



國際經貿情勢分析

2021年10月

壹、國際經濟情勢



2021年主要國家/地區經濟成長率預測

- 隨著疫苗接種率持續提高、歐美逐步放寬防疫限制措施及刺激經濟政策支持下，全球經貿活動復甦，主要國家復甦動能均轉強。
- IHS Markit預測2021年全球經濟將轉正成長5.6%，以我國、美國、歐盟及中國大陸成長較多(逾5%)。

全球 +5.6%

美國 +5.7%

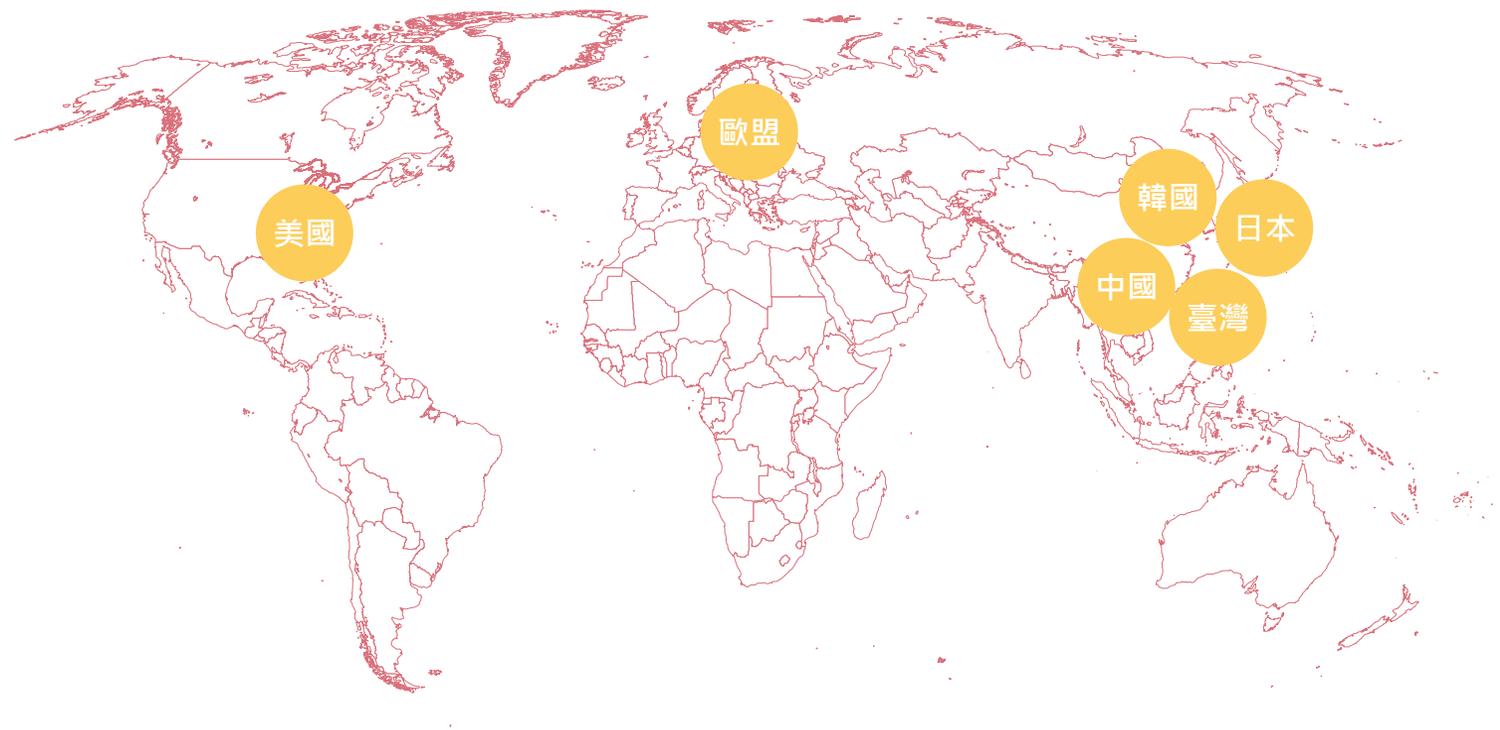
中國 +8.4%

日本 +2.5%

歐盟 +5.0%

臺灣 +6.0%

韓國 +4.0%



2021年主要國家出進口成長率

- IHS Markit預測2021年全球出進口分別為+19.7%、+18.4%。
- 各主要國家/地區出口為正成長，尤以中國大陸及我國出口成長幅度較大。
- 全球景氣復甦，加上數位轉型、新興科技應用、國際原物料續漲等帶動下，我國貿易表現亮眼，9月出口額創歷年單月新高，連續15個月正成長。

美國
1-8月
■ 出口：+24.1%
■ 進口：+23.5%

中國
1-8月
■ 出口：+33.7%
■ 進口：+34.8%

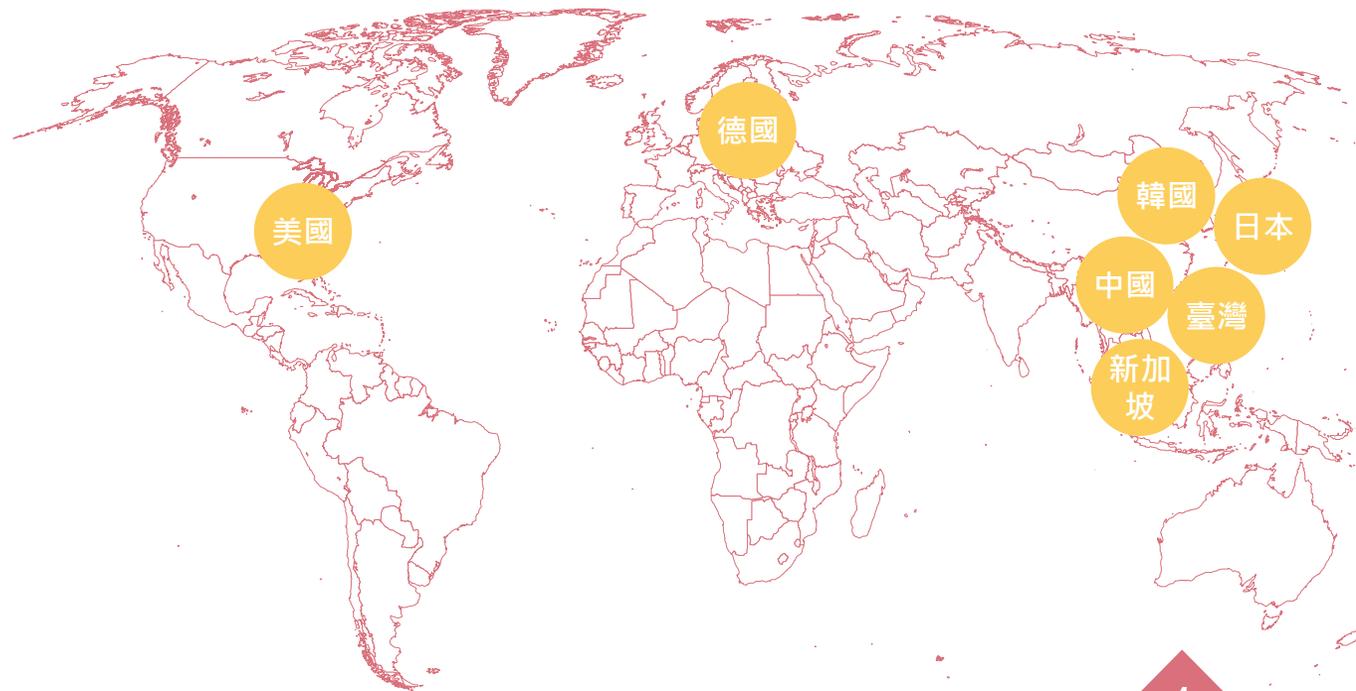
臺灣
1-9月
■ 出口：+30.7%
■ 進口：+33.3%

日本
1-8月
■ 出口：+25.2%
■ 進口：+17.8%

德國
1-7月
■ 出口：+25.8%
■ 進口：+25.4%

韓國
1-9月
■ 出口：+26.2%
■ 進口：+28.6%

新加坡
1-8月
■ 出口：+20.8%
■ 進口：+21.3%

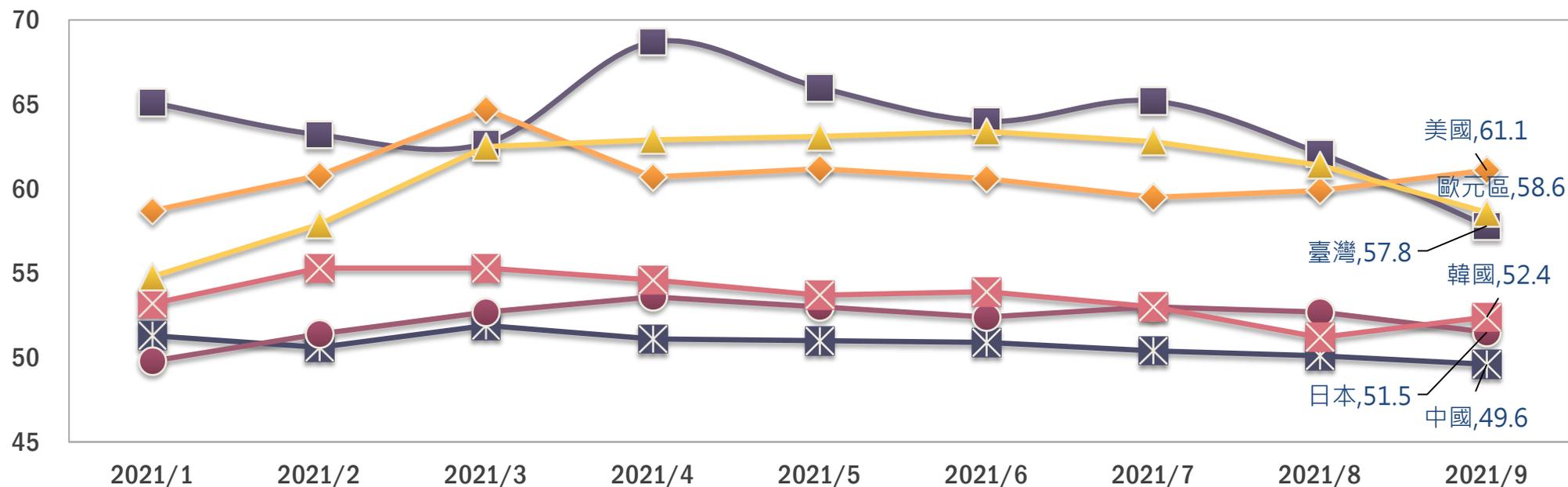


貳、重要經濟指標



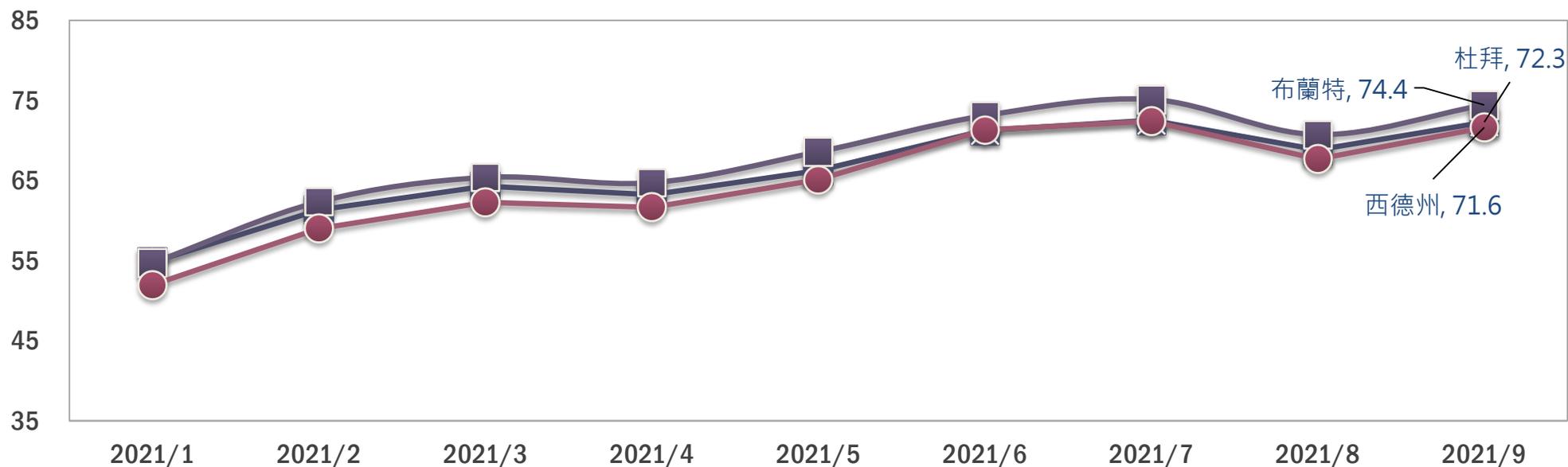
製造業採購經理人指數PMI

- 我國PMI已連續15個月維持50%以上擴張(9月為57.8%)，惟指數續跌2個月，擴張速度有所減緩。
- 美國9月PMI為61.1，製造業活動微幅回溫，惟勞力短缺問題及供應鏈瓶頸恐抑制製造業成長動能。
- 歐元區9月PMI為58.6(已續跌3個月)，主要因供應鏈問題仍惡化，製造業相關活動受衝擊。
- 中國大陸9月PMI則受限電及高耗能產業低產量等影響，首次跌破50榮枯線，結束長達18個月擴張。
- 其他如日本(51.5)及韓國(52.4)PMI均在50榮枯線以上。



原油價格

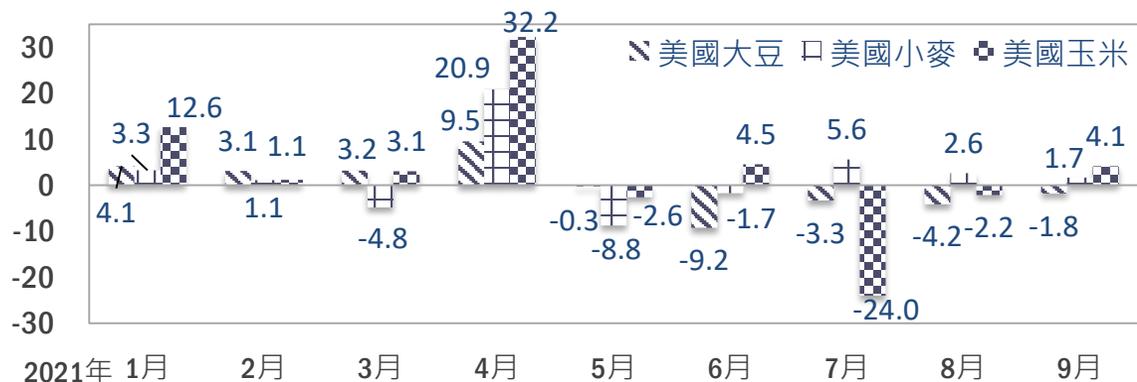
- 上半年在美國煉油廠生產停擺(供給減少)、全球疫苗接種率提高，經濟穩健復甦(需求增加)、原油運輸延誤(長賜輪擱淺)及OPEC+尚未協議增產等影響下，帶動國際原油價格上漲。
- 7月因美國原油庫存持續下降，供給仍維持緊繃，推升國際原油價格續漲；8月則因全球疫情升溫，抑制原油需求，致價格小幅回落；9月由於美國墨西哥灣原油產量減少(艾達颶風侵襲)，致供給下降，加上美國原油庫存續降，需求增強，國際原油價格小幅回升。



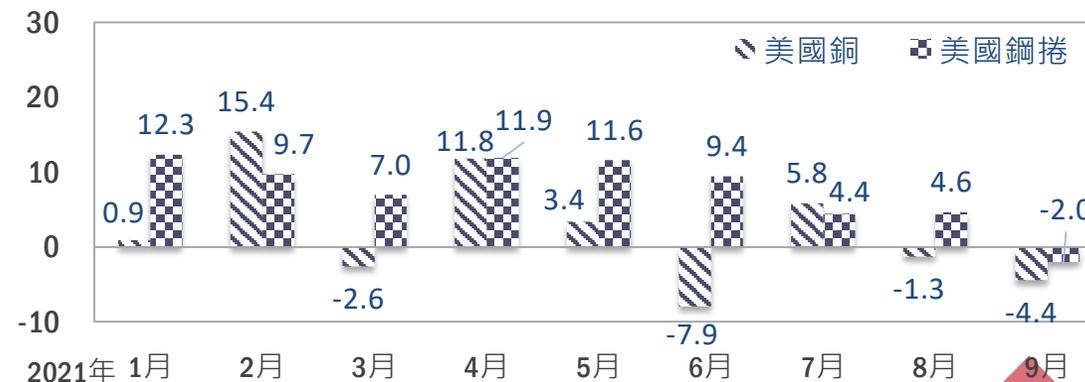
穀物及原物料價格

- 上半年由於中國大陸強勁需求、糧食主要產區氣候異常等因素，推動大豆及玉米價格上漲，惟中國大陸打壓原物料行情，5-6月大宗物資漲幅有所趨緩。
- 7-9月因美國大豆及玉米產區降雨改善、艾達颶風影響港口作業，出口受阻，恐導致美國國內供給過剩等因素，致期貨價格多呈下跌；小麥則受極端氣候(乾旱)影響，致美國、加拿大及俄羅斯等主要產區產量減少，推升7-9月期貨價格續漲。
- 7月銅價受惠於基礎建設、綠能產業等需求提高，加上供應不足，帶動價格上漲，8-9月則因中國大陸(主要消費國)疫情復發，引發需求減緩疑慮、恆大債務風險，擔憂建築的銅需求恐下降等，致銅價續跌；鋼鐵價格則因經濟穩健復甦，基礎建設持續(需求增加)、中國大陸限產(供給減少)等因素下，國際鋼價多呈上漲。

穀物期貨價格漲跌幅(%)



銅、鋼捲期貨價格漲跌幅(%)



股市指數

- 各國政府仍維持寬鬆貨幣政策，加上美歐陸續解除封鎖管制措施，經濟穩健復甦與原物料行情高漲等因素，促使資金湧入股市，推動主要經濟體股市上漲。
- 近期在港上市的中國大陸企業因受中國大陸監管(科技、教育及網路產業等)效應影響，致港股重挫。

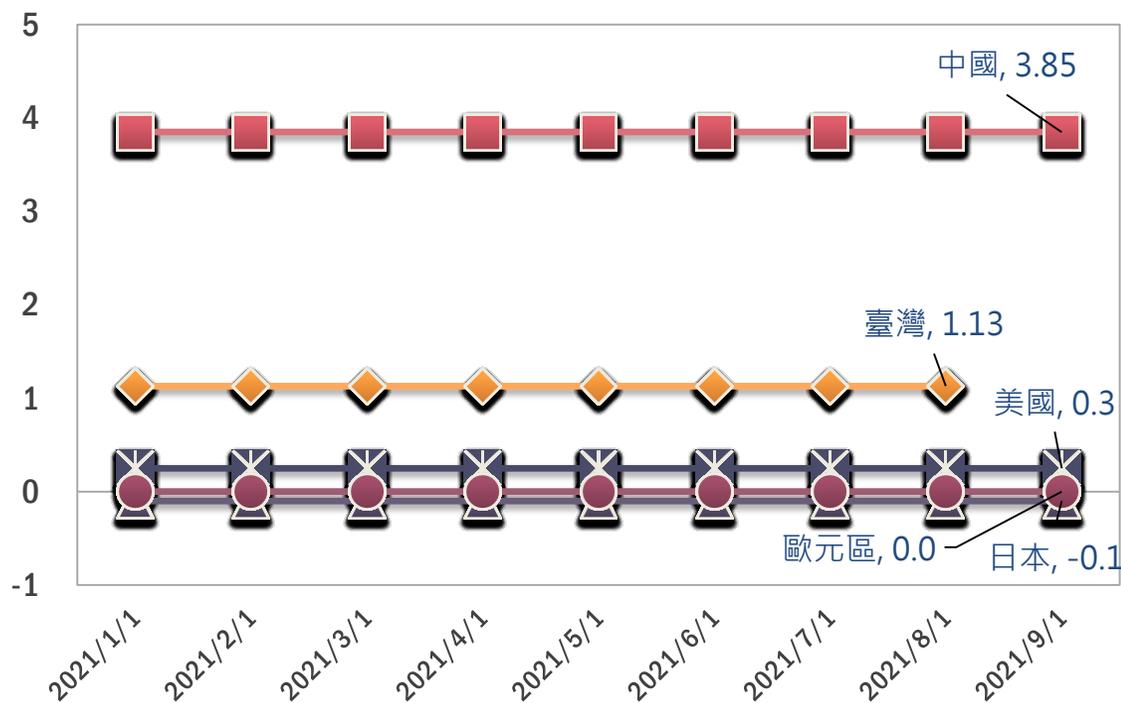
2021年主要股市漲跌幅(9/30與年初比較)



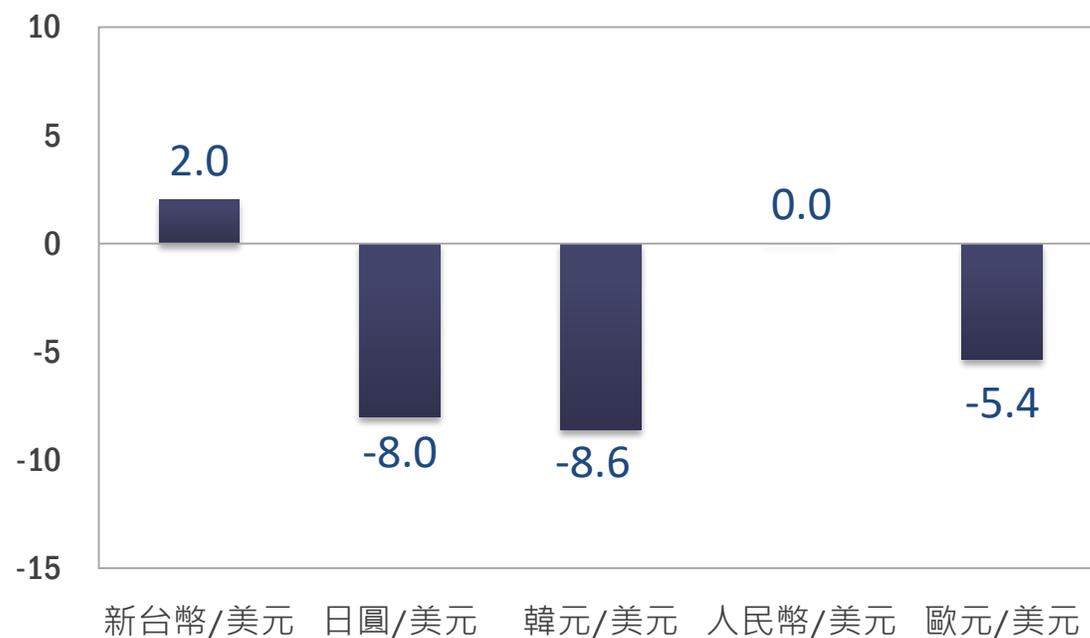
利率及匯率

- 主要經濟體多維持寬鬆貨幣政策，維持低利率作為因應。
- 美國通膨持續升溫、全球疫情再起及美國聯準會恐提前縮減購債等，帶動美元指數走強，主要經濟體對美元多趨貶；我國則因經濟基本面、出口表現優異，加上外資持續匯入等因素，對美元相對呈升值。

主要國家利率走勢



2021年國際主要貨幣漲跌幅(9/30與年初比較)



叁、結語



未來國際經貿發展觀察重點

■ 疫苗分配不均與疫情仍存在諸多變數

富裕國家已開始先後陸續施打第三劑，而貧窮國家第一劑覆蓋率尚難達標，全球疫苗分配仍嚴重不均，不利達群體免疫，恐將使全球疫情受控延後；變種病毒持續蔓延，部分地區有疫情再次升溫跡象(如中國大陸等)，可能影響未來全球經濟復甦動能。

■ 各國央行未來貨幣政策走向

隨全球經濟穩健復甦、原物料價格上漲及供應鏈瓶頸，主要經濟體通膨增溫，加劇寬鬆貨幣政策退場壓力，將影響國際資金走向、股市及債市穩定。

■ 地緣政治發展

美中貿易衝突、科技競爭持續，另美國撤離阿富汗後，中東情勢變化，增添全球經貿不確定性，未來仍需密切關注。

■ 中國大陸經濟與限電措施

恆大集團房地產債務危機恐衝擊中國大陸金融市場，造成連鎖效應，拖累經濟成長；因能耗雙控政策，中國大陸多省份啟動限電措施，重創江蘇、浙江及廣東等工業製造區，不僅顯示中國大陸能源短缺問題，亦恐致限電常態化，進一步加劇全球供應鏈惡化。

■ 物價上漲

近期主要國家物價略升主要係需求回溫及各國振興經濟政策等因素，但是否影響國際經濟復甦，仍需持續觀察。

■ 海上運輸塞港及拜登總統最新因應措施「24小時作業」

部分國家因疫情嚴峻，海上運輸遭遇港口壅塞問題，進而推升運價成本；拜登總統為避免美國年底購物假期受影響，呼籲快遞及港口運營商等企業擴大24小時作業，以協助緩解美國「海上塞船」等供應鏈堵塞問題。

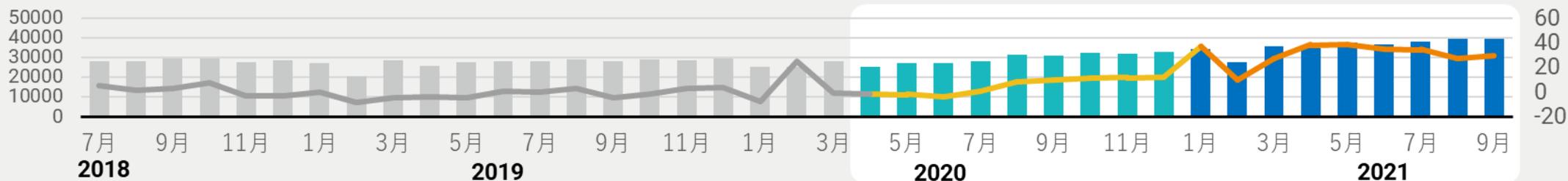
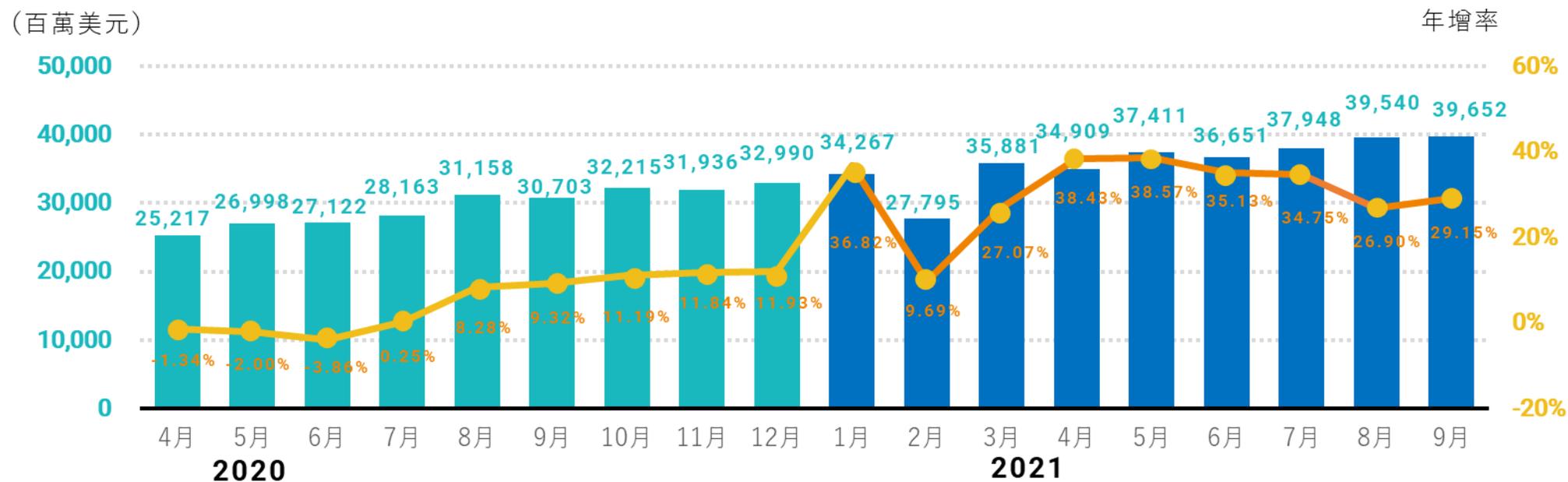
2021年1-9月 臺灣出口情勢分析

2021.10.20



臺灣每月出口額與年增率

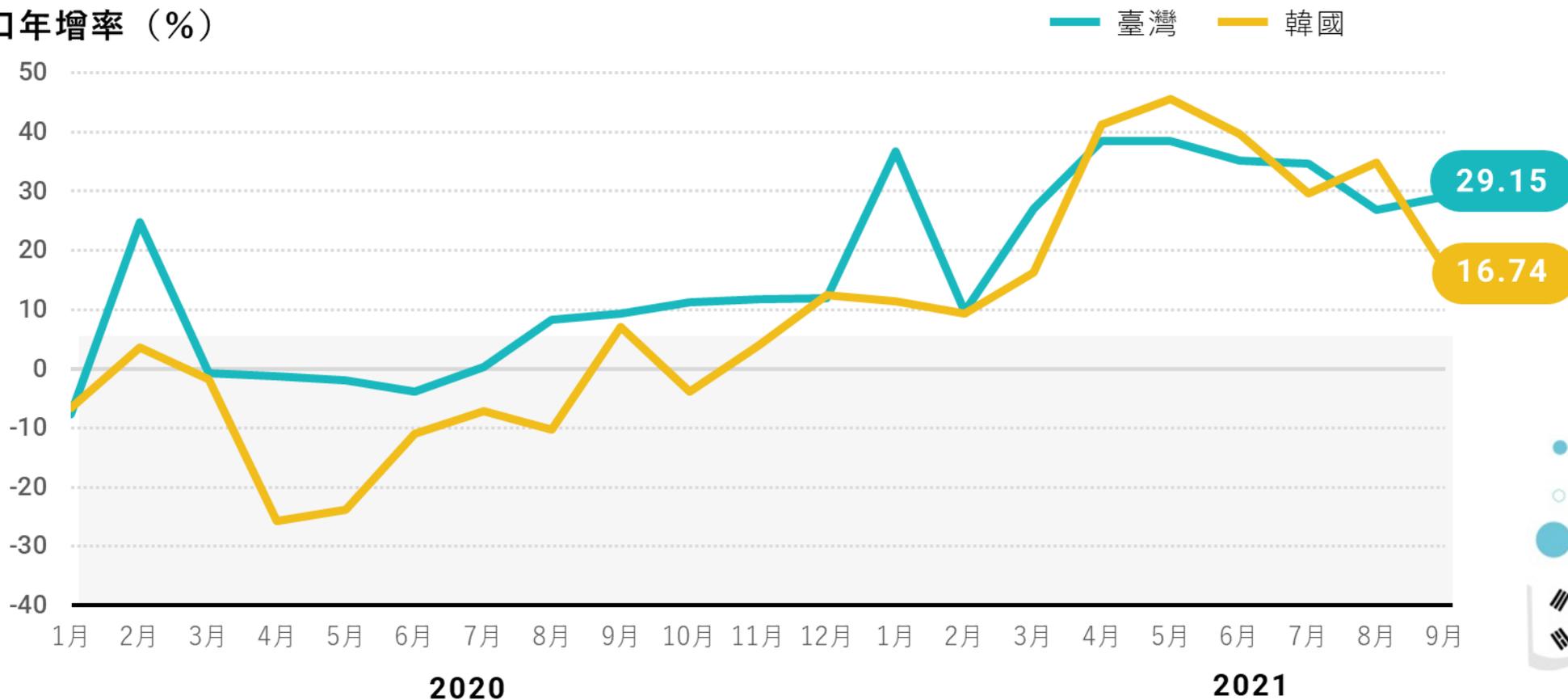
受惠於全球需求動能擴張及國際原物料行情續強，科技創新與數位轉型加速推動及出貨旺季與產品漲價效應等因素，2021年9月出口達396.5億美元新高，年增29.2%，連續15個月正成長。



2021年1-9月臺灣與韓國出口年增率比較

臺灣與韓國於2021年1-9月出口皆呈正成長，臺灣9月之出口成長較韓國為高。

出口年增率 (%)

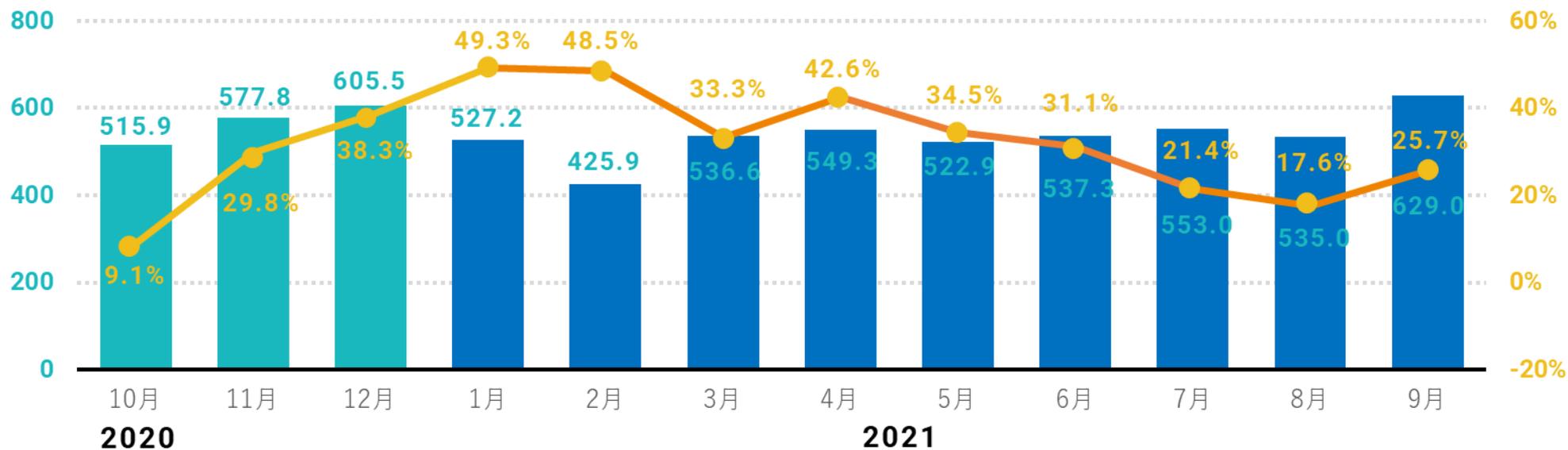


臺灣外銷訂單趨勢

9月外銷訂單接單金額為629億美元,年增25.7%,持續維持2位數成長

接單金額
(億美元)

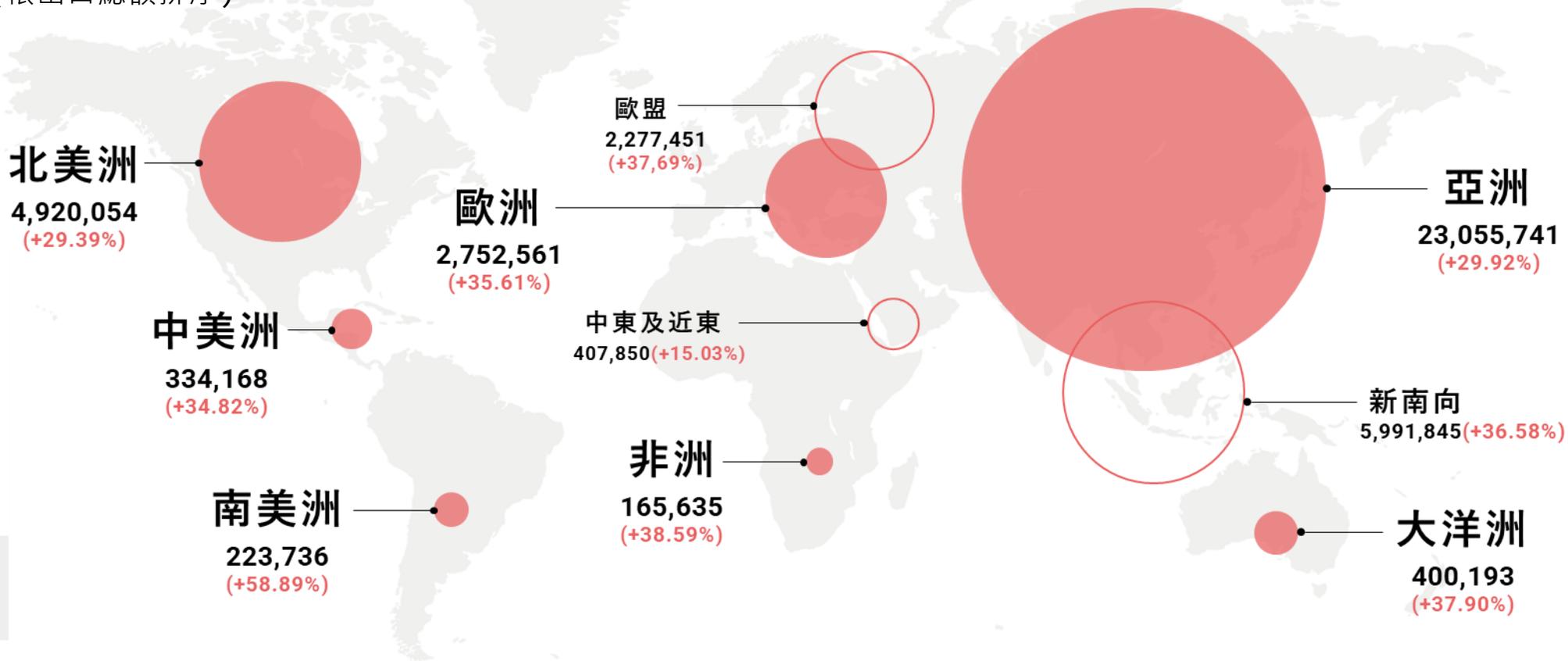
年增率



臺灣出口至各區域表現

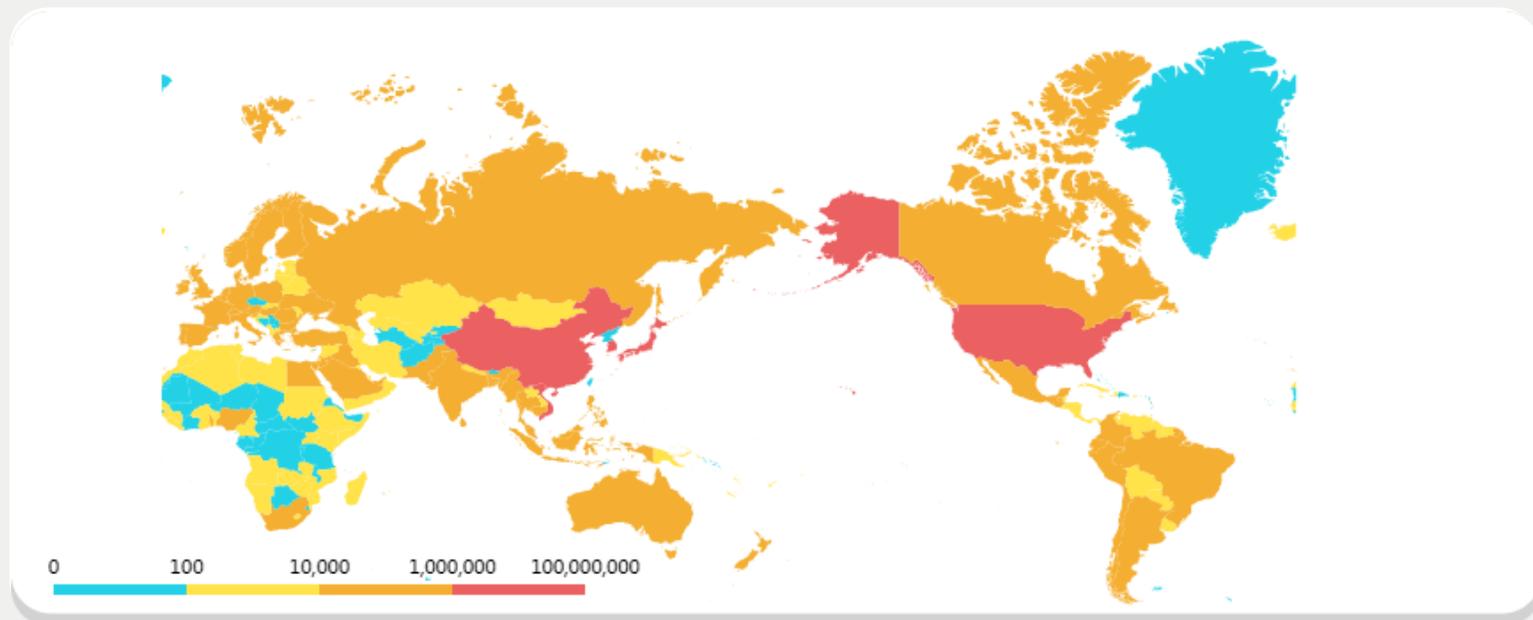
2021年1-9月年出口額與年增率 (萬美元 / 年增率%)

臺灣對各區域皆呈現出口成長，主要增長來自中國大陸與香港(28%)、美國(29%)、新加坡(37%)、日本(23%)、南韓(34%)。(依出口總額排序)



臺灣出口至各國表現

2021年1-9月出口至各國貿易額 (萬美元)



重要貿易夥伴出口值變化 (增減額, 萬美元)

	中國大陸	美國	日本	南韓	香港	新加坡	德國
2020 1-9月	656,476 ▲	242,326 ▲	763 ▲	-153,778 ▼	608,721 ▲	31,954 ▲	-54,370 ▼
2021 1-9月	1,975,324 ▲	1,058,238 ▲	401,768 ▲	367,923 ▲	1,063,679 ▲	517,007 ▲	136,949 ▲

* 產業成長及衰退以年增率排序

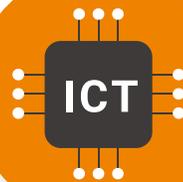
出口成長幅度前五名產業 (萬美元)

- 1 積體電路 (+2,535,546)
- 2 石化 (+947,984)
- 3 機械 (+449,084)
- 4 電腦之零附件 (+388,430)
- 5 電子零組件減積體電路 (+267,098)

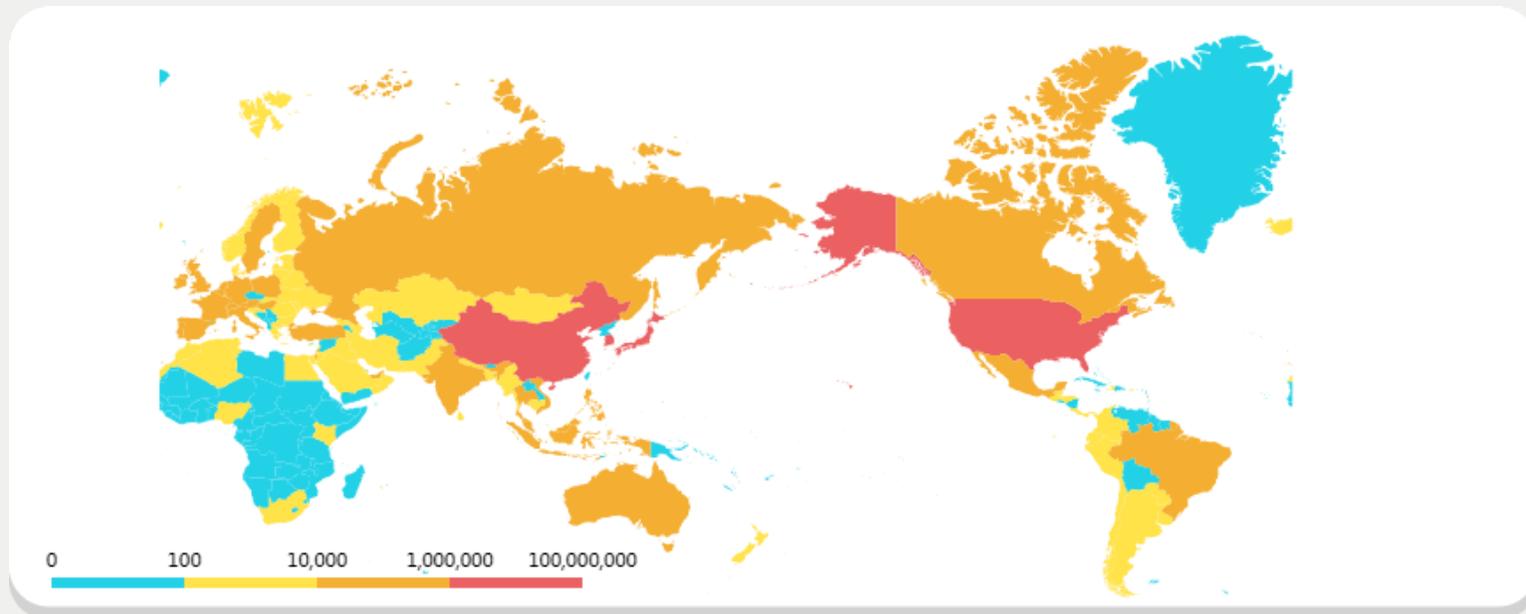
出口衰退幅度前五名產業 (萬美元)

- 1 防疫產品 (-8,419)
- 2 鏡頭 (-5,195)
- 3 航太 (-3,860)
- 4 手機 (-3,492)
- 5 不織布 (-3,020)

各產業出口至各國表現-ICT產業



2021年1-9月出口至各國貿易額 (萬美元)



出口額成長前五名國家 (萬美元)

- 1 中國大陸及香港 (+2,170,341)
- 2 新加坡 (+350,101)
- 3 美國 (+309,101)
- 4 南韓 (+289,561)
- 5 日本 (+223,025)

出口額衰退前五名國家 (萬美元)

- 1 捷克 (-4,345)
- 2 葡萄牙 (-1,799)
- 3 芬蘭 (-1,649)
- 4 科威特 (-1,256)
- 5 沙烏地阿拉伯 (-857)

重要貿易夥伴出口值變化 (增減額, 萬美元)

	中國大陸	美國	日本	南韓	香港	新加坡	德國
2020 1-9月	829,945 ▲	255,641 ▲	108,507 ▲	106,573 ▲	518,422 ▲	119,513 ▲	-25,640 ▼
2021 1-9月	1,087,502 ▲	309,101 ▲	223,025 ▲	289,561 ▲	1,082,839 ▲	350,101 ▲	40,436 ▲

臺灣各產業2021年1-9月出口表現-ICT產業(1-1)

- 臺灣ICT產業出口持續成長，雖然還處於年增態勢，但動能趨緩。美國及中國的PMI已經降低，顯示該產業有庫存過多的疑慮。
- 目前維持成長動能者包括因晶片荒而帶起的晶圓代工產業、伺服器產業以及因電動車需求而增加快速的二極體產業等。
- DRAM市場景氣循環旺季結束，供需回歸平衡，年增逐漸降低。

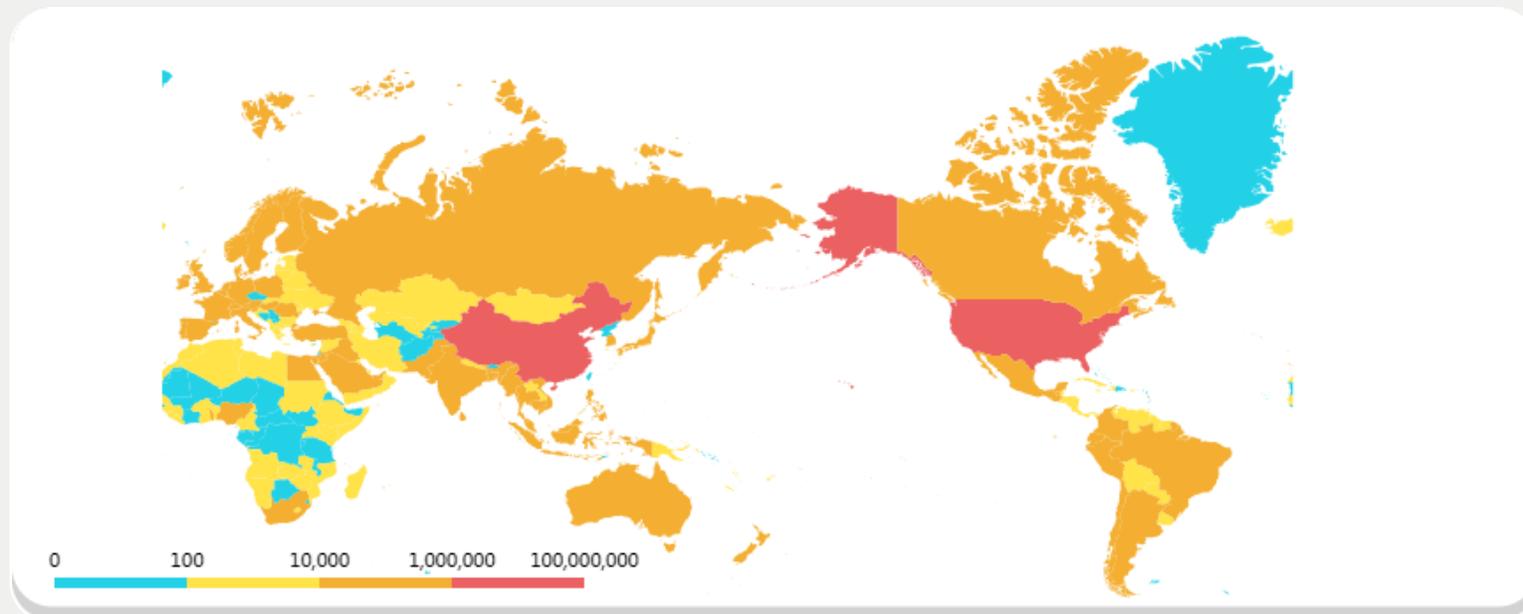
產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2020 1-9月	2021 1-9月	2020 1-9月	2021 1-9月
液晶裝置之零件	46,435	81,115	4% ▲	75% ▲
電腦之零附件	833,014	1,221,444	18% ▲	47% ▲
二極體(含LED)	180,512	258,698	-2% ▼	43% ▲
電容器及電阻器	190,043	258,822	14% ▲	36% ▲
液晶裝置	421,762	556,590	-3% ▼	32% ▲
偏光板	79,833	102,916	11% ▲	29% ▲
積體電路	8,784,652	11,320,198	22% ▲	29% ▲
電子零組件減積體電路	935,661	1,202,759	4% ▲	29% ▲

臺灣各產業2021年1-9月出口表現-ICT產業(1-2)

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2020 1-9月	2021 1-9月	2020 1-9月	2021 1-9月
儲存媒體	664,218	795,427	19% ▲	20% ▲
DRAM	501,602	597,438	5% ▲	19% ▲
交換器及路由器	418,431	494,858	29% ▲	18% ▲
印刷電路	403,473	472,260	5% ▲	17% ▲
手機及電話之零件	135,773	150,924	1% ▲	11% ▲
手提電腦	138,316	153,035	24% ▲	11% ▲
自動資料處理機及其附屬單元	763,584	818,683	21% ▲	7% ▲
鏡頭	167,411	162,216	-1% ▼	-3% ▼
太陽電池	7,701	6,793	-71% ▼	-12% ▼
手機	11,254	7,762	52% ▲	-31% ▼

各產業出口至各國表現-非ICT產業

2021年1-9月出口至各國貿易額 (萬美元)



重要貿易夥伴出口值變化 (增減額, 萬美元)

	中國大陸	美國	日本	南韓	香港	新加坡	德國
2020 1-9月	-173,467 ▼	-13,314 ▼	-107,744 ▼	-260,350 ▼	90,299 ▲	-87,559 ▼	-28,729 ▼
2021 1-9月	887,822 ▲	749,138 ▲	178,742 ▲	78,361 ▲	-19,160 ▼	166,906 ▲	96,513 ▲

出口額成長前五名國家 (萬美元)

- 1 中國大陸及香港 (+868,662)
- 2 美國 (+749,138)
- 3 日本 (+178,742)
- 4 越南 (+176,525)
- 5 馬來西亞 (+167,660)

出口額衰退前五名國家 (萬美元)

- 1 緬甸 (-4,237)
- 2 諾魯 (-3,960)
- 3 菲律賓 (-2,377)
- 4 汶萊 (-2,115)
- 5 阿爾及利亞 (-1,554)

臺灣各產業2021年1-9月出口表現-非ICT產業(2-1)

- 受惠於運動增強免疫力的趨勢，隨著歐美地區逐步解封，商用健身房的需求量也逐步增加，帶動臺灣健身用品出口額，也對我國自行車需求持續增加，其中電動自行車需求暢旺，更推升整體產業出口。
- 疫後全球製造業持續擴張，拉動前端石化原物料需求。加上原油價格上漲，使石油化學煉製品價格也跟漲。
- 而工具機暨零組件因美國基建投資，歐洲訂單回穩及中國大陸市場需求，出口持續增長。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2020 1-9月	2021 1-9月	2020 1-9月	2021 1-9月
運動用品	158,023	275,293	3% ▲	74% ▲
石化	1,753,116	2,701,100	-20% ▼	54% ▲
自行車	263,043	370,424	0% ▼	41% ▲
工具機暨零組件	256,554	353,268	-25% ▼	38% ▲
電動車	423,712	570,571	-6% ▼	35% ▲
扣件	289,903	383,488	-12% ▼	32% ▲
水五金	71,813	94,966	-3% ▼	32% ▲
安控	116,506	153,783	-14% ▼	32% ▲
手工具	270,911	351,324	-6% ▼	30% ▲

臺灣各產業2021年1-9月出口表現-非ICT產業(2-2)

- 由於疫情逐漸穩定，日常消費恢復，工廠正常開工，因此機械、隱形眼鏡、照明光電等出口皆呈現雙位數成長。另因汽車晶片短缺，導致新車減產，二手車市場暢旺，相關汽配零組件需求也一併提升。
- 全球因疫情影響生活型態，居家上班/上課成為常態，家庭可支配收入從花費在電影院、遊樂園和餐廳等其他娛樂方式轉移到花費在玩具上，促使玩具銷售的增長，成為疫情的受益者。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2020 1-9月	2021 1-9月	2020 1-9月	2021 1-9月
機械	1,581,667	2,030,751	-10% ▼	28% ▲
隱形眼鏡	30,314	38,899	-8% ▼	28% ▲
漁網	3,042	3,878	2% ▲	27% ▲
合板	1,763	2,220	-21% ▼	26% ▲
汽配	466,677	586,338	-11% ▼	26% ▲
玩具	33,226	41,700	0% ▲	26% ▲
照明光電	21,915	27,319	-13% ▼	25% ▲
蘭花	12,808	15,030	-14% ▼	17% ▲

臺灣各產業2021年1-9月出口表現-非ICT產業(2-3)

- 因全球主要國家逐漸恢復正常生活,食品類需求回升,帶動臺灣食品出口額增加。
- 疫情趨穩後對整體醫材需求回升, 血糖監控設備、行動輔具及零配件等主力出口品項皆有10%以上的成長。
- 因各國實施佩戴口罩之防疫規定, 產生口罩粧之市場需求。相關產品如不脫妝之妝品、眼妝及特殊粉底等, 均使美妝產品出口擺脫去年度負成長之陰霾, 呈現正成長。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2020 1-9月	2021 1-9月	2020 1-9月	2021 1-9月
食品	305,280	350,402	-7% ▼	15% ▲
水產	101,184	115,943	-21% ▼	15% ▲
醫療器材	246,468	278,635	0% ▼	13% ▲
行動輔具	13,340	15,009	-34% ▼	13% ▲
血糖監控	6,993	7,803	0% ▲	12% ▲
食品機械	25,215	27,615	-11% ▼	10% ▲
機車	17,978	18,888	-6% ▼	5% ▲
美妝	39,673	41,476	-24% ▼	5% ▲
遊艇	16,376	16,555	-16% ▼	1% ▲

臺灣各產業2021年1-9月出口表現-非ICT產業(2-4)

- 各國對於外國人士觀光入境之開放仍然保守，致使客機航班數大減。預估，全球航空客運量要到2023年才會恢復至疫前水準。
- 今年因疫苗問世導致防疫產品需求減少，出口額已開始逐月衰退，整體出口亦呈負成長。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2020 1-9月	2021 1-9月	2020 1-9月	2021 1-9月
不織布	34,876	3,1857	20% ▲	-9% ▼
航太	29,395	25,535	-13% ▼	-13% ▼
防疫產品	14,775	6,356	539% ▲	-57% ▼

備註：防疫產品出口包括醫用口罩、防護衣及快篩試劑。

Thank you

