

# 歐日中對關稅反應不一，日本或較早底定最終稅率

2025 年 4 月 8 日

## 一、美國對等關稅事件進展：

美國推出對等關稅引發全球股市震撼，4/7 事件更新如下：

1. CNBC 報導白宮國家經濟顧問委員會主任哈塞特於 7 日表示，川普正在考慮對部分國家暫停 90 天的關稅。不過，白宮隨後表示，任何有關川普總統考慮暫停加徵關稅 90 天的說法都是「假新聞」。此消息造成昨日美股劇烈波動。
2. 日本政府回應：  
日本首相石破茂在臺灣時間 7 日晚間 7 時 20 分和川普通話，向川普表達對關稅措施導致日本企業對美國的投資意願降低的憂心，希望可以不要採取片面關稅措施而是改為互利的廣泛合作。  
川普週一與日本首相石破茂通話後，指派兩名內閣成員啟動與日本的雙邊貿易談判。美國財政部長貝森特表示，由於日本迅速採取行動，「我預計它將在貿易夥伴中得到優先考慮」。他還說：「日本是非常重要的軍事盟友，是非常重要的經濟盟友。美國和他們之間有很多合作歷史。我預期日本將有優先權，因為他們很快就來了。」
3. 中國政府回應：  
中國國務院 4 日祭出反制措施，將於 10 日起對原產於美國進口商品在現行適用關稅稅率基礎上加徵 34% 關稅。中國先前已對部分原產於美國進口商品加徵分別 10 或 15% 關稅，主要瞄準農產品類。對此，川普 7 日加碼威脅：「如果中國不撤銷報復性關稅，美國 9 日起將對中再加徵 50% 額外關稅！」。
4. 歐盟回應：  
歐盟宣布將於 4 月 15 日開始徵收第一波報復關稅，5 月 15 日啟動第二波，涵蓋對美國商品總額約 280 億美元。盟執委會主席馮德萊恩公開表示，願意與美國談判「零關稅協議」以解決工業品爭議。對此，美國仍未正面回應。

## 二、市場看法與投資建議：

1. 日本可望率先完成談判，歐盟態度相對強硬：日本首相石破茂採取通過談判爭取減免的策略，預料將成為美國完成談判的示範，對日本經濟的衝擊可望降低；歐盟祭出報復性關稅，將導致談判時程拉長，也將使金融市場不確定性增加。

We Create Fortune

2. 中國再次遭到川普點名：美中貿易局勢升溫，可能讓先前傳出的習近平訪美落空，尤其美國已定出 4/8 中國須取消報復性關稅的時間限制，美國未來可能強勢回應中國報復性關稅。
3. 市場震盪加劇，適度增加債券配置降低市場波動：考量關稅戰不易於短期落幕，建議投資人可適度拉高債券配置。先前建議的投資級債、公債仍是較佳選擇，可降低投資組合波動。

### 標普 500 過去一年股價走勢



資料來源：彭博