



國際經貿情勢分析

2022年5月

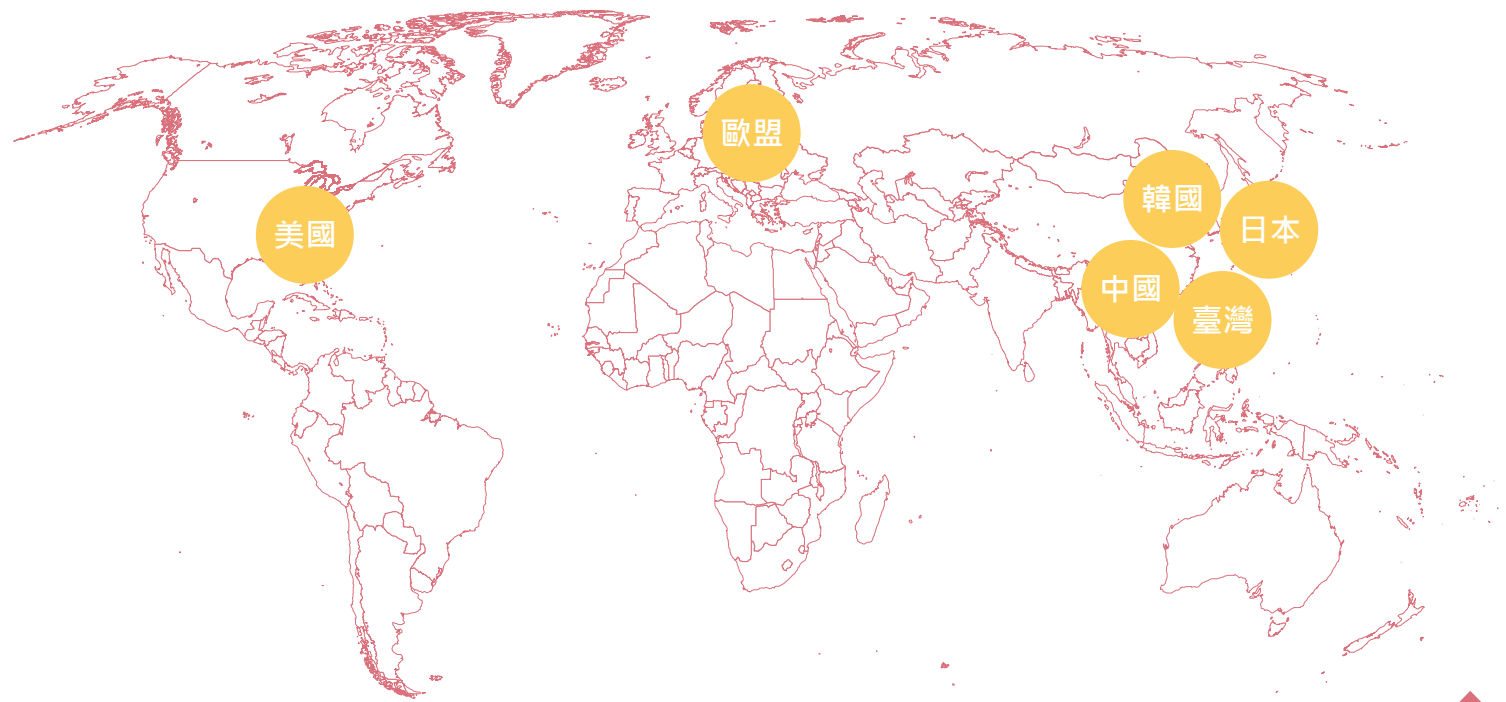
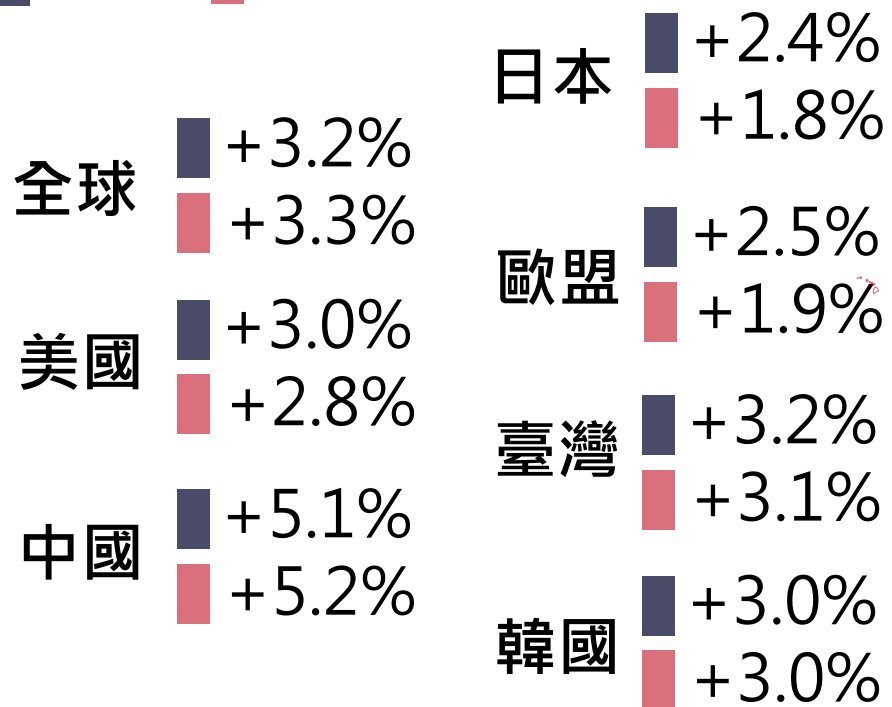
壹、國際經濟情勢



2022年及2023年主要國家/地區經濟成長表現及預測

- 隨著各國逐步放寬防疫限制措施及刺激經濟政策支持下，全球經貿活動逐漸復甦，惟通貨膨脹加劇、烏俄戰爭持續、中國大陸封控措施將減緩全球復甦動能，仍需密切關注後續發展。
- IHS Markit預測2022年全球經濟將持續維持正成長(3.2%)，以中國大陸及我國成長較多(逾3%)，而2023年全球仍將維持正成長。

2022年 2023年



2022年及2023年主要國家出進口成長率

- 2022年IHS Markit預測全球出進口分別為+9.5%、+11.4%。
- 各主要國家/地區出口為正成長，尤以我國及新加坡出口成長較大，逾20%左右的增幅，美國、韓國及中國也有15%以上的成長幅度。
- 全球景氣穩健復甦，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，3月出口額創歷年單月新高，連續21個月正成長。
- 2023年IHS Markit預測全球出進口分別成長+5.1%、+5.5%。

美國
1-2月
■ 出口:+18.4%
■ 進口:+22.2%

中國
1-2月
■ 出口:+16.3%
■ 進口:+15.5%

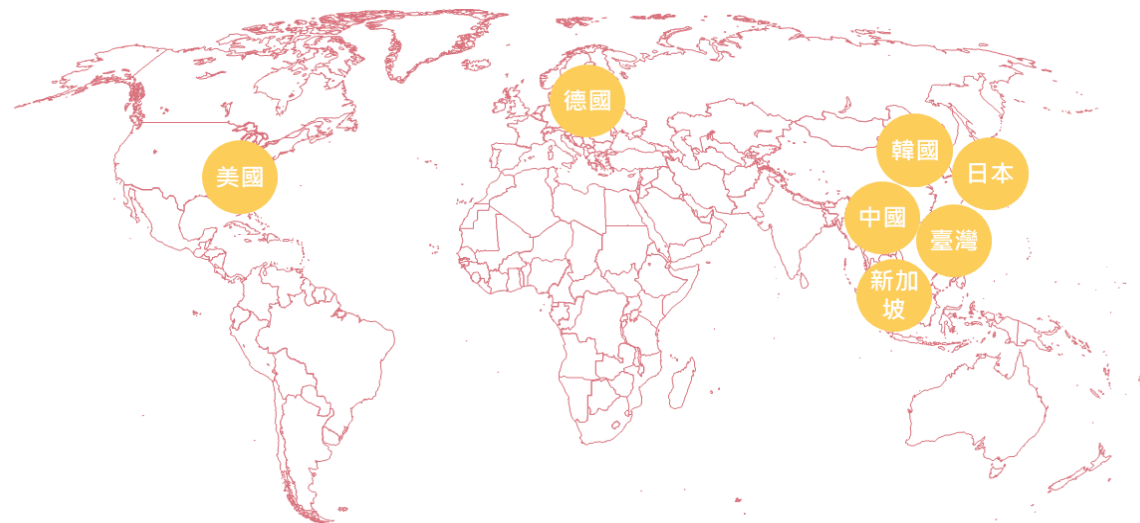
臺灣
1-3月
■ 出口:+23.5%
■ 進口:+25.8%

日本
1-2月
■ 出口:+3.6%
■ 進口:+24.3%

德國
1月
■ 出口:+3.3%
■ 進口:+17.0%

韓國
1-3月
■ 出口:+18.0%
■ 進口:+29.5%

新加坡
1-2月
■ 出口:+20.2%
■ 進口:+21.9%

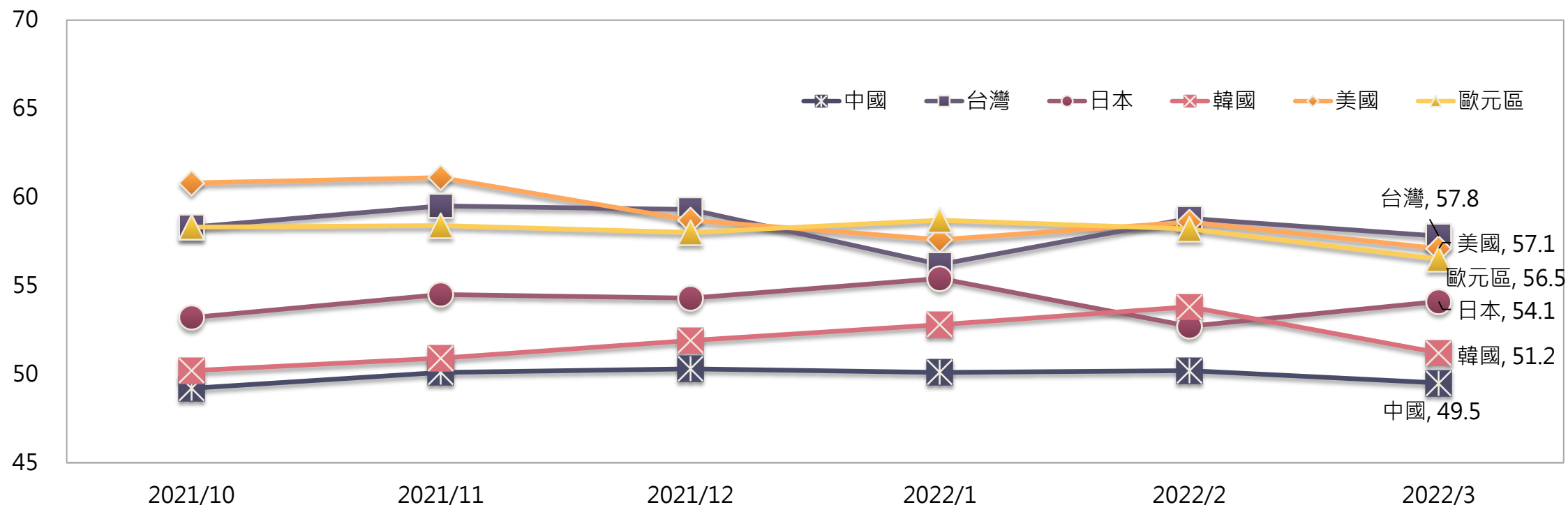


貳、重要經濟指標



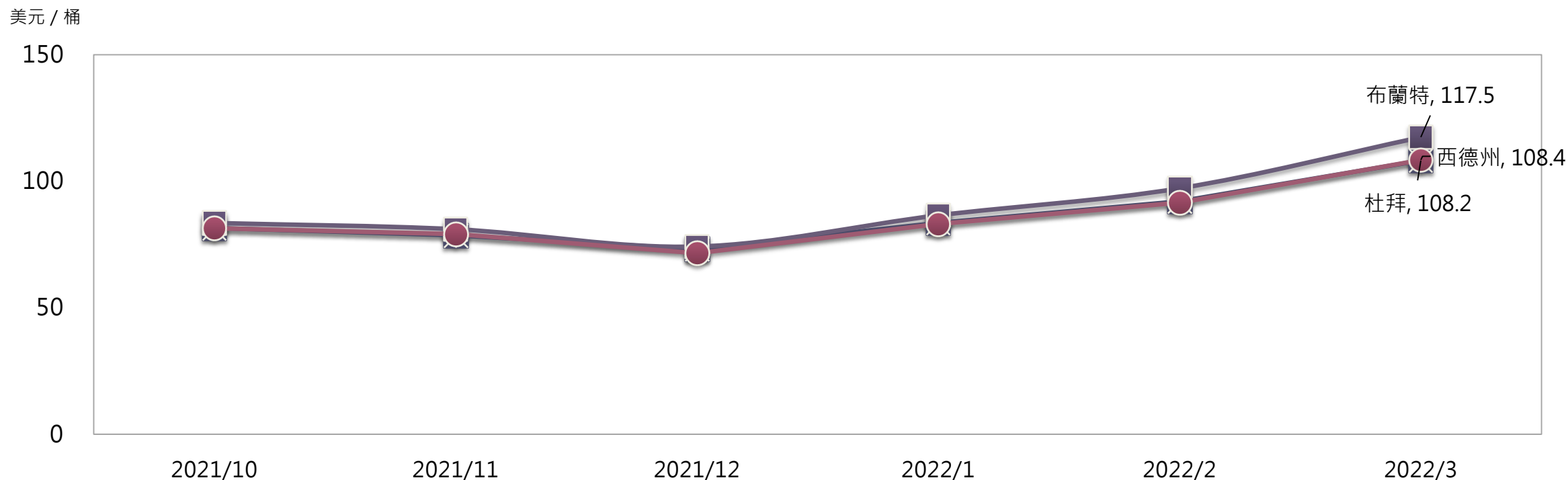
製造業採購經理人指數PMI

- 我國PMI已連續21個月維持50%以上擴張，惟3月小跌1個百分點至57.8。
- 美國3月PMI下滑至57.1，以新增訂單指數與生產指數下降較多，顯示通膨攀升及市場不確定性造成需求放緩。
- 歐元區3月PMI為56.5，烏俄戰爭導致供應鏈更緊張，並打擊需求，雖製造業處於擴張階段，但成長有所放緩。
- 中國3月PMI下降至49.5，因疫情再起及國際地緣政治衝突加劇，致出口訂單減少或取消等因素，跌破50榮枯線。
- 其他如日本(54.1)及韓國(51.2)PMI仍均處50榮枯線以上。



原油價格

- 烏俄戰爭引發原油供應短缺疑慮，加上美國、英國對俄羅斯原油實施進口禁令，原油價格大幅飆漲，今年3月突破每桶100美元，相較去年同期已大漲約70%。
- 此外，美國原油庫存下降、連結黑海和裏海的油管設備(CPC管線)受損(暴風雨侵襲)、沙烏阿拉伯石油設施遇襲等因素亦加劇原油價格波動。

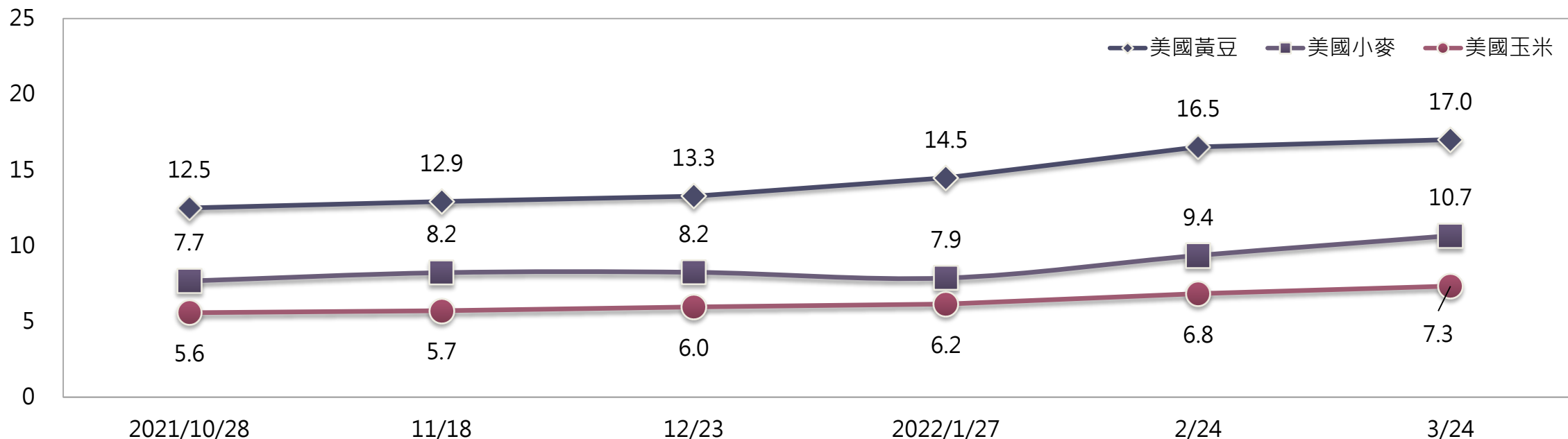


穀物價格

- 烏克蘭及俄羅斯均為糧食出口大國，兩國小麥出口占全球30%，亦是全球大麥、玉米、黃豆主要生產國，由於烏俄戰爭持續，加劇全球糧食供應短缺憂慮，糧食價格多上漲。
- 此外，阿根廷、俄羅斯、烏克蘭、阿爾及利亞等國為維護國內的糧食供給，實施糧食出口禁令或管制，及巴西南部重要黃豆產地發生乾旱，致黃豆、小麥及玉米價格飆漲。

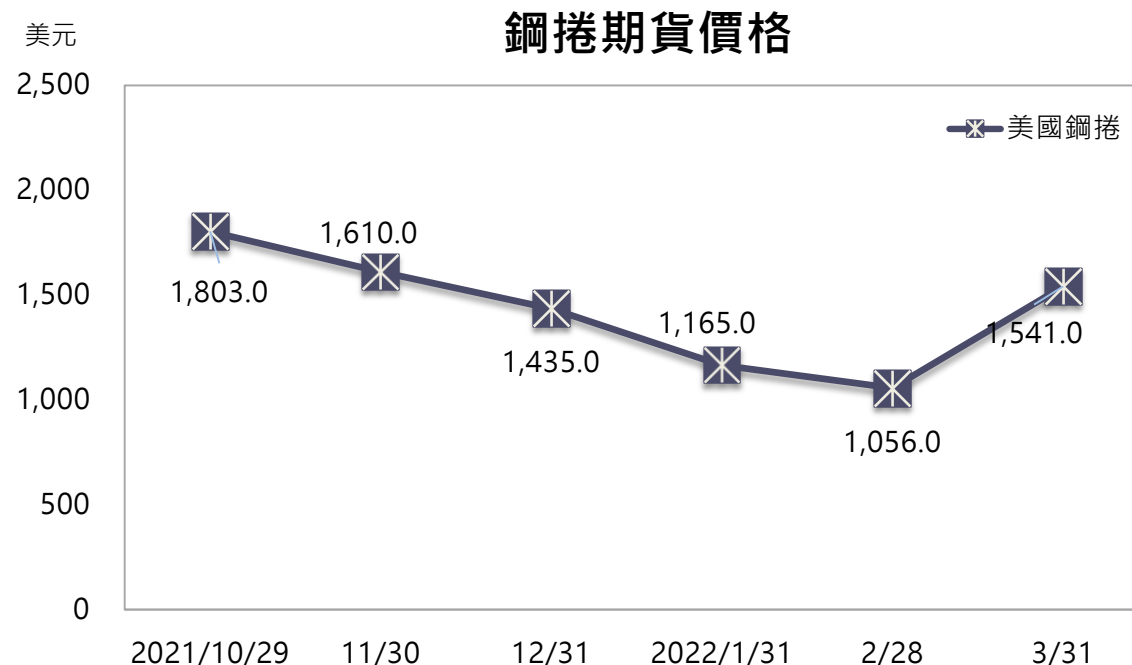
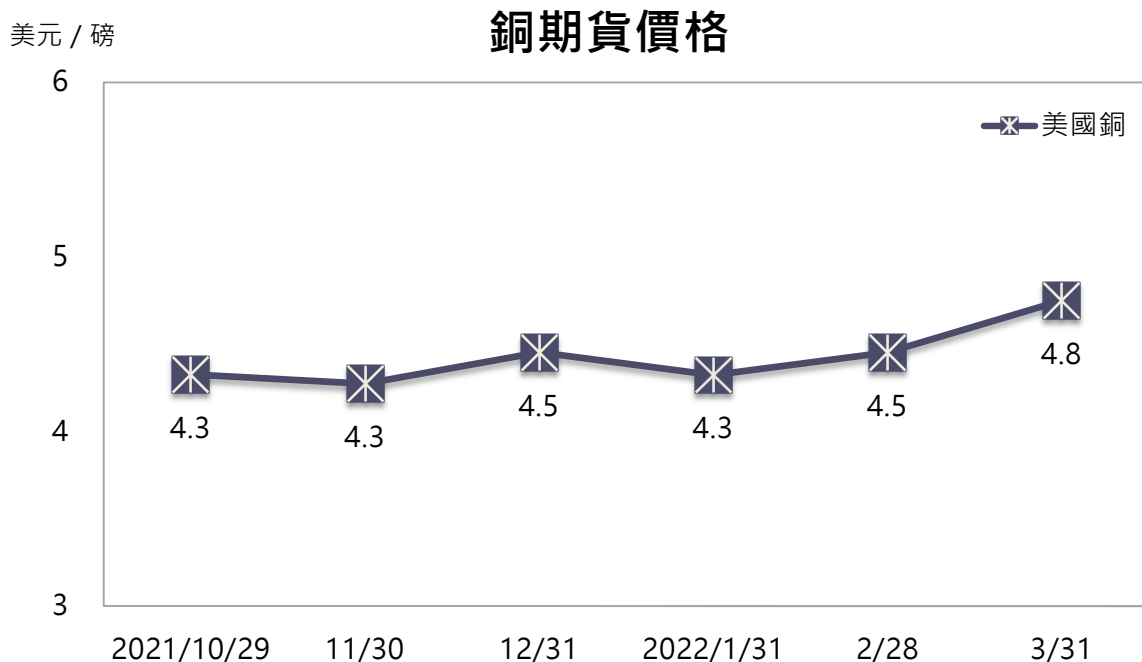
黃豆、小麥、玉米現貨價格

美元 / 蒲式耳



原物料價格

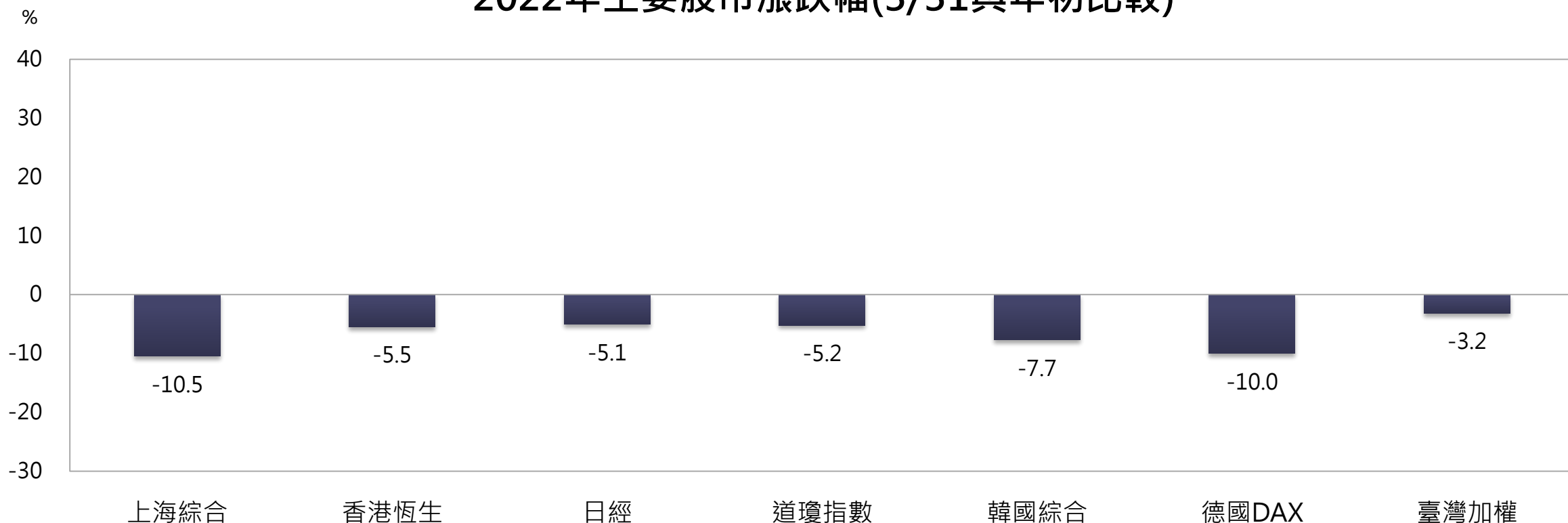
- 鋼捲價格：今年Q1受烏俄戰爭影響，烏克蘭鋼鐵廠被毀、歐盟禁止進口俄羅斯鋼鐵產品，及中國大陸實施減產等因素下，嚴重衝擊全球鋼材供應，3月鋼價大幅飆漲至1,541美元，未來需持續關注。
- 銅價：在電動車及綠能產業需求等因素帶動下，銅價始終處於高檔，惟擔憂烏俄戰爭恐致俄國(占全球3.5%)供應鏈中斷，續推升Q1銅價上漲。



股市指數

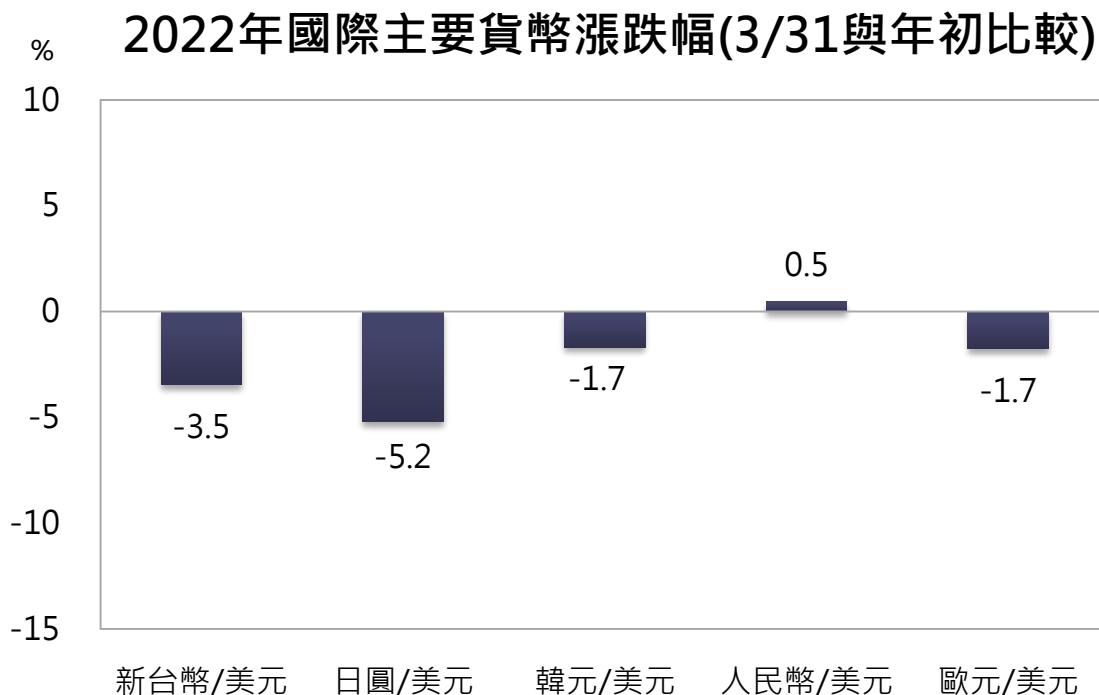
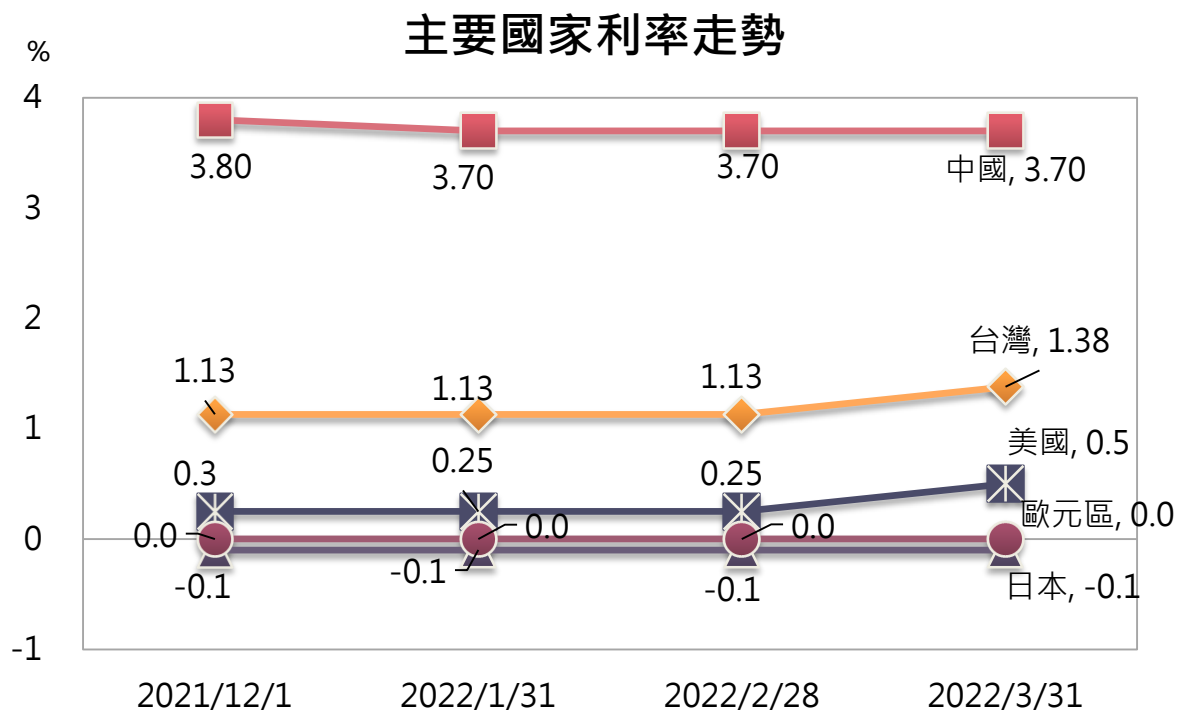
- 今年因烏俄戰爭、全球性通貨膨脹、美國聯準會(FED)升息及縮表、中國監管效應持續(科技、教育及網路產業)等衝擊，全球主要股市均下跌，幅度介於3%~10%不等。

2022年主要股市漲跌幅(3/31與年初比較)



利率及匯率

- 美國為抑制通膨，於2022年3月、5月各升息1碼(0.25%)及2碼(0.5%)，我國則於3月升息1碼，而日本、歐洲央行則仍決定維持利率不變，惟中國為擴大對經濟的支援力道，提振成長放緩的經濟動能，2021年自12/20起，已連2次調降利率。
- 美國升息，進而推升美元指數走強，主要經濟體之貨幣對美元多趨貶，僅人民幣微幅升值。



叁、結語



未來國際經貿發展觀察重點

● 疫情反覆，仍存變數

新變種病毒(Omicron)出現，並快速蔓延至諸多主要國家(如歐美、日本等)，加上中國疫情再次升溫，上海、昆山等多地實施封控措施，供應鏈瓶頸加劇，恐衝擊全球經濟復甦動能。

● 各國央行未來貨幣政策走向

美國3月份啟動升息，並表示將啟動縮減資產負債表，主要貨幣兌美元多呈貶值，未來多國央行也將加速緊縮貨幣政策，以因應通膨與資金外移壓力，加劇全球金融市場波動。

● 地緣政治發展

美中貿易衝突、科技競爭持續，另烏俄戰爭增添全球經貿不確定性，並推升全球糧食、金屬、能源等大宗商品上漲，未來仍需密切關注。

● 中國大陸經濟趨緩

對產業監管措施(科技、補教)、疫情再起(西安封城)、房地產危機(恆大集團)使中國經濟面臨「需求收縮、供給衝擊、預期轉弱」的三重壓力，拖累成長動能，因而2022年中國將優先考慮經濟增長、創造就業和增加社會福利，穩中求進。

● 高通膨壓力

需求回溫、供應鏈瓶頸及各國振興經濟政策等因素，致美國、歐盟等國消費者物價指數均創多年新高，恐影響國際經濟復甦。

● 極端氣候風險升高

今年以來，全球遭受旱災、洪水、暴雪侵擾及烏俄戰爭影響，不僅造成全球穀物產量多歉收、糧價飆升，凸顯糧食供應鏈的脆弱性，亦敦促各國發展再生能源進行能源轉型，以對抗氣候變遷，政府與企業也陸續規劃淨零碳排時程，承諾減碳目標。

2022年度1-3月 臺灣出口情勢分析

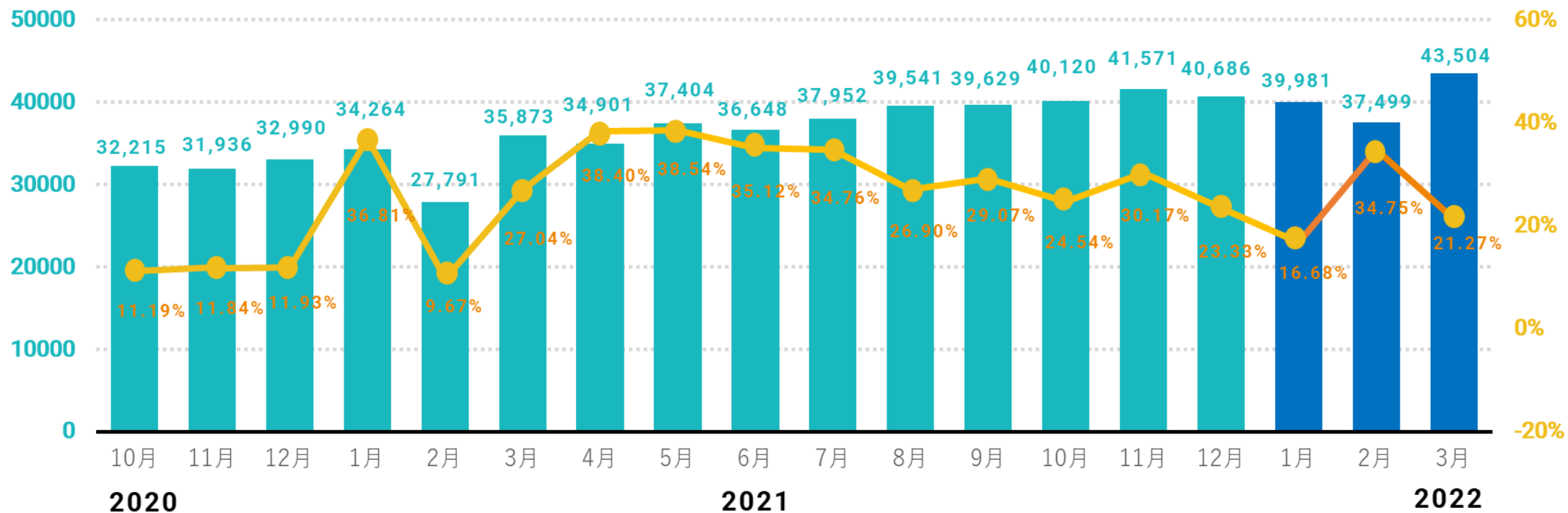
2022.04.20



臺灣2020年10月-2022年3月出口額與年增率

2022年3月我國出口達435.04億美元，較去(2021)年同期成長21.27%。由於新興科技應用與數位轉型商機蓬勃發展，全球晶片需求維持強勁，客戶端為確保貨源而加大拉貨力道，加上地緣政治局勢加劇國際原油、基本金屬等原物料價格漲勢，促使我國3月出口值創新高，連續21個月正成長。

(百萬美元)

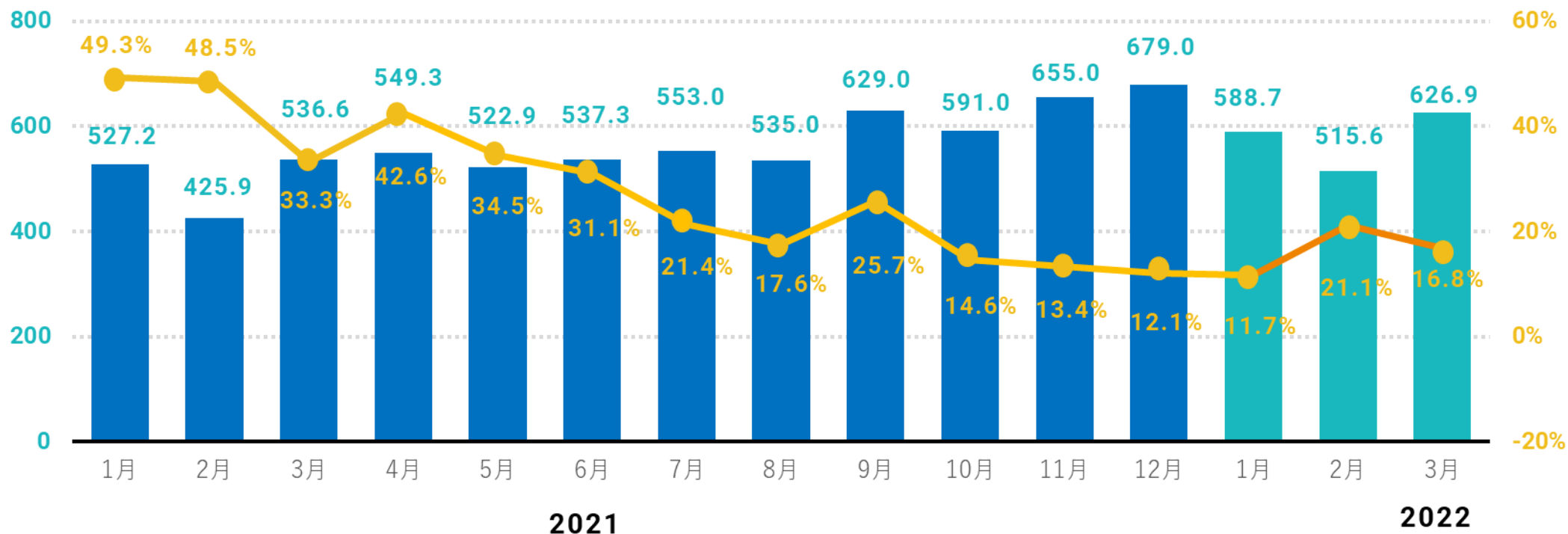


臺灣外銷訂單趨勢

2022年3月外銷訂單626.9億美元，為歷年同月新高，較上年同月增16.8%，主因新興科技應用及數位轉型需求續強、供應鏈缺料狀況緩解，以及國際原物料價格仍處高檔所致。

接單金額
(億美元)

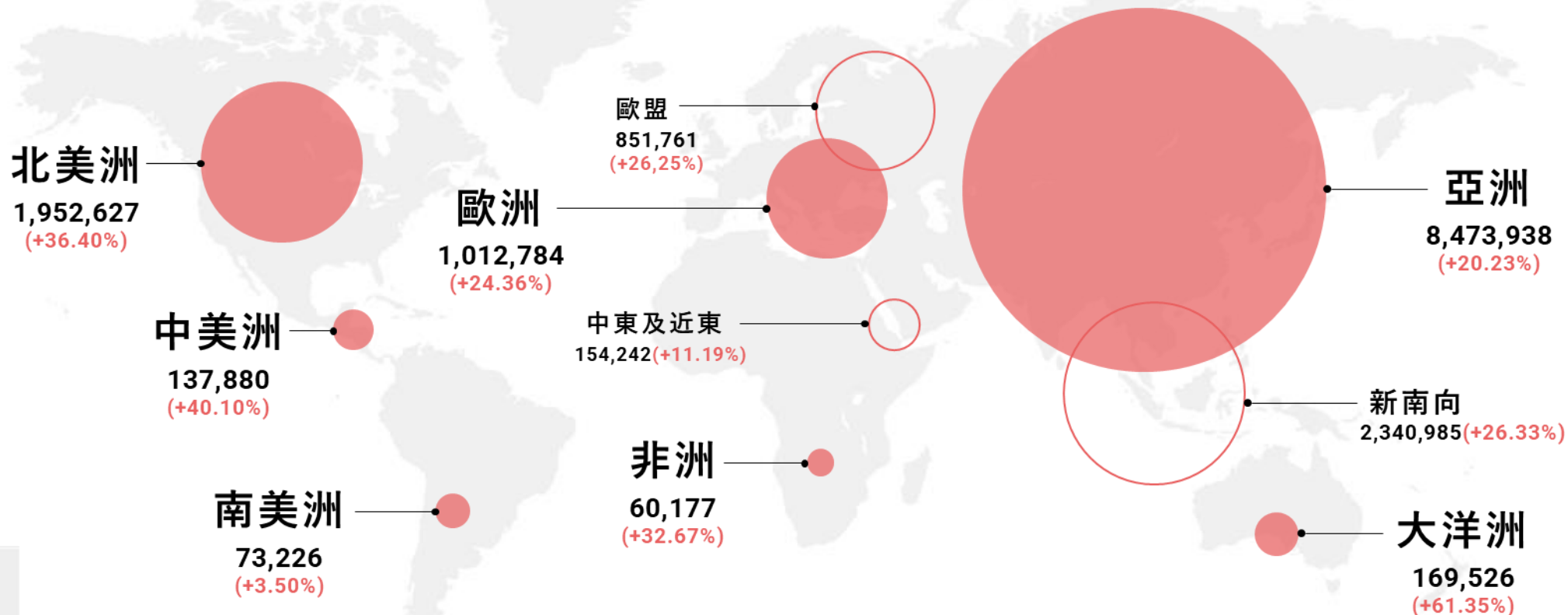
年增率



臺灣出口至各區域表現

2022年1-3月出口額與年增率 (萬美元/年增率%)

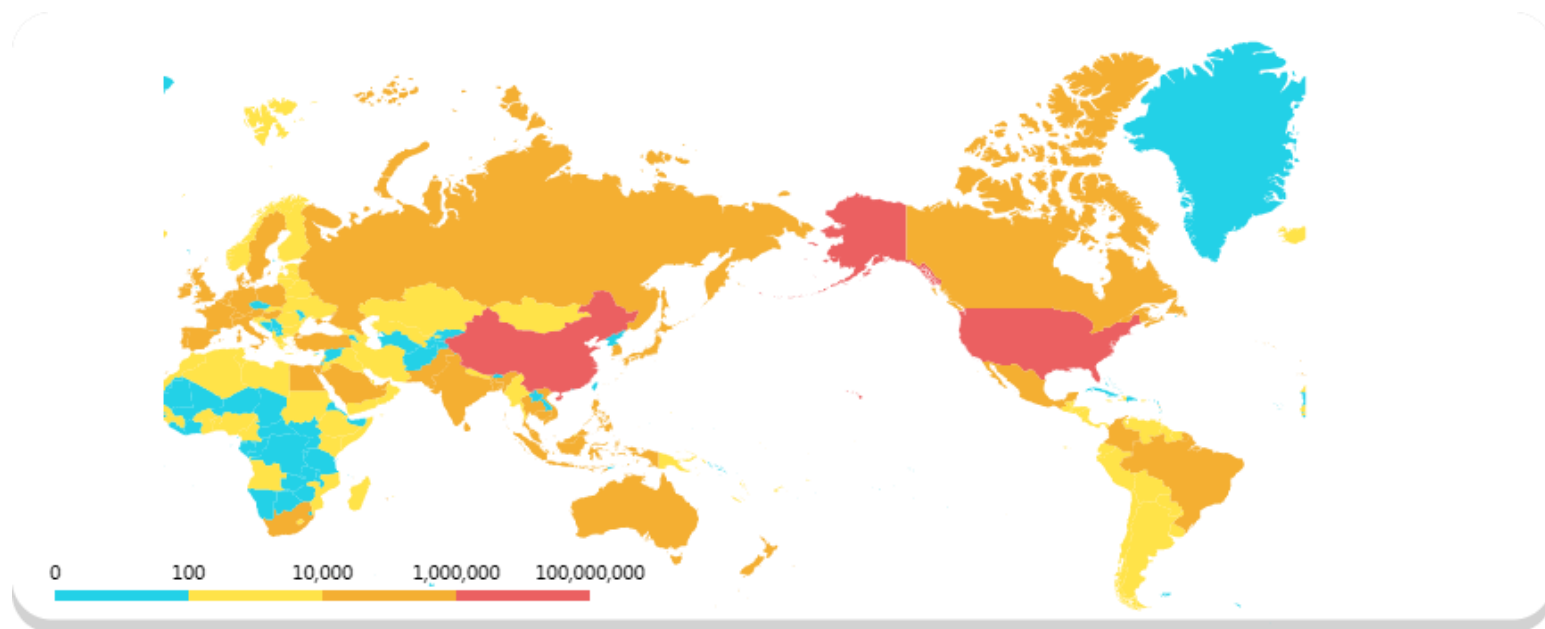
臺灣對各區域皆呈現出口成長，前三大出口洲別市場，年增率成長情況如下：亞洲(+20.23%)、北美洲(+36.40%)、歐洲(+24.36%)。若進一步探究主要出口增長國家，依出口金額增長值排序依序為：中國大陸與香港(+74.7億美元，年增率+18%)、美國(+50.3億美元，+37%)、新加坡(+18.6億美元，+32%)、日本(+16.0億美元，+25%)、南韓(+8.7億美元，+19%)。



● 成長 ● 洲
● 衰退 ○ 聯盟

臺灣各產業出口表現

2022年1-3月出口至各國貿易額 (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 1-3月	712,310 ▲	264,884 ▲	41,301 ▲	77,557 ▲	389,266 ▲	123,692 ▲	21,502 ▲
2022 1-3月	370,374 ▲	503,425 ▲	160,307 ▲	87,343 ▲	376,579 ▲	185,929 ▲	33,154 ▲

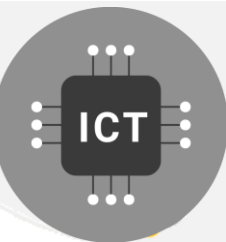
出口成長幅度前五名產業 (萬美元)

- 1 積體電路 (+1,190,372)
- 2 電腦之零附件 (+110,740)
- 3 石化 (+101,741)
- 4 機械 (+88,389)
- 5 自動資料處理機及其附屬單元 (+73,650)

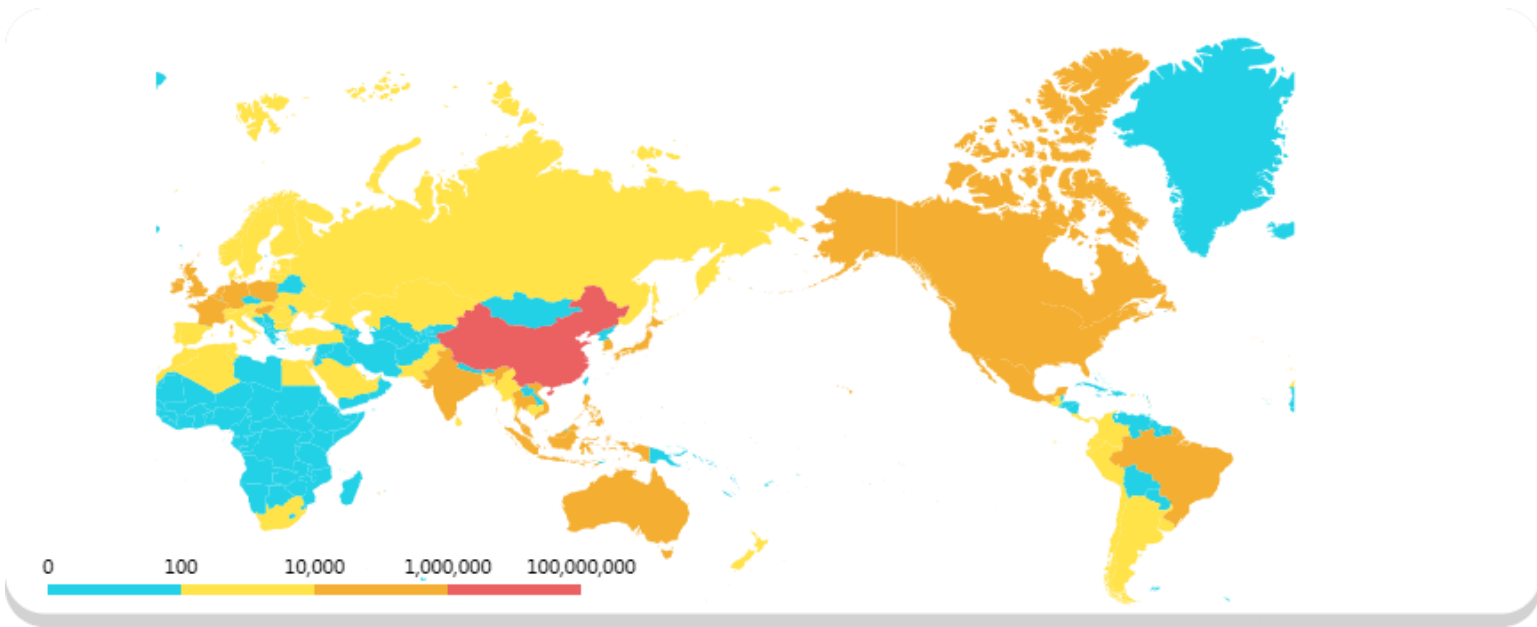
出口衰退幅度前五名產業 (萬美元)

- 1 液晶裝置 (-32,981)
- 2 運動用品 (-21,728)
- 3 儲存媒體 (-13,982)
- 4 液晶裝置之零件 (-10,416)
- 5 鏡頭 (-6,722)

臺灣ICT產業2022年1-3月出口表現(1/3)



2022年1-3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)

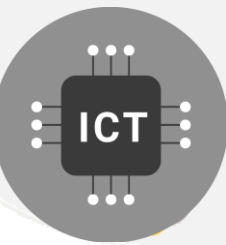
- 1 中國大陸及香港 (+725,217)
- 2 美國 (+201,204)
- 3 新加坡 (+130,015)
- 4 日本 (+89,680)
- 5 馬來西亞 (+68,897)

出口額衰退前五名國家 (萬美元)

- 1 荷蘭 (-3,872)
- 2 土耳其 (-2,793)
- 3 俄羅斯 (-2,026)
- 4 巴西 (-681)
- 5 奧地利 (-630)

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 1-3月	390,199 ▲	94,257 ▲	30,508 ▲	70,369 ▲	371,761 ▲	126,744 ▲	4,413 ▲
2022 1-3月	355,341 ▲	201,204 ▲	89,680 ▲	62,251 ▲	369,876 ▲	130,015 ▲	17,041 ▲

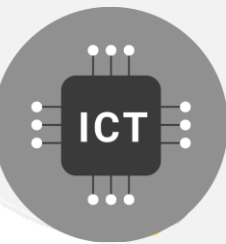


臺灣ICT產業2022年1-3月出口表現(2/3)

- 我手機及電話零件出口至中國大陸金額增加，推估係因本年蘋果推出新款支援5G之平價系列手機：iPhone SE3，在全球熱銷超過預期，使我出口額年增率大增。
- 另因5G通訊、高效能運算、車用電子等全球數位轉型與電動車之商機浪潮不斷推升晶片需求，尤其客戶端為確保貨源無虞，多以加價及簽長約確保取得未來產能供應。而我半導體業者為因應此一長期趨勢亦加速投資擴充產能，有利提升積體電路之出口動能。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2021 1-3月	2022 1-3月	2021 1-3月	2022 1-3月
手機及電話之零件	38,905	64,788	-6% ▼	67% ▲
積體電路	3,380,156	4,570,528	28% ▲	35% ▲
電腦之零附件	342,861	453,601	50% ▲	32% ▲
DRAM	183,094	240,039	36% ▲	31% ▲
自動資料處理機及其附屬單元	243,686	317,336	22% ▲	30% ▲
交換器及路由器	146,199	183,045	17% ▲	25% ▲
印刷電路	144,694	174,933	12% ▲	21% ▲
電子零組件(不含積體電路)	366,914	416,964	29% ▲	14% ▲

臺灣ICT產業2022年1-3月出口表現(3/3)

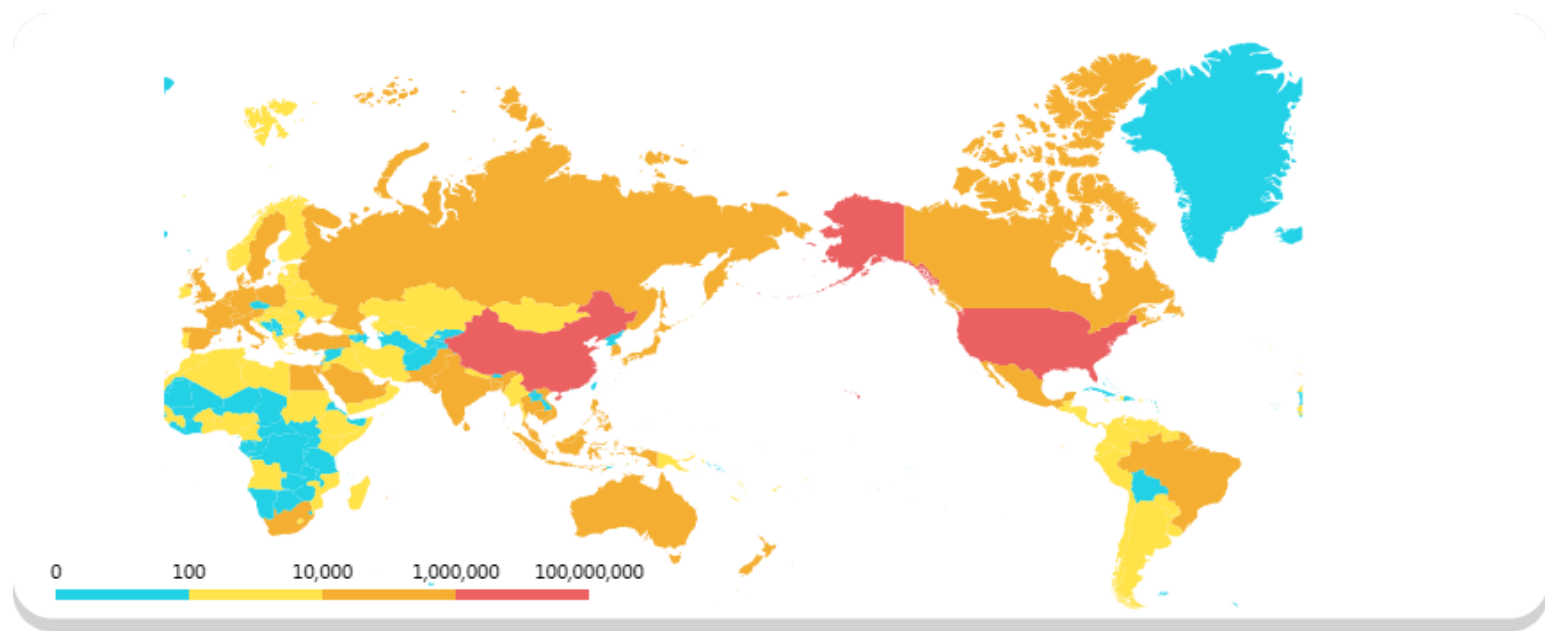


- 我太陽能電池片生產成本過高，國際報價高於中國大陸及第三地生產的太陽能電池製造商，致使我出口額年成長率下降。且我國內太陽能需求強勁，為達成2025年太陽光電達20GW的目標，我太陽能電池片生產業者將大部分產能供給國內綠電建設，推估至2025年前已無多餘產能提供外銷。
- 由於本年消費電子市場對液晶電視需求量趨緩，且面板過去兩年之漲價光景不在，價格回穩，故影響我國液晶裝置及其零件的出口額。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2021 1-3月	2022 1-3月	2021 1-3月	2022 1-3月
二極體(含LED)	75,639	82,880	39%▲	10%▲
電容器及電阻器	79,695	86,323	56%▲	8%▲
手提電腦	47,468	51,020	76%▲	7%▲
手機	3,393	3,405	14%▲	0%▲
儲存媒體	258,633	244,651	21%▲	-5%▼
偏光板	35,125	32,643	49%▲	-7%▼
鏡頭	57,059	50,336	6%▲	-12%▼
液晶裝置	180,727	147,746	51%▲	-18%▼
太陽電池	2,610	1,778	-29%▼	-32%▼
液晶裝置之零件	27,597	17,182	111%▲	-38%▼

臺灣非ICT產業2022年1-3月出口表現(1/5)

2022年1-3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 美國 (+302,221)
- 2 日本 (+70,627)
- 3 新加坡 (+55,913)
- 4 澳大利亞 (+54,005)
- 5 南韓 (+25,092)

出口額衰退前五名國家 (萬美元)

- 1 阿拉伯聯合大公國 (-6,705)
- 2 巴西 (-2,013)
- 3 巴基斯坦 (-1,935)
- 4 塞席爾 (-419)
- 5 模里西斯 (-417)

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 1-3月	322,111 ▲	170,627 ▲	10,793 ▲	7,188 ▲	17,505 ▲	-3,052 ▼	17,089 ▲
2022 1-3月	15,033 ▲	302,221 ▲	70,627 ▲	25,092 ▲	6,703 ▲	55,913 ▲	16,113 ▲

臺灣非ICT產業2022年1-3月出口表現(2/5)

- 全球電動車第1季銷售暢旺，車輛走向智慧化及電子化發展，帶動臺灣包含電動自行車及相關零組件產品出口成長，展望未來因國際情勢是否影響出口成長，宜持續觀察。
- 扣件在第1季出口表現優異，主要受惠全球景氣復甦，加上原材料價格上漲，以及國際港口擁堵導致運輸和交期混亂，產品價格全面上漲。展望今年，在歐盟對陸製螺絲課徵反傾銷稅的政策下，對我扣件產業利多，惟我商產能吃緊，預期仍供不應求，將繼續維持審慎樂觀看法。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2021 1-3月	2022 1-3月	2021 1-3月	2022 1-3月
電動車及相關零組件	181,882	245,062	21% ▲	35% ▲
扣件	119,228	158,967	16% ▲	33% ▲
行動輔具	4,141	5,518	-13% ▼	33% ▲
汽配	187,218	242,461	9% ▲	30% ▲
水五金	28,239	35,867	30% ▲	27% ▲
自行車	115,013	146,062	42% ▲	27% ▲
機車	5,745	7,247	-6% ▼	26% ▲
航太	8,924	11,088	-47% ▼	24% ▲
安控	45,904	56,608	27% ▲	23% ▲

臺灣非ICT產業2022年1-3月出口表現(3/5)

- 機械產業受惠於全球經濟成長，本年第1季需求持續暢旺。尤其美國已連續3個月出口值超越大陸，成為我機械設備最大出口國，顯示美國景氣復甦對機械設備的需求力道強勁。但因俄烏戰爭持續，及通貨膨脹將影響全球景氣，今年後續出口狀況需謹慎觀察。
- 2021年臺灣隱形眼鏡出口額創新高，今年第1季更持續成長，主因為臺廠積極開發瞳孔放大片、彩色隱形眼鏡、散光片及多焦點鏡片等高值化產品並進行自動化擴產布局，滿足品牌大廠的需求，特別是日本及中國大陸所售隱形眼鏡幾乎皆仰賴臺廠OEM和ODM代工生產，故今年我隱形眼鏡整體出口表現持續看旺。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2021 1-3月	2022 1-3月	2021 1-3月	2022 1-3月
食品機械	8,163	9,807	-8% ▼	20% ▲
隱形眼鏡	11,382	13,101	11% ▲	15% ▲
工具機暨零組件	105,243	121,038	29% ▲	15% ▲
機械	638,996	727,384	24% ▲	14% ▲
石化	847,851	949,592	32% ▲	12% ▲
手工具	111,381	122,846	27% ▲	10% ▲
蘭花	4,805	5,153	6% ▲	7% ▲
玩具	12,342	13,224	27% ▲	7% ▲
醫療器材	88840	91987	18% ▲	4% ▲

臺灣非ICT產業2022年1-3月出口表現(4/5)

- 口罩等防疫產品退燒，相關不織布需求減少且原料價格競爭激烈，連帶影響本年第1季出口表現。此狀況從南六、康那香等大廠本年第1季整體營收皆衰退20%以上亦可觀察出，推估我不織布出口衰退至少會延續至今年上半年。惟全球不織布市場因應用逐漸多元化，整體仍具成長潛力，我主力廠商也紛紛尋求轉型，下半年出口衰退情況或可減緩。
- 我美妝第一大出口市場中國大陸仍受疫情影響，外出仍需配戴口罩致降低美妝用品需求，使我美妝出口額下降。
- 2021年全球漁業從生產到消費持續受到疫情影響，臺灣水產出口值微幅下降，預期隨疫情放緩逐步回穩。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2021 1-3月	2022 1-3月	2021 1-3月	2022 1-3月
照明光電	8,732	8,707	27% ▲	-0% ▼
水產	35,123	34,641	-10% ▼	-1% ▼
食品	107,831	105,668	10% ▲	-2% ▼
合板	572	557	43% ▲	-3% ▼
血糖監控	2,836	2,575	22% ▲	-9% ▼
美妝	13,025	11,465	-10% ▼	-12% ▼
不織布	11,174	9,699	14% ▲	-13% ▼

臺灣非ICT產業2022年1-3月出口表現(5/5)

- 臺灣主力防疫品項消毒劑、酒精與口罩製品雖仍維持約300萬及1,000萬美元之出口額，但仍無法達到2021年同期大舉交付海外訂單之規模，此現象導因於全球防疫市場飽合，各國防疫物資儲備充足，需求大減，以致我防疫產品出口衰退。
- 美國為我運動用品主要出口國，占比超過6成，隨著美國與各國防疫措施放寬，公共場域開放，鼓勵民眾回到正常生活，一般家用健身用品採購需求降溫，故我運動用品首季出口金額較去年同期衰退。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2021 1-3月	2022 1-3月	2021 1-3月	2022 1-3月
遊艇	4,209	3,371	-26% ▼	-20% ▼
漁網	1,270	991	43% ▲	-22% ▼
運動用品	89,203	67,475	95% ▲	-24% ▼
防疫產品	3,023	1,611	115% ▲	-47% ▼

結語

- 由於新興科技應用與數位轉型商機蓬勃發展，全球晶片需求維持強勁，客戶端為確保貨源而加大拉貨力道，加上地緣政治局勢加劇原物料價格漲勢，我國2022年3月出口達435.04億美元之單月最高紀錄，年增21.27%，連續21個月正成長。
- 在ICT產業方面，主要出口成長貨品包括：手機及電話之零件、積體電路、電腦零組件、DRAM、自動資料處理機及其附屬單元，這五項產品在2022年1-3月出口年成長均超過30%，表現優異。
- 在非ICT產業方面，出口亦大有斬獲，包括電動車及相關零組件、扣件、行動輔具、汽配等，在2022年1-3月出口年成長亦超過30%。