> 2025年8月宣布增資墨西哥子公司1.68億美元 墨西哥是鴻海伺服器製造業務的重要生產重鎮之一，各界預期此應是為擴增AI伺服器產能以滿足訂單需求
	廣達	<ul style="list-style-type: none"> 為因應關稅挑戰並搶占AI伺服器發展商機，已在2025年3月公告投資2,452萬美元取得美國田納西州廠房租賃使用權；5月和6月分別以2,916萬美元及1,116萬美元取得加州廠房租賃使用權；7月斥資6,725萬美元升級廠房基礎設施；9月再度宣布以3,683萬美元擴大加州租賃廠房使用權
		<ul style="list-style-type: none"> 於2025年5月宣布配合重要客戶Tesla在墨西哥的投資規畫，將在墨西哥新萊昂州投資10億美元以搶占電動車發展商機
	英業達	<ul style="list-style-type: none"> 2025年4月宣布為滿足客戶出貨地點要求並降低美國關稅政策影響，將於美國德州投資8,500萬美元，建設伺服器相關新廠
	緯創	<ul style="list-style-type: none"> 為因應關稅政策及未來營運布局規畫，2025年5月宣布斥資11億美元，增資美國子公司及擴大德州廠房製造規模
		<ul style="list-style-type: none"> 今年5月宣布將投資4,000萬美元進行墨西哥華雷斯廠區建築物優化，及承租新廠房以擴大墨西哥產能
	仁寶	<ul style="list-style-type: none"> 2025年8月宣布增資美國子公司2.25億美元並斥資7,500萬美元設立新子公司，全面強化集團於北美市場的布局及競爭力

注：各產業依時間排序。

資料來源：作者整理。

惟北美地區的投資有許多潛在風險必須審慎評估，包括全球地緣政治變化導致美國政策的不確定性、環保法規、風俗文化差異，及土地、水電、勞工成本相對高昂等，均使北美地區投資門檻較高，除具營運規模的臺商外，其他中小型企業難以不靠政府協助就在北美設廠投資。

目前政府為協助臺商搶占全球市場商機、減緩關稅帶來的衝擊與挑展，已透過「境內關外、境外關內」的創新經濟發展模式，陸續於日本、北美、歐洲等地設立「臺灣貿

易投資中心」，盼能利用供應鏈以大帶小的方式，協助產業布局海外、投資順利落地。

建議政府未來除持續關注美國經貿政策動向、協助產業瞭解國際經貿局勢的可能影響，及引導具海外投資布局潛力的產業走向國際外，對內也應穩固並強化臺灣優勢產業的競爭能量，如半導體、資通訊等領域，持續輔導業者投入技術創新、韌性建置、跨域合作、人才培育等措施，透過研擬完善的產業政策與配套，以減少地緣政治對我國之供應鏈衝擊。