



國際經貿情勢分析

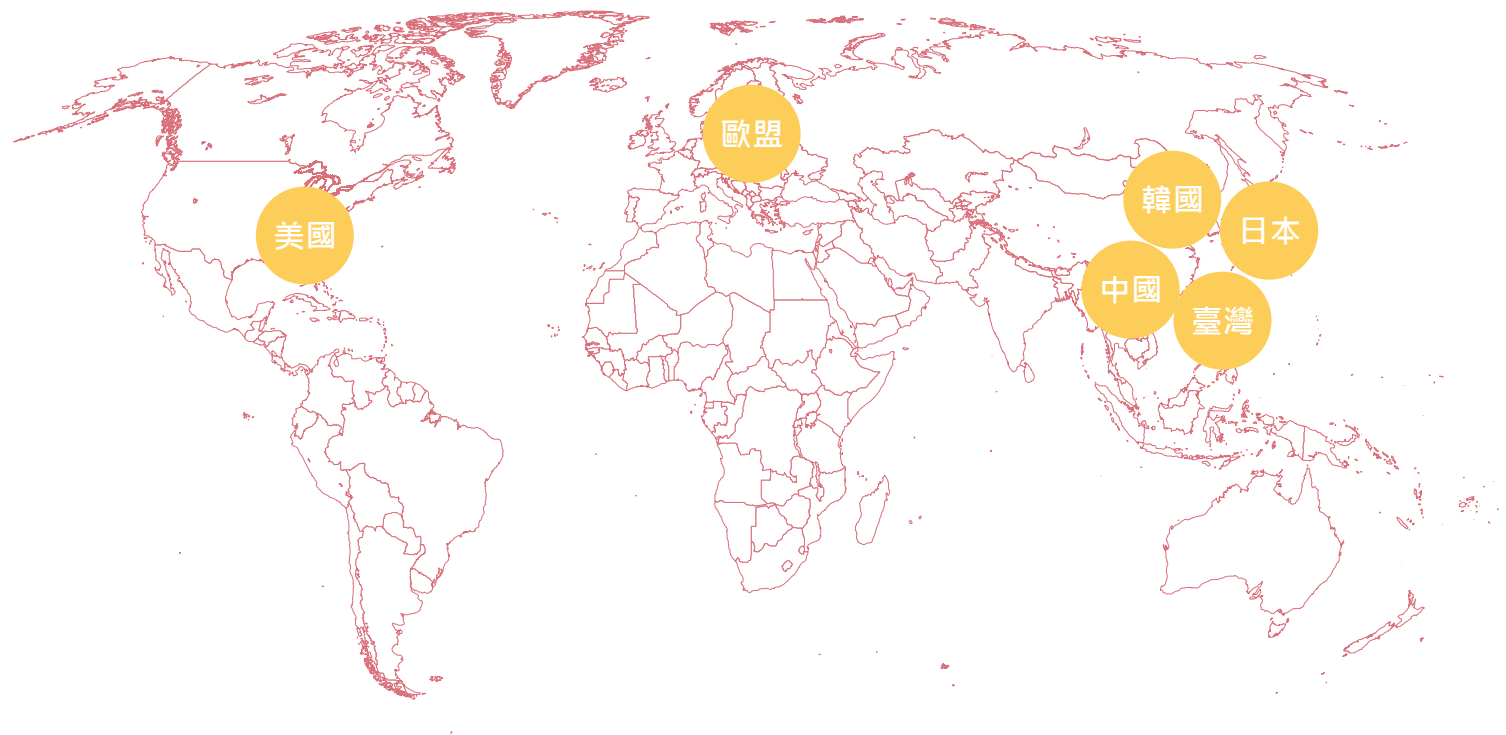
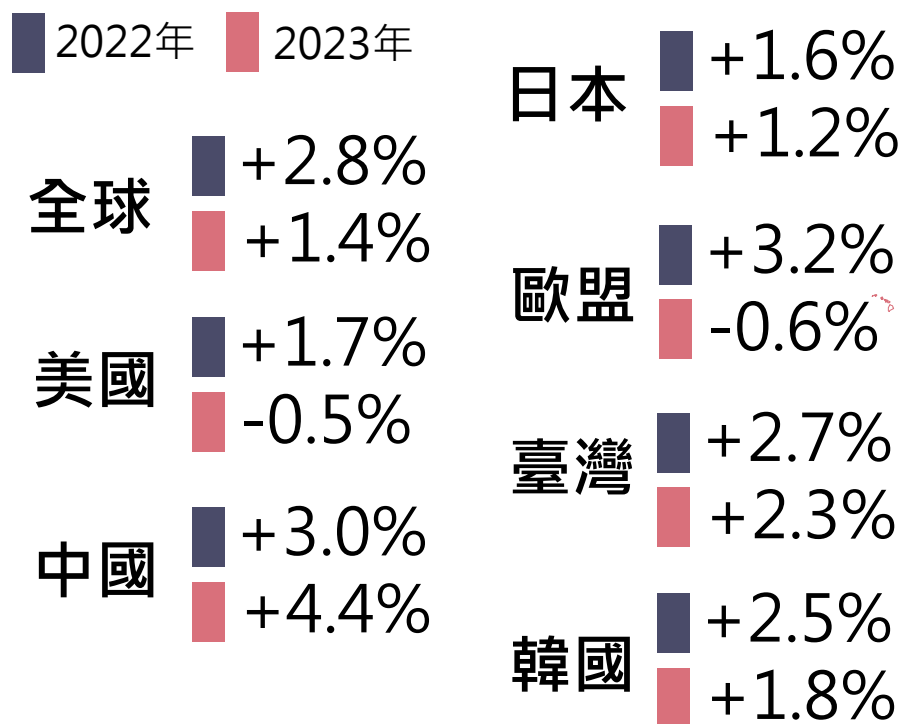
2022年11月

壹、國際經濟情勢



2022年及2023年主要國家/地區經濟成長表現及預測

- 在通膨、升息、俄烏戰爭、中國大陸清零政策等因素下，全球經貿不確定性增加，預期今年下半年全球經貿成長動能將減緩。
- IHS Markit預測2022年全球經濟成長2.8%，而2023年全球經濟則持續趨緩(+1.4%)，其中美歐更可能微幅衰退。



2022年及2023年主要國家出進口成長率

- IHS Markit預測2022年全球出進口分別為+10.3%、+11.3%。
- 各主要國家/地區出口目前維持正成長，以美國及新加坡出口成長幅度較大(近20%)，我國、韓國及中國也有10%以上的成長幅度。
- IHS Markit預測2023年全球出進口將趨緩，其中出口衰退0.2%，進口則微幅正成長0.3%。

美國
1-9月

■ 出口:	+21.2%
■ 進口:	+19.7%

中國
1-10月

■ 出口:	+11.1%
■ 進口:	+3.5%

臺灣
1-10月

■ 出口:	+12.0%
■ 進口:	+17.0%

日本
1-9月

■ 出口:	+0.9%
■ 進口:	+20.7%

德國
1-8月

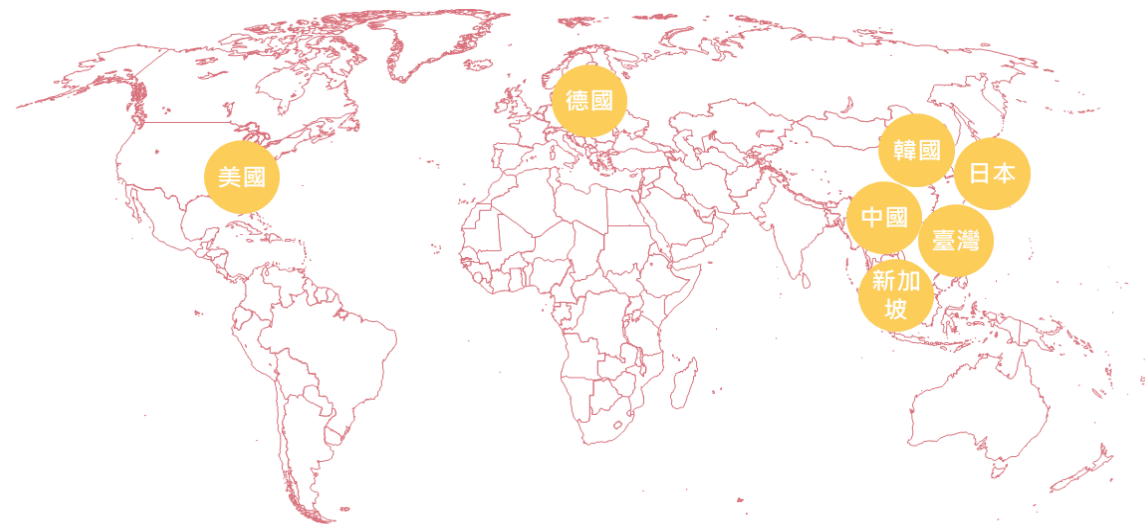
■ 出口:	+2.8%
■ 進口:	+14.5%

韓國
1-10月

■ 出口:	+10.3%
■ 進口:	+23.4%

新加坡
1-9月

■ 出口:	+19.2%
■ 進口:	+24.3%

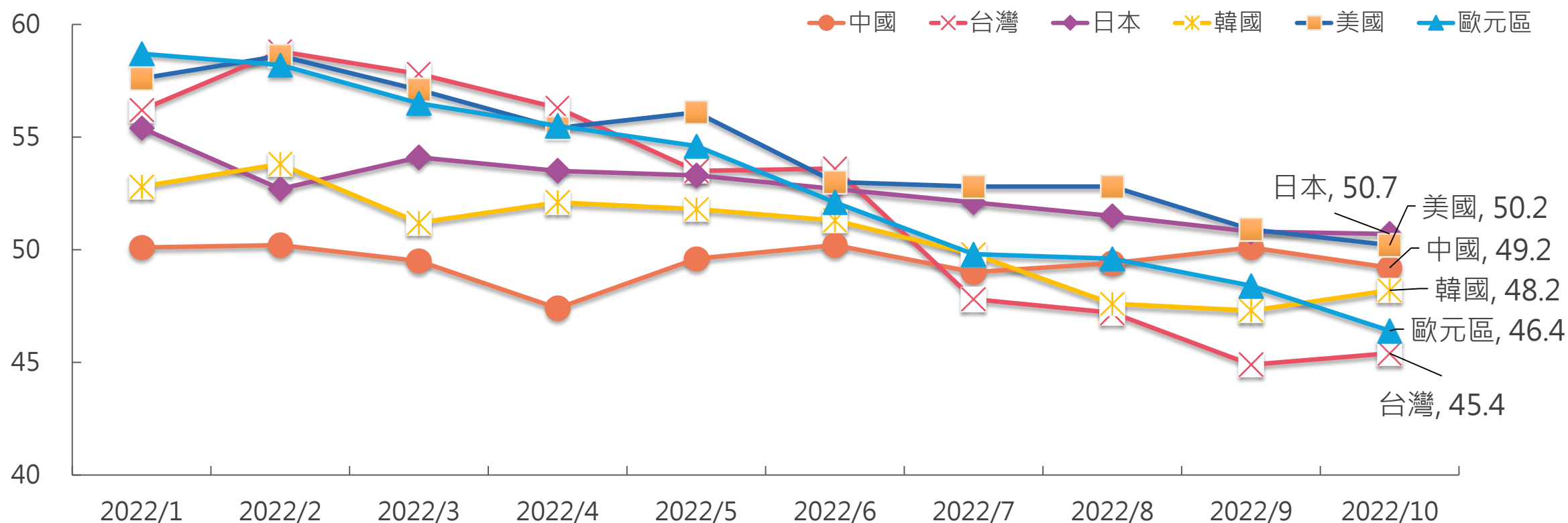


貳、重要經濟指標



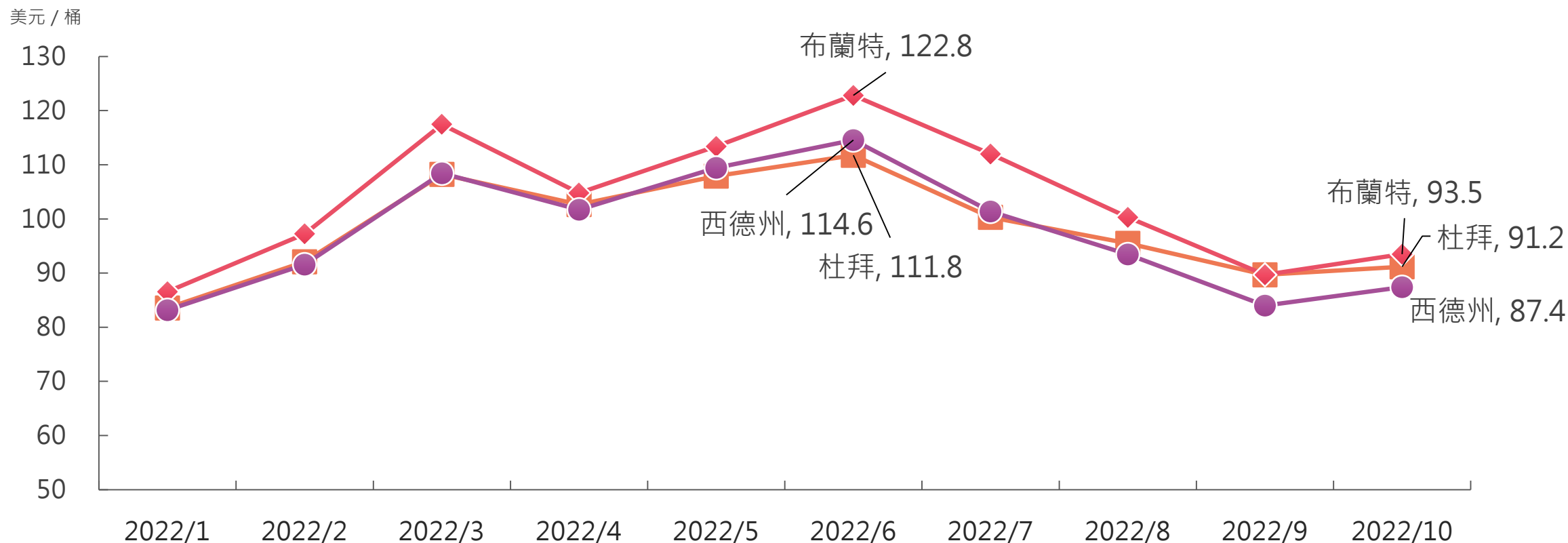
製造業採購經理人指數PMI

- 由於全球高通膨持續，致新增訂單指數轉為趨緩，主要國家PMI多呈下滑，顯示商品需求明顯降溫。
- 中國10月PMI則下滑至49.2，嚴格清零政策仍衝擊製造業供需。



原油價格

- 俄烏戰爭及美歐禁運俄羅斯原油等因素，均激勵國際原油價格於6月衝上今年以來新高。
- 惟擔憂全球經濟加速放緩及中國封控措施等影響，衝擊原油需求，國際油價於下半年持續走跌，較6月高點以來，跌幅約20%左右。

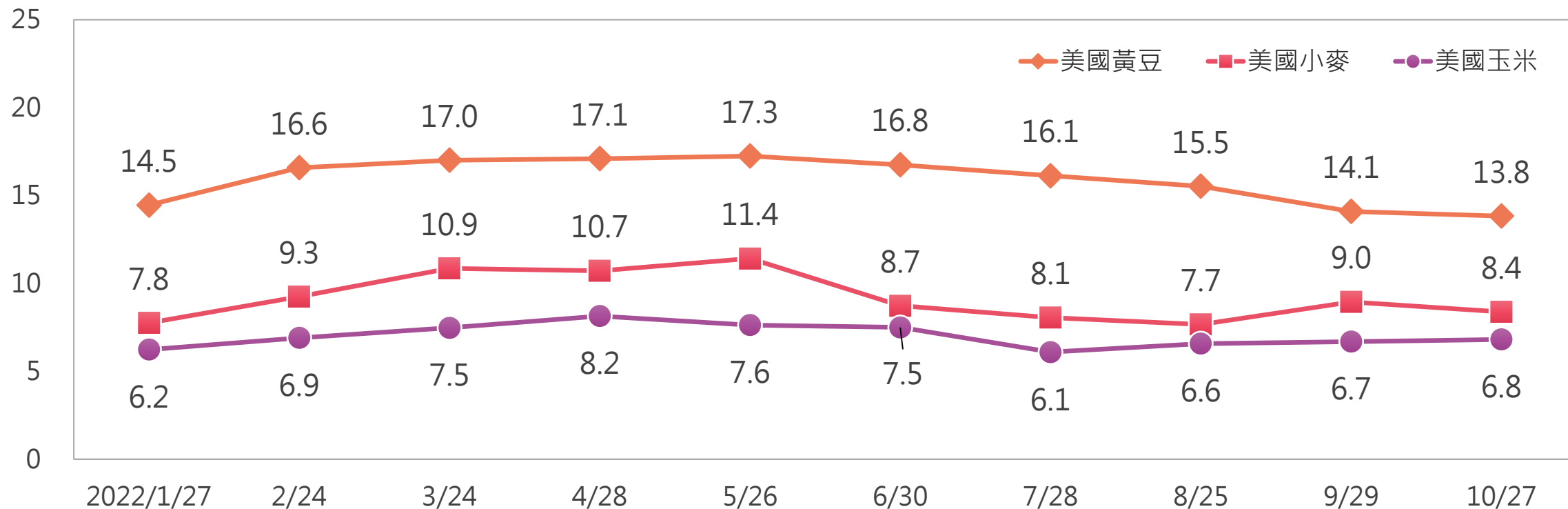


穀物價格

- 今年上半年因俄烏戰爭及各國糧食保護主義，糧食價格至5、6月達到高點。
- 但隨全球經濟成長逐漸放緩、中國進口需求疲軟及俄烏簽署重啟糧食出口協議等因素下，第三季以來價格呈下跌趨勢。

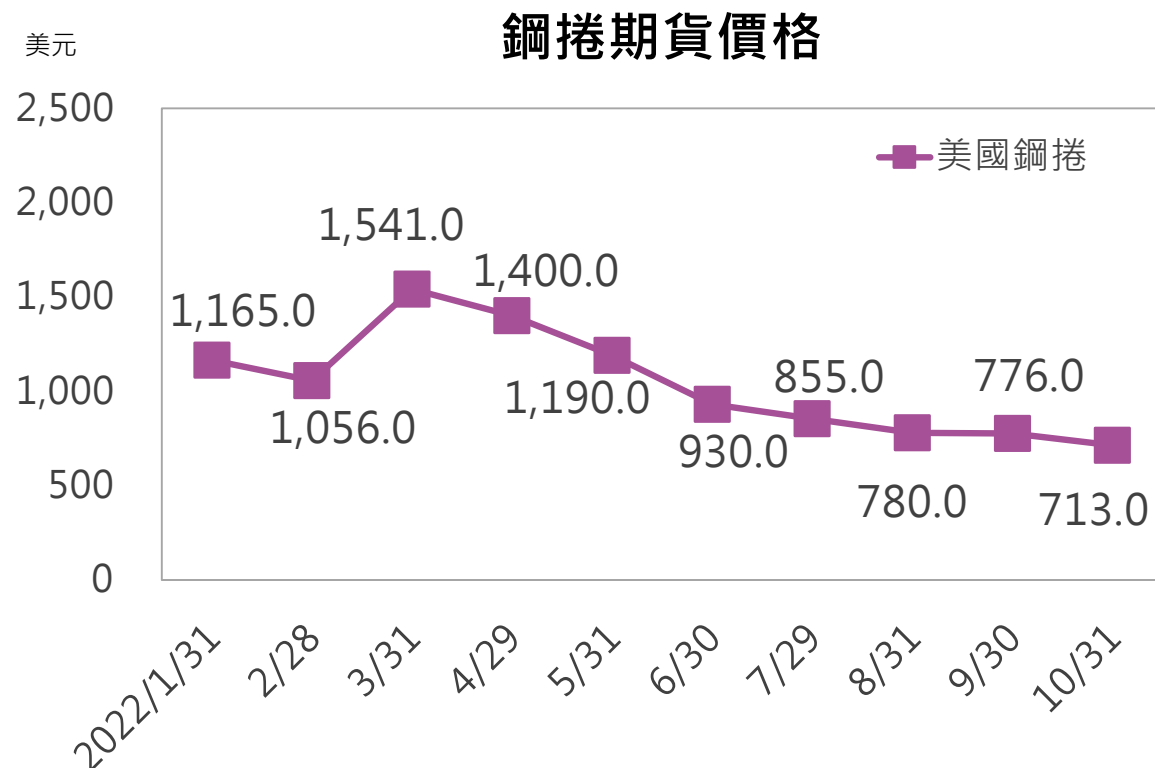
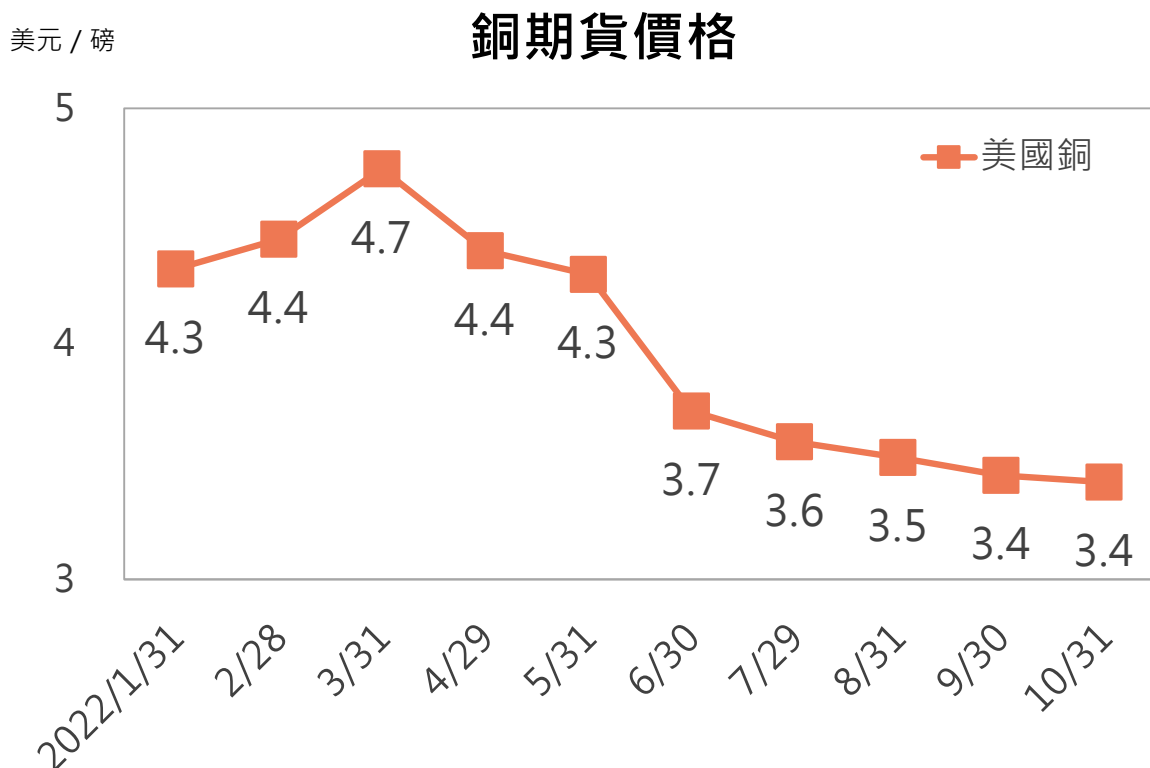
黃豆、小麥、玉米期貨價格

美元 / 蒲式耳



原物料價格

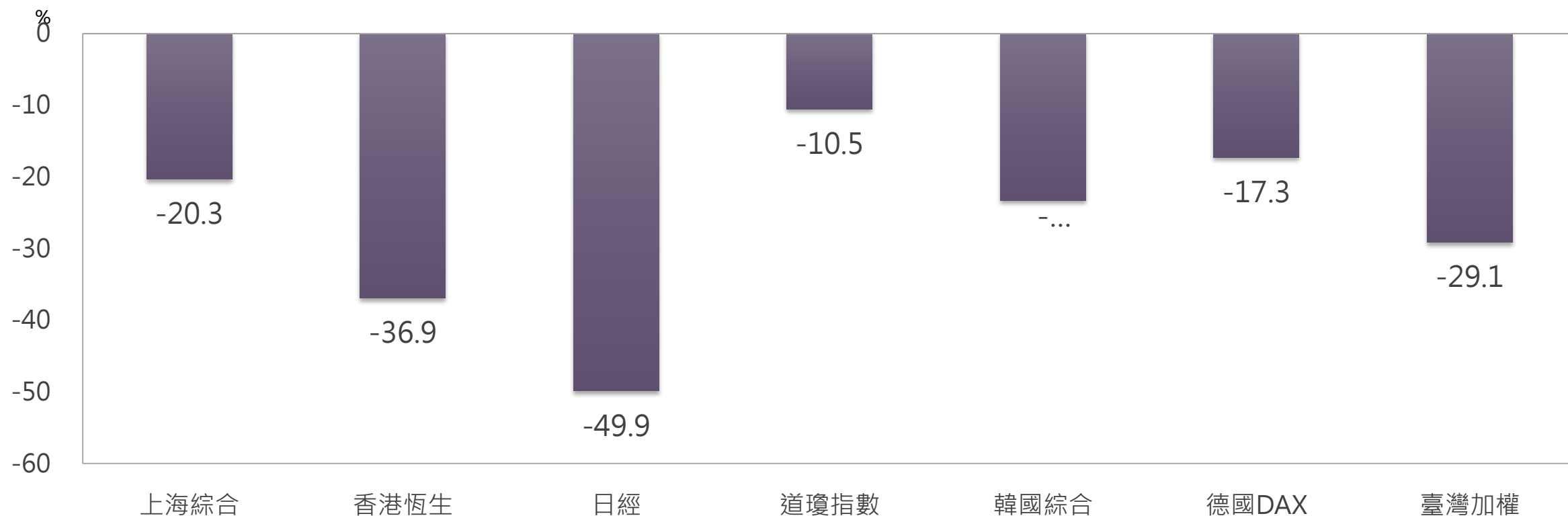
- 受美元走強、中國疫情封控舉措致需求減弱及通膨仍居高檔等衝擊，以及全球經濟成長趨緩的疑慮抑制金屬需求前景，鋼價及銅價自高點回落，並持續下滑。



股市指數

- 今年以來，全球主要股市均大幅下跌，幅度約11%~50%不等。

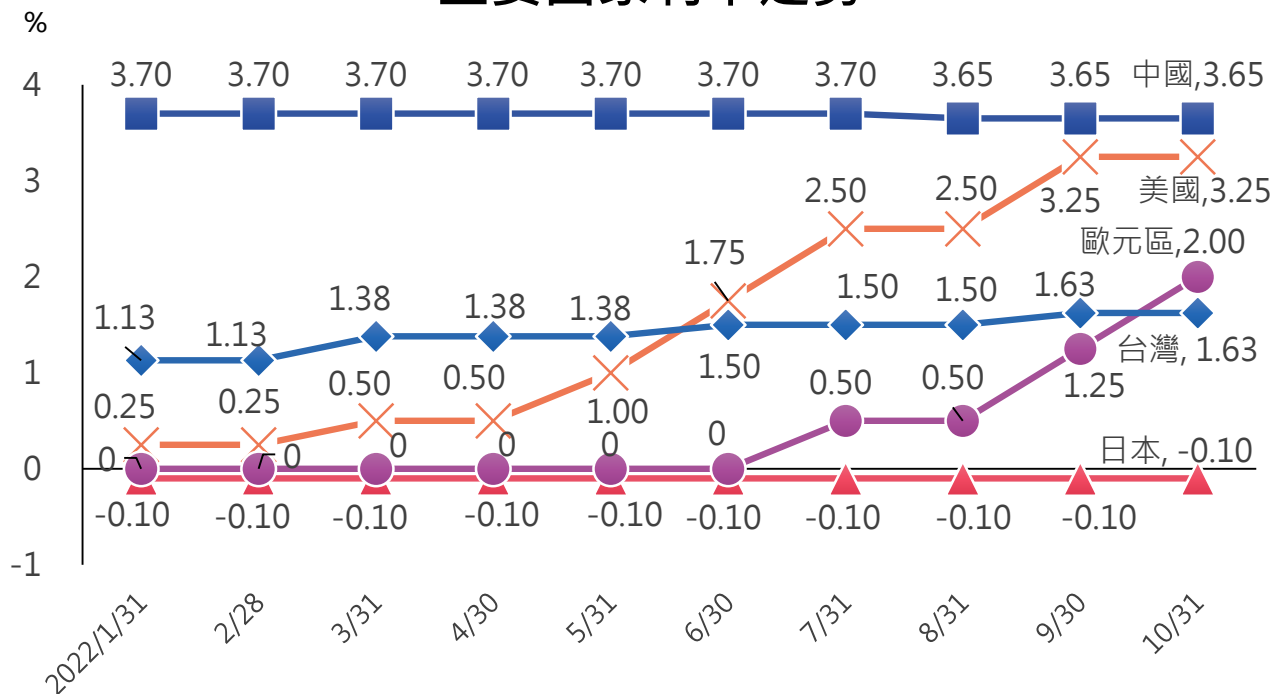
2022年主要股市漲跌幅(10/31與年初比較)



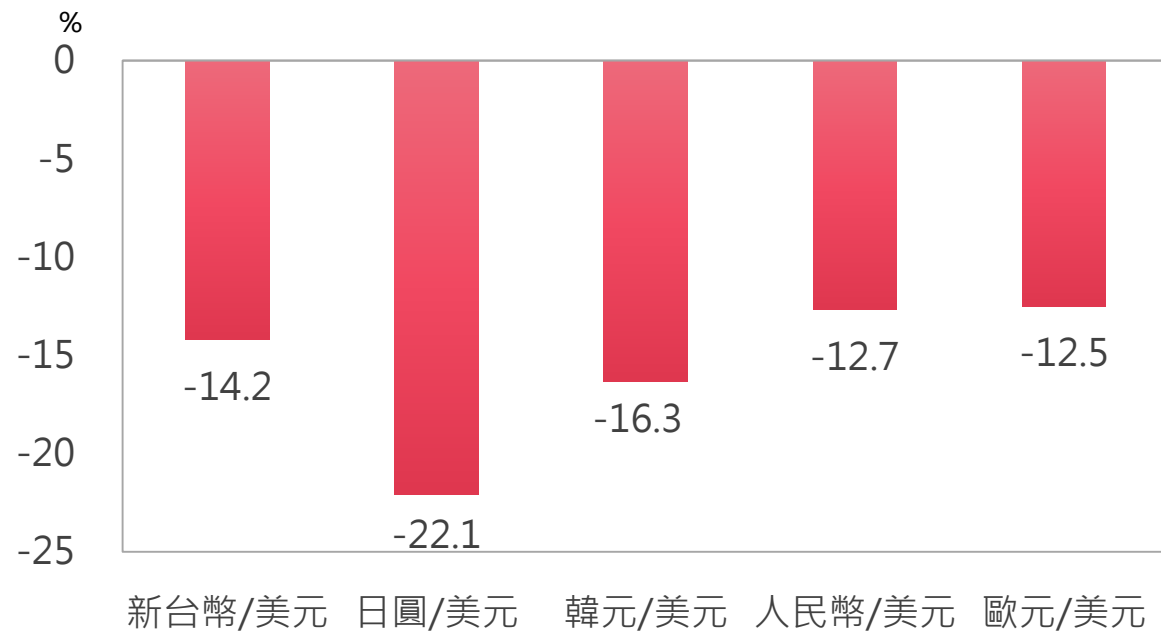
利率及匯率

- 美國今年已升息5次(由0.25%升至3.25%)，自6月起每次均升息3碼(0.75%)，我國則升息3次(由1.13%升至1.63%)，而歐洲央行亦升息3次(由0%升至2%)。
- 日本則仍維持利率不變，惟中國為提振疲弱的經濟動能，8月降息0.05%。
- 由於美國加大升息力道，美元指數持續走強，主要經濟體之貨幣對美元均大幅趨貶，幅度介於10%~25%。

主要國家利率走勢



2022年國際主要貨幣漲跌幅(10/31與年初比較)



叁、結語



未來國際經貿發展觀察重點



地緣政治發展

- 美中貿易衝突、科技競爭，及俄烏戰爭增添全球經貿不確定性。



高通膨壓力

- 通膨致主要國家採取緊縮貨幣政策，影響民生支出，拖累全球經濟。



各國央行加大升息力道

- 美歐將持續擴大貨幣緊縮力道，以減緩高通膨。
- 主要國家升息使新興市場面臨資金外移風險。



中國經濟轉弱

- 清零政策衝擊製造業及民間消費，及房地產危機尚未解除，經濟面臨下滑風險。



極端氣候風險升高

- 全球飽受極端氣候侵擾，恐加劇全球通膨壓力。
- 促使國家與企業加速綠色轉型，因應氣候變遷。

2022年度1-10月 臺灣出口情勢分析

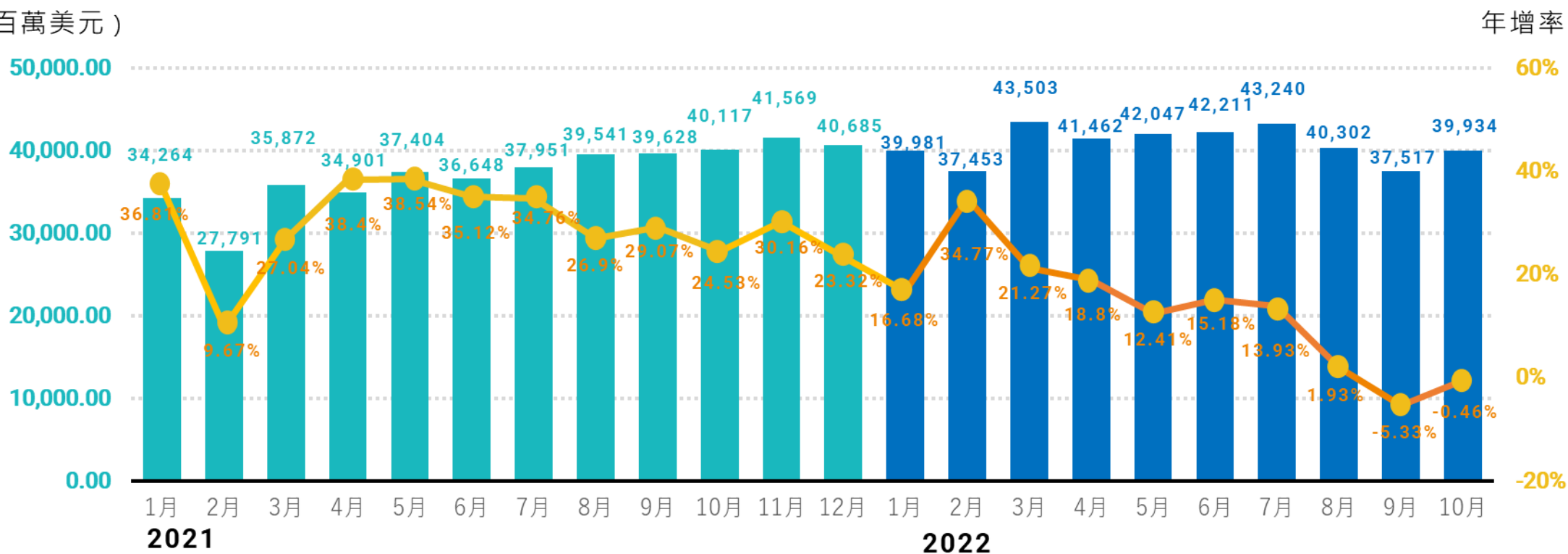
2022.11.18



臺灣2021年1月-2022年10月出口額與年增率

由於全球通膨居高及主要貿易國家相對美元匯率貶值，對終端需求之壓抑益加明顯，供應鏈庫存調整壓力隨之加劇，2022年10月出口399.3億美元，較去(2021)年同月減0.5%。但若以累計觀察，2022年1至10月出口4,076.6億美元，出口值創歷年同期最高，較去年同期增12.0%。

(百萬美元)



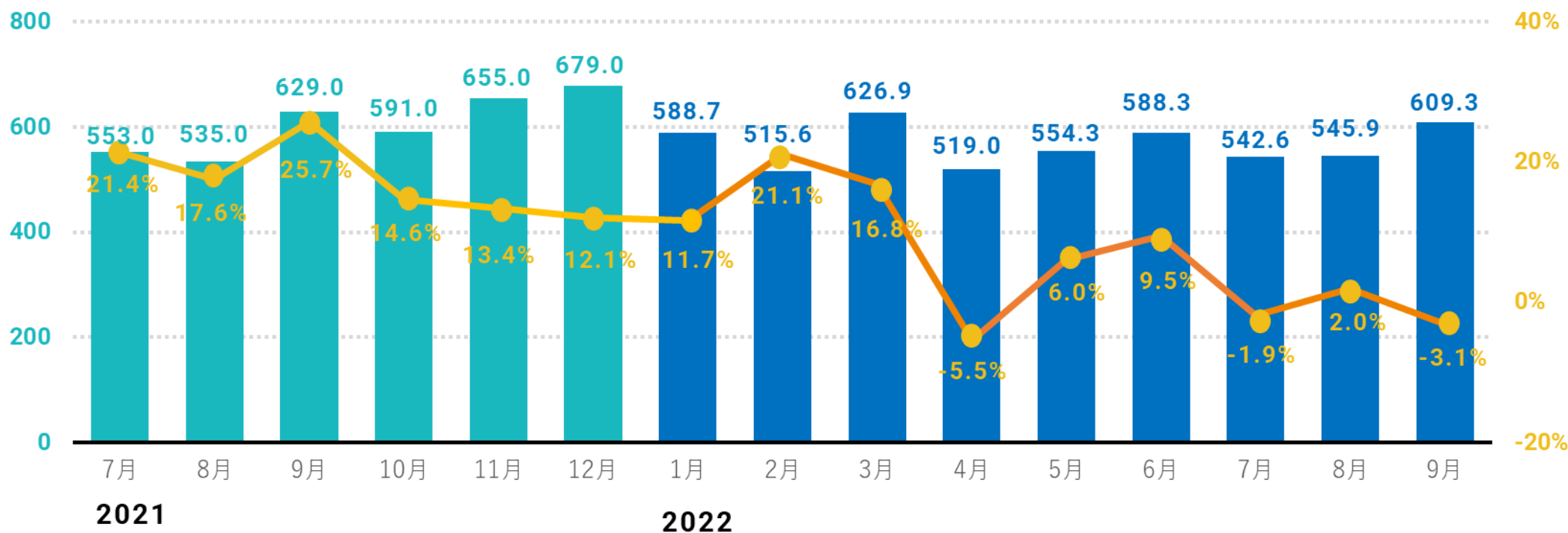
2021年全年出口成長29.3%，2022年1-10月出口成長12.0%

臺灣外銷訂單趨勢

2022年9月外銷訂單609.3億美元，較上(2021)年同月減3.1%，主因全球經濟受通膨及升息影響，終端需求走弱，客戶進行庫存調整所致，惟國際品牌智慧手機新品上市，加上新興科技應用、數位化及雲端資料處理需求續強，挹注接單動能，抵消部分減幅。

接單金額
(億美元)

年增率

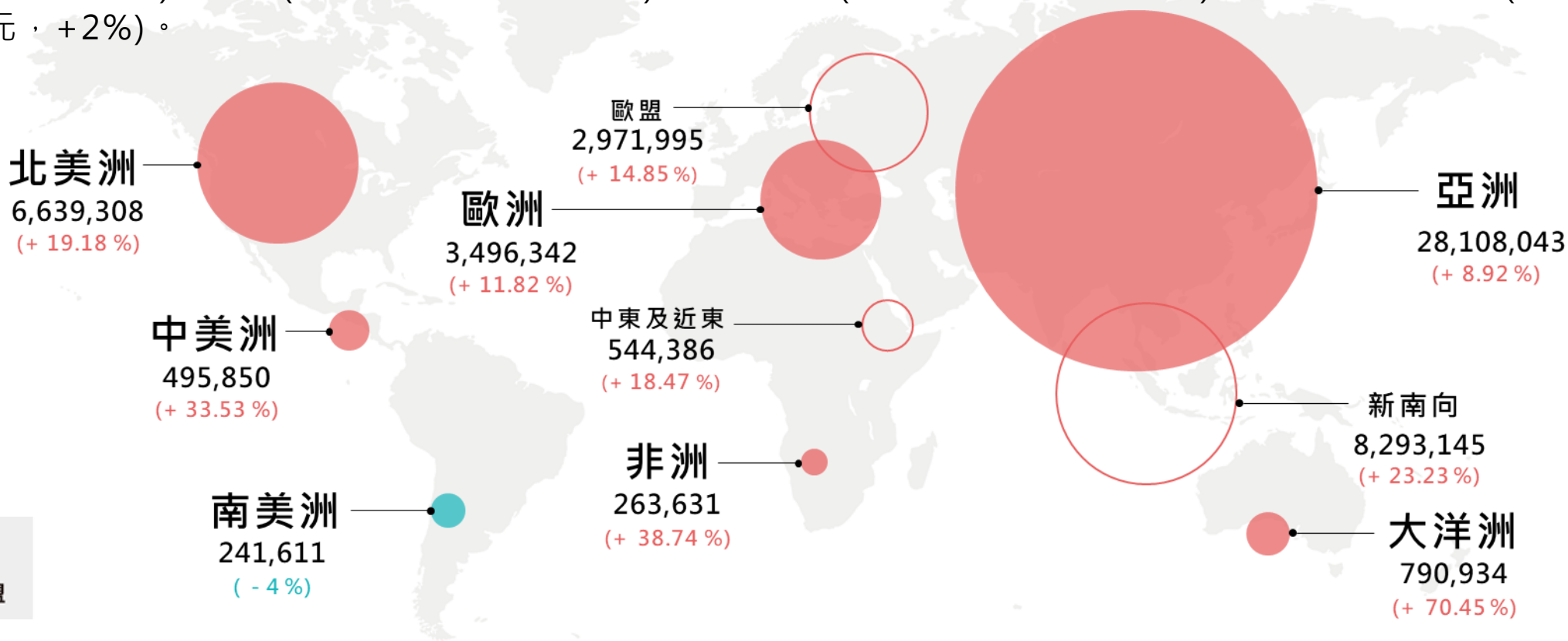


臺灣出口至各區域表現

2022年1-10月出口額與年增率 (萬美元/年增率%)

臺灣除對南美洲出口微幅衰退外，對其他區域出口皆有兩位數的成長，年增率成長情況如下：

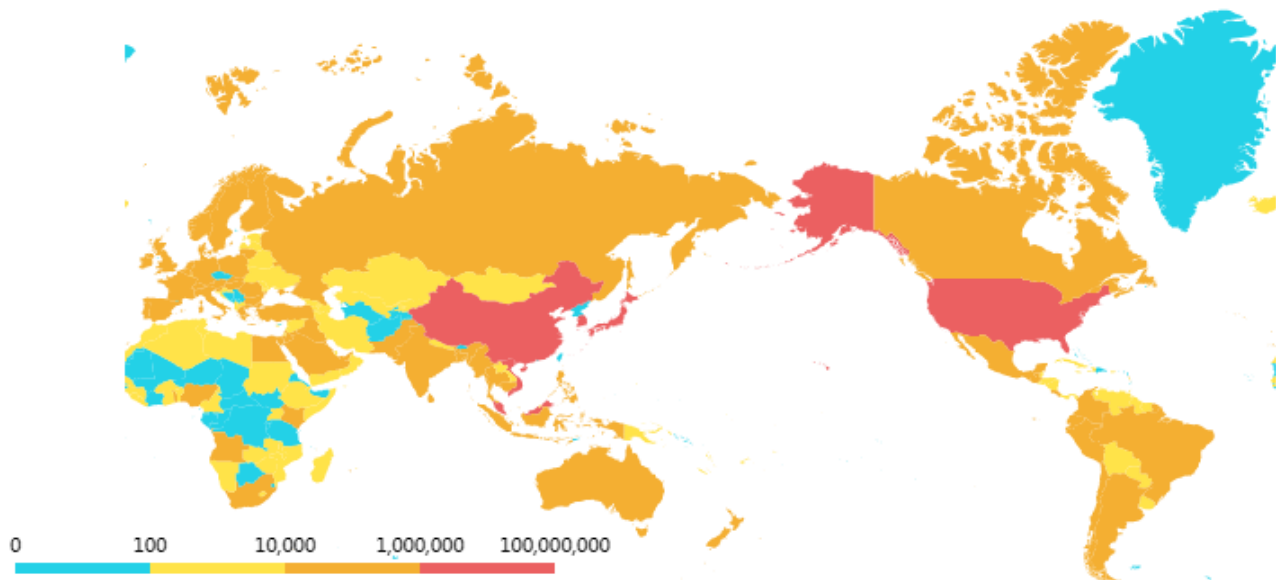
- 前三大出口洲別市場為亞洲(+8.92%)、北美洲(+19.18%)、歐洲(+11.82%)。
- 主要出口增長國家（依出口金額增長量排序）依序為：美國(+102.8億美元，年增率+19%)、新加坡(+42.8億美元，+20%)、日本(+41.9億美元，+18%)、馬來西亞(+36.5億美元，+34%)、中國大陸與香港(+34.1億美元，+2%)。



● 成長 ● 洲
● 衰退 ○ 聯盟

臺灣各產業出口表現

2022年1-10月出口至各國金額 (萬美元)



對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
2021年1-10月	2,065,875 ▲	1,196,293 ▲	450,410 ▲	404,685 ▲	1,174,154 ▲	558,056 ▲	162,224 ▲
2022年1-10月	-15,350 ▼	1,028,267 ▲	419,218 ▲	268,444 ▲	356,675 ▲	428,130 ▲	93,174 ▲

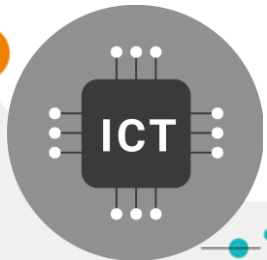
出口額增加前五名產業 (萬美元)

- 1 積體電路 (+ 2,902,897)
- 2 DRAM (+ 280,719)
- 3 自動資料處理機及其附屬單元 (+ 275,397)
- 4 電腦之零附件 (+ 231,557)
- 5 交換器及路由器 (+ 156,148)

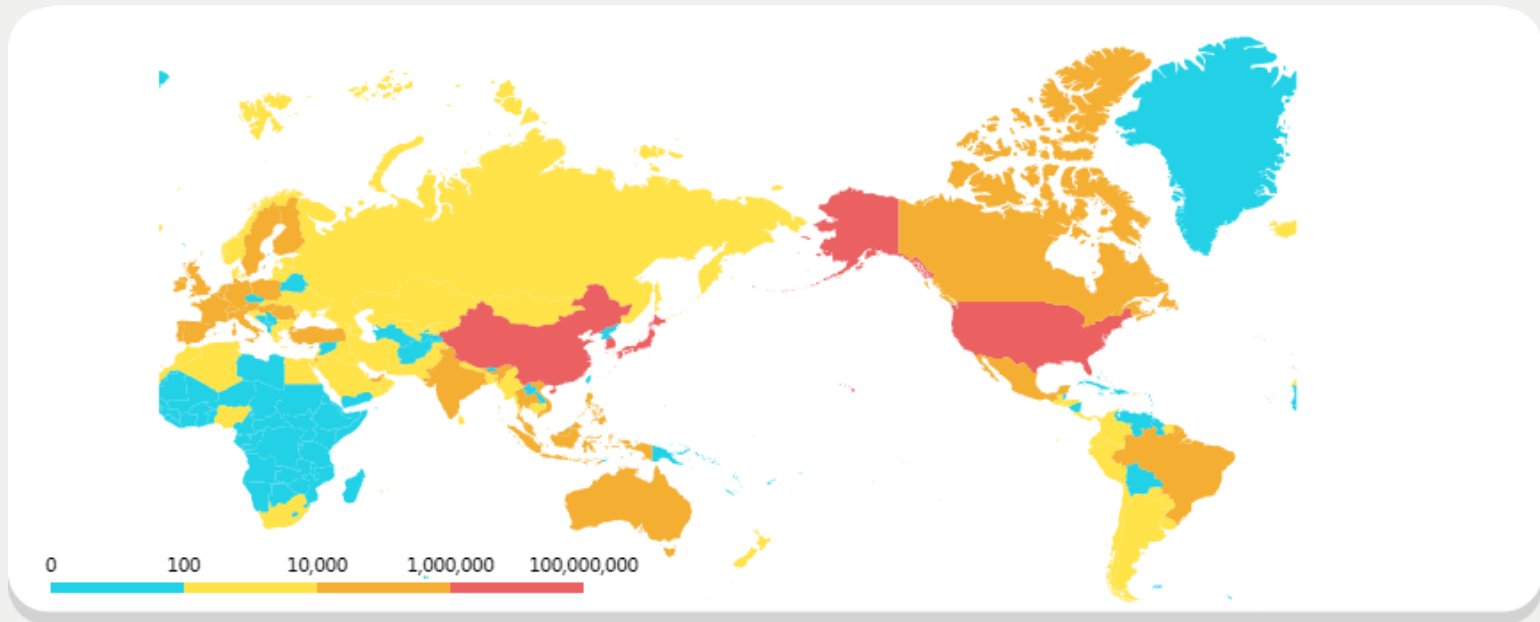
出口額減少前五名產業 (萬美元)

- 1 液晶裝置 (-247,309)
- 2 石化 (-178,094)
- 3 儲存媒體 (-112,702)
- 4 運動用品 (-108,822)
- 5 液晶裝置之零件 (-35,453)

臺灣ICT產業2022年1-10月出口表現(1/3)



2022年1-10月出口至各國金額 (萬美元)



出口額增加前五名國家 (萬美元)

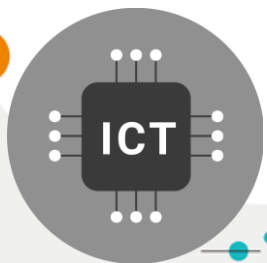
- 1 中國大陸及香港 (+ 869,889)
- 2 美國 (+ 549,010)
- 3 馬來西亞 (+ 337,643)
- 4 日本 (+ 326,436)
- 5 南韓 (+ 267,903)

出口額減少前五名國家 (萬美元)

- 1 俄羅斯 (- 23,397)
- 2 巴西 (- 10,284)
- 3 埃及 (- 3,219)
- 4 奧地利 (- 2,174)
- 5 烏克蘭 (- 1,680)

對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
2021年1-10月	1,083,889 ▲	369,653 ▲	240,360 ▲	301,249 ▲	1,200,823 ▲	371,036 ▲	48,665 ▲
2022年1-10月	415,534 ▲	549,010 ▲	326,436 ▲	267,903 ▲	454,355 ▲	242,680 ▲	57,550 ▲

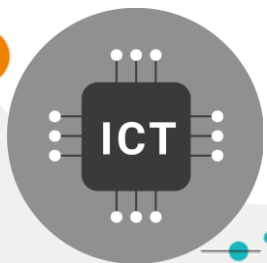


臺灣ICT產業2022年1-10月出口表現(2/3)

- DRAM、電腦(自動資料處理機及其附屬單元)-出口維持年增趨勢。
- 智慧型手機今(2022)年第3季因進口商為年節因素備貨增加，帶動出口成長。
- 路由器產業增長幅度高：
 - 1)近年5G FWA固定無線接入技術及光纖取代銅軸電纜的趨勢積極搶攻北美電信商策略發酵，我商出貨積極。
 - 2)路由器晶片的供應商因消費性電子晶片需求降低釋出產能，因此路由器晶片獲較多產能，增加供貨。
 - 3)我商軟體開發能力強，成功進軍國際電信市場。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2021年1-10月	2022年1-10月	2021年1-10月	2022年1-10月
DRAM	672,484	953,202	18% ▲	42% ▲
手機	8,963	12,466	-29% ▼	39% ▲
自動資料處理機及其附屬單元	959,760	1,235,157	11% ▲	29% ▲
交換器及路由器	554,069	710,217	17% ▲	28% ▲
手機及電話之零件	171,378	213,958	9% ▲	25% ▲
積體電路	12,627,673	15,530,570	27% ▲	23% ▲
手提電腦	177,203	208,018	12% ▲	17% ▲
電腦之零附件	1,387,925	1,619,482	48% ▲	17% ▲

臺灣ICT產業2022年1-10月出口表現(3/3)

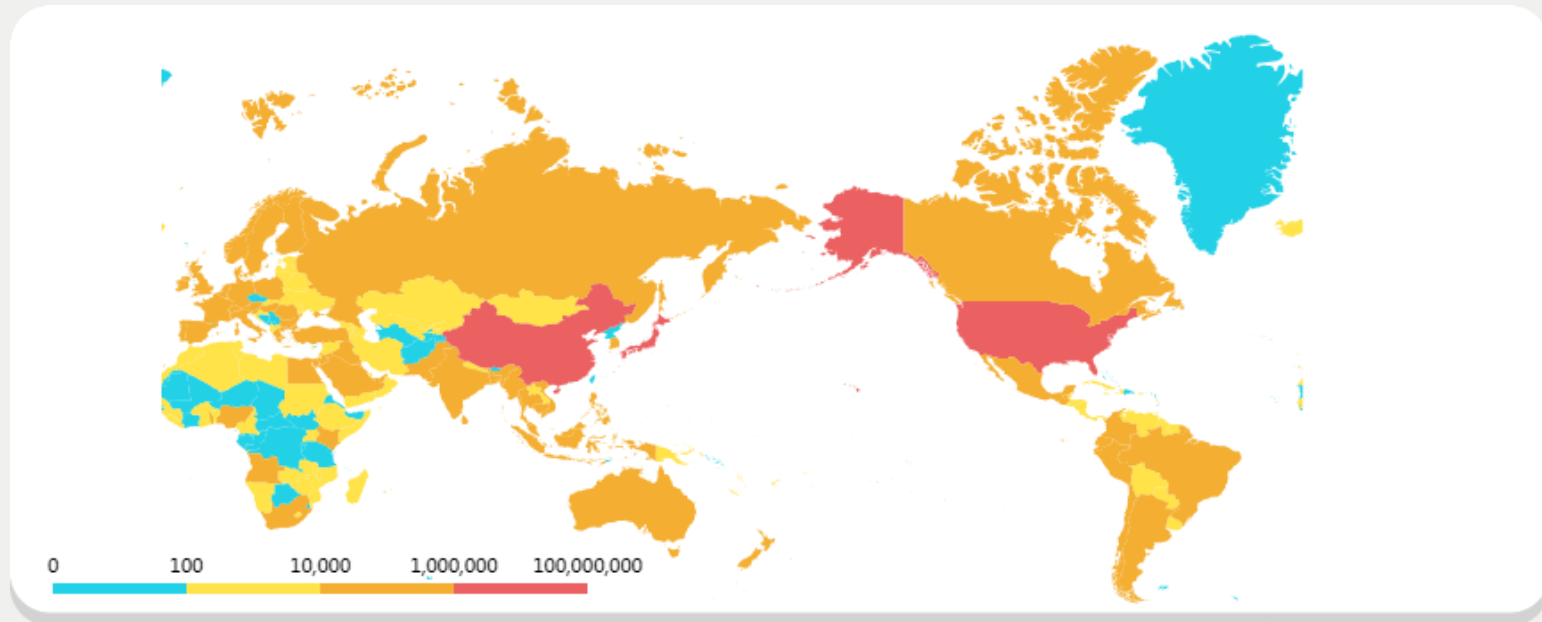


- 液晶面板與零件的出貨結構中，最大量為液晶電視與智慧型手機、筆電等產品，由於全球通膨與經濟不景氣，影響終端市場需求，使面板單價與出貨量持續下滑，影響出口表現。
- 我國太陽能電池及模組面臨中國大陸業者於第三地擴廠生產的影響，加以我國業者為完成2025年太陽光電20GW總發電目標，投注大部分產能於國內需求，無多餘產能供給外銷市場。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2021年1-10月	2022年1-10月	2021年1-10月	2022年1-10月
印刷電路	535,560	600,632	17%▲	12%▲
電子零組件(不含積體電路)	1,352,632	1,364,435	27%▲	1%▲
鏡頭	182,610	182,758	-4%▼	0%
電容器及電阻器	289,185	268,306	33%▲	-7%▼
二極體(含LED)	290,104	259,060	42%▲	-11%▼
儲存媒體	880,332	767,630	18%▲	-13%▼
偏光板	114,026	94,141	26%▲	-17%▼
液晶裝置	623,278	375,968	30%▲	-40%▼
液晶裝置之零件	88,216	52,763	62%▲	-40%▼
太陽能電池及模組	8,509	4,677	-24%▼	-45%▼

臺灣非ICT產業2022年1-10月出口表現(1/5)

2022年1-10月出口至各國金額 (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
2021年1-10月	981,985 ▲	826,640 ▲	210,050 ▲	103,436 ▲	-26,669 ▼	187,020 ▲	113,559 ▲
2022年1-10月	-430,884 ▼	479,256 ▲	92,782 ▲	541 ▲	-97,680 ▼	185,449 ▲	35,624 ▲

出口額增加前五名國家(萬美元)

- 1 美國 (+479,256)
- 2 澳大利亞 (+276,598)
- 3 新加坡 (+185,449)
- 4 日本 (+92,782)
- 5 荷蘭 (+86,063)

出口額減少前五名國家(萬美元)

- 1 中國大陸及香港 (-528,564)
- 2 奈及利亞 (-19,301)
- 3 俄羅斯 (-16,100)
- 4 巴基斯坦 (-12,498)
- 5 烏克蘭 (-6,218)

臺灣非ICT產業2022年1-10月出口表現(2/5)

- 遊艇兼具隱私與防疫安全特性，為疫情受惠產業之一。去年起累積之訂單量多，且大型遊艇因單價提高，故今年成長幅度創下10年來高峰。航太零件主要生產國為俄羅斯，自今年2月起，該國因受俄烏戰爭影響，遭到最大進口國美國貿易管制，我國相關航空器零件業者受惠此波轉單，對美出口占比持續擴大至近40%。
- 因應各國單車通勤需求增加，故今年持續出貨去年的訂單量。其中電動自行車在歐美大受歡迎，預計今年可超越傳統單車出口額，且電動自行車單價較高，帶動出口額正成長。
- 扣件因去年基期低及我商本年已陸續出清庫存，故今年1-10月仍出口成長。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2021年1-10月	2022年1-10月	2021年1-10月	2022年1-10月
遊艇	16,777	22,516	-15% ▼	34% ▲
自行車	419,033	514,303	40% ▲	23% ▲
扣件	431,847	524,783	33% ▲	22% ▲
航太	28,260	33,918	-14% ▼	20% ▲
水五金	106,276	120,332	30% ▲	13% ▲
安控	173,744	195,570	30% ▲	13% ▲
行動輔具	17,273	19,174	17% ▲	11% ▲
機車	20,581	22,009	0%	7% ▲
汽配	655,803	700,280	23% ▲	7% ▲

臺灣非ICT產業2022年1-10月出口表現(3/5)

- 機械產業(工具機暨零組件及食品等產業機械)受到全球景氣影響，8、9月出口已進入負成長狀況，較去年同期減少3.9%，加上日、韓匯率貶值幅度高於我國，拉近與我業者報價的空間，導致部分轉單效應，但因上半年出口暢旺，機械公會(TAMI)預估全年機械出口平均值仍可維持 5%~10%正成長。
- 手工具產業前兩年因DIY需求增加，出口大幅成長，今年因歐美客戶庫存高，再加上去年基期高，故今年手工具出口成長放緩。
- 血糖監控產品因疫情趨緩，歐美等國就診型態從居家健康管理回歸疫情前常態，故需求微幅衰退。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2021年1-10月	2022年1-10月	2021年1-10月	2022年1-10月
機械	2,280,723	2,419,709	28% ▲	6% ▲
工具機暨零組件	399,883	422,130	39% ▲	6% ▲
蘭花	16,955	17,668	17% ▲	4% ▲
隱形眼鏡	44,027	44,644	26% ▲	1% ▲
醫療器材	311,474	315,163	12% ▲	1% ▲
手工具	393,459	395,745	29% ▲	1% ▲
水產	128,549	128,451	12% ▲	0%
血糖監控(含糖尿病試紙)	27,213	26,977	6% ▲	-1% ▼
食品機械	30,790	29,940	9% ▲	-3% ▼

臺灣非ICT產業2022年1-10月出口表現(4/5)

- 受到中國大陸自從去年2月至今年8月，陸續宣布暫停我農漁產品及3,000多項食品產品輸入之影響，今年1-10月我農產食品輸中整體出口金額衰退6%。
- 石化終端橡塑膠製品消費大國如美國、歐洲受高通膨影響，購買力道減弱。
- 我國美妝產業前3大出口市場為美國、中國大陸及香港，而中國大陸(含香港)佔我國美妝總出口近4成，受其疫情封城影響，整體消費力下滑為我國出口衰退主因。
- 因應防疫物資市場趨於飽和，且中國、東南亞等國具有低價競爭優勢，故衝擊我國不織布產品出口。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2021年1-10月	2022年1-10月	2021年1-10月	2022年1-10月
玩具	47,083	45,653	23% ▲	-3% ▼
照明	30,430	29,004	25% ▲	-5% ▼
食品 註	393,809	371,851	14% ▲	-6% ▼
石化	3,046,241	2,868,146	54% ▲	-6% ▼
漁網	4,212	3,886	25% ▲	-8% ▼
美妝	46,812	41,038	3% ▲	-12% ▼
不織布	35,258	30,758	-10% ▼	-13% ▼

(註：不包含水產品)

臺灣非ICT產業2022年1-10月出口表現(5/5)

- 前2年因為全球疫情影響，家用健身器材需求大增，帶動我國運動用品出口大幅成長，隨著全球疫情逐步趨緩，歐美各國戶外活動回歸常態，家用健身器材需求下滑，故致本年度運動用品出口衰退。然而戶外運動產品如高爾夫球設備、滑雪設備等出口較去年同期小幅成長。
- 防疫產品需求顯著下降，且口罩、防護衣、檢驗試劑等物資為低單價耗材，中國大陸與東南亞國家具成本優勢，因此造成我國出口下滑。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2021年1-10月	2022年1-10月	2021年1-10月	2022年1-10月
合板	2,544	2,212	24% ▲	-13% ▼
運動用品	312,190	203,368	68% ▲	-35% ▼
防疫產品	6,815	3,882	-60% ▼	-43% ▼

結語

- 由於全球通膨居高及主要貿易國家貨幣對美元匯率貶值，對終端產品之需求減緩，加計供應鏈庫存調整壓力，2022年10月出口399.3億美元，較去年同月減0.5%。但若以累計觀察，2022年1至10月出口4,076.6億美元，較上年同期增12.0%。
- 在ICT產業方面，主要出口成長貨品包括：DRAM、手機、自動資料處理機及其附屬單元、交換器及路由器、手機及電話之零件、積體電路，這5項產品在2022年1-10月出口年成長均超過20%。在非ICT產業方面，遊艇、自行車、扣件、航太，這4項產品在2022年1-10月出口年成長亦超過20%，且遊艇的出口成長更優於去年同期，表現優異。
- 展望未來，雖有高效能運算、車用電子、資料中心等新興應用商機及終端產品晶片含量提升之正向助力，惟美、歐等主要經濟體相繼升息，各國製造業活動已見明顯放緩，加上原物料上漲、俄烏戰事膠著及美中科技戰再起等變數，持續加深全球經濟前景疑慮，恐影響我國今年第4季出口表現，有待密切關注後續發展。