



國際經貿情勢分析

2022年8月

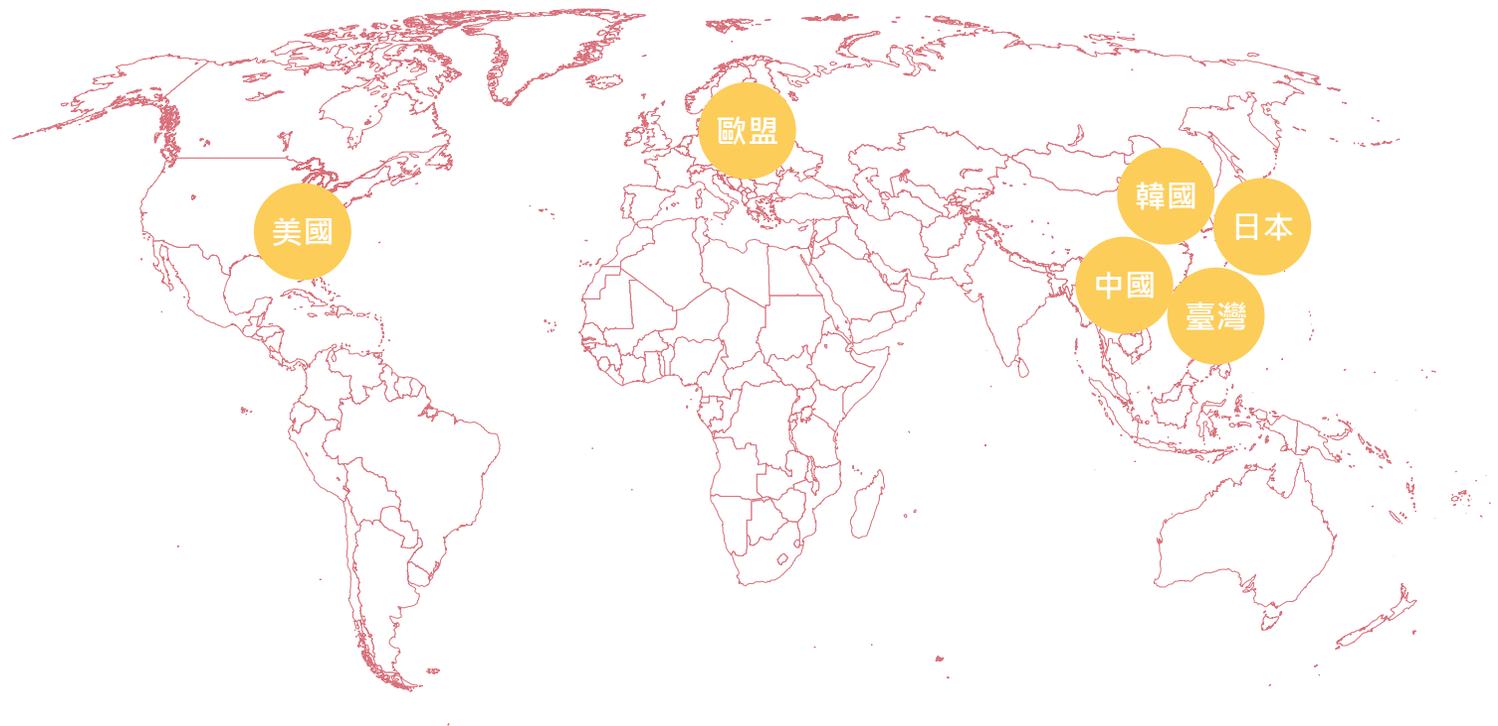
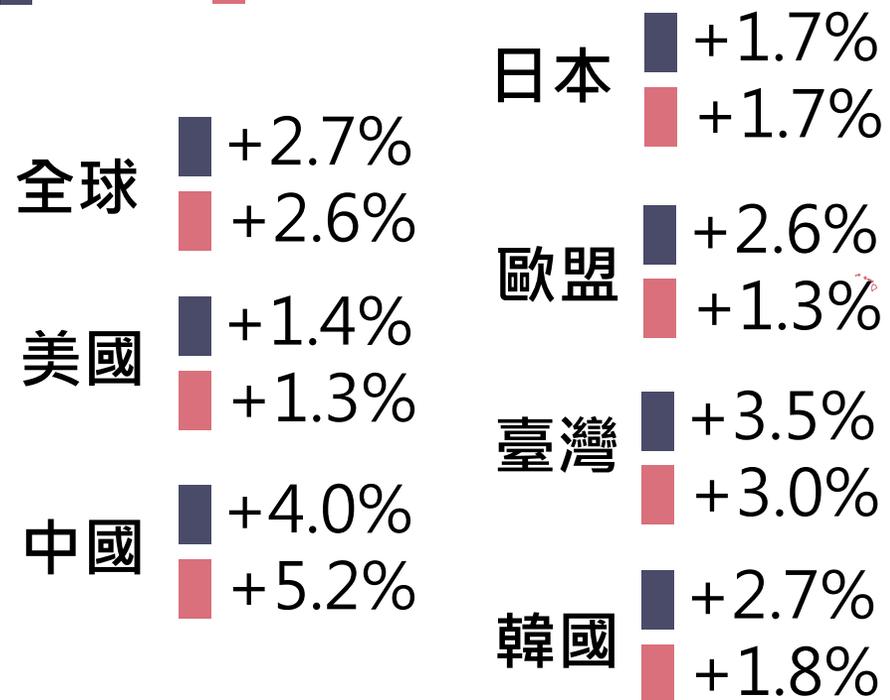
壹、國際經濟情勢



2022年及2023年主要國家/地區經濟成長表現及預測

- 在通貨膨脹加劇、俄烏戰爭持續及中國大陸封控措施等影響下，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，未來仍需密切關注後續發展。
- IHS Markit預測2022年全球經濟成長2.7%，而2023年全球經濟則持續趨緩。

■ 2022年 ■ 2023年



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+10.5%、+11.5%。
- 各主要國家/地區出口目前維持正成長，以我國、美國及新加坡出口成長幅度較大(近20%)，韓國及中國也有10%以上的成長幅度。
- 隨新興科技應用、出口產品價格調漲效益、缺料狀況緩解及國際油價維持高檔等帶動下，我國貿易表現亮眼，6月出口額創歷年單月次高，連續24個月正成長，其中我電子零組件上半年出口創新高，成長28.3%。
- IHS Markit預測2023年全球出進口將趨緩，分別成長+4.0%、+4.8%。

美國
1-5月
■ 出口:+19.5%
■ 進口:+23.3%

中國
1-5月
■ 出口:+13.5%
■ 進口:+6.6%

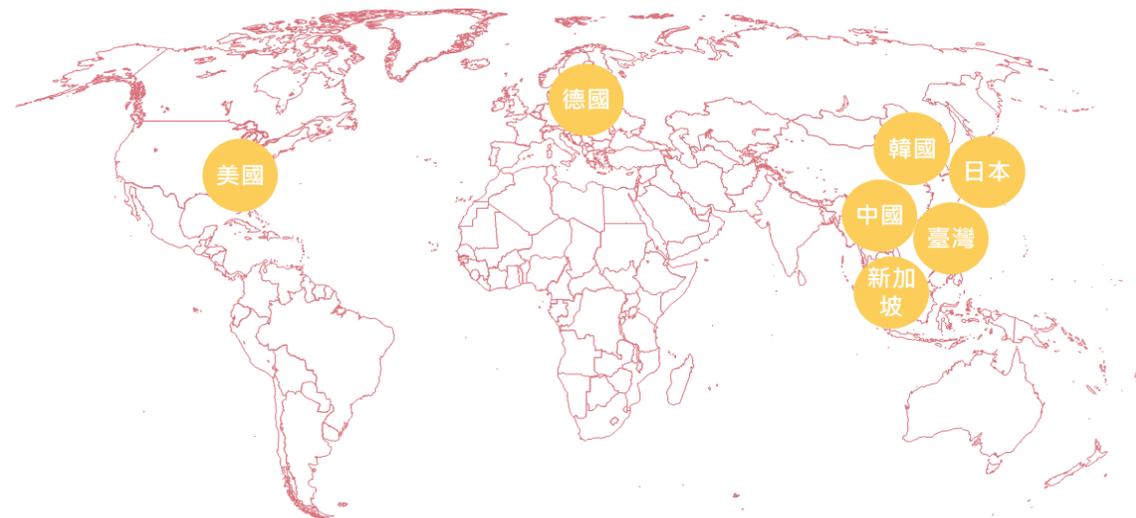
臺灣
1-6月
■ 出口:+19.2%
■ 進口:+24.8%

日本
1-5月
■ 出口:+2.3%
■ 進口:+21.6%

德國
1-4月
■ 出口:+2.4%
■ 進口:+15.3%

韓國
1-6月
■ 出口:+15.6%
■ 進口:+26.2%

新加坡
1-5月
■ 出口:+18.0%
■ 進口:+23.7%

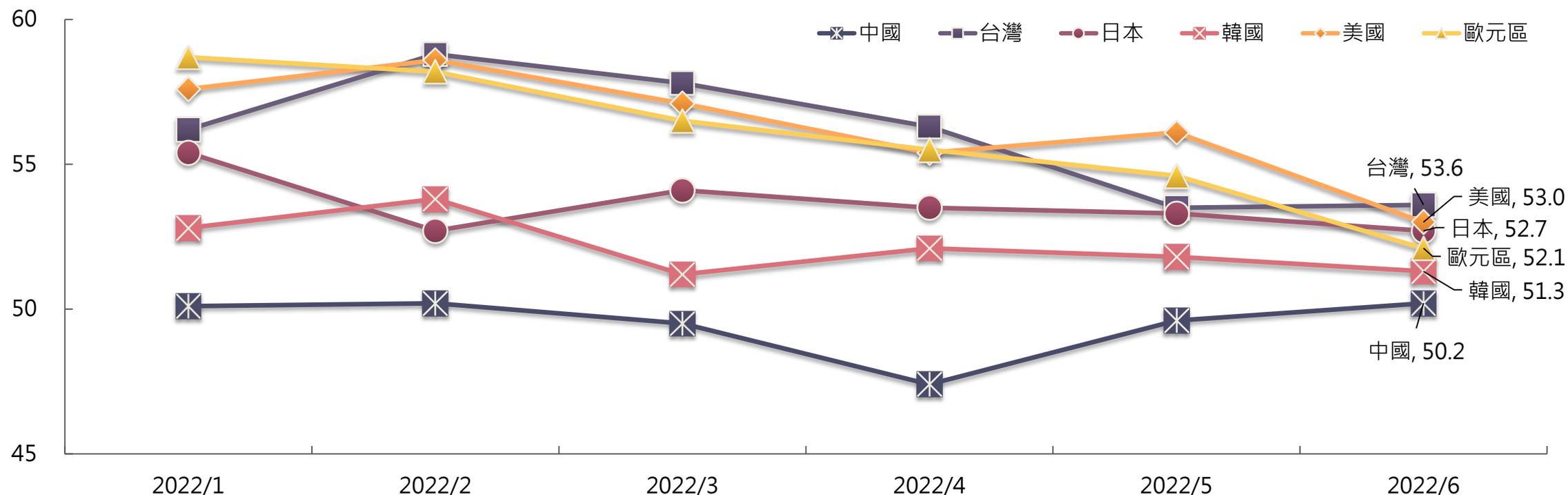


貳、重要經濟指標



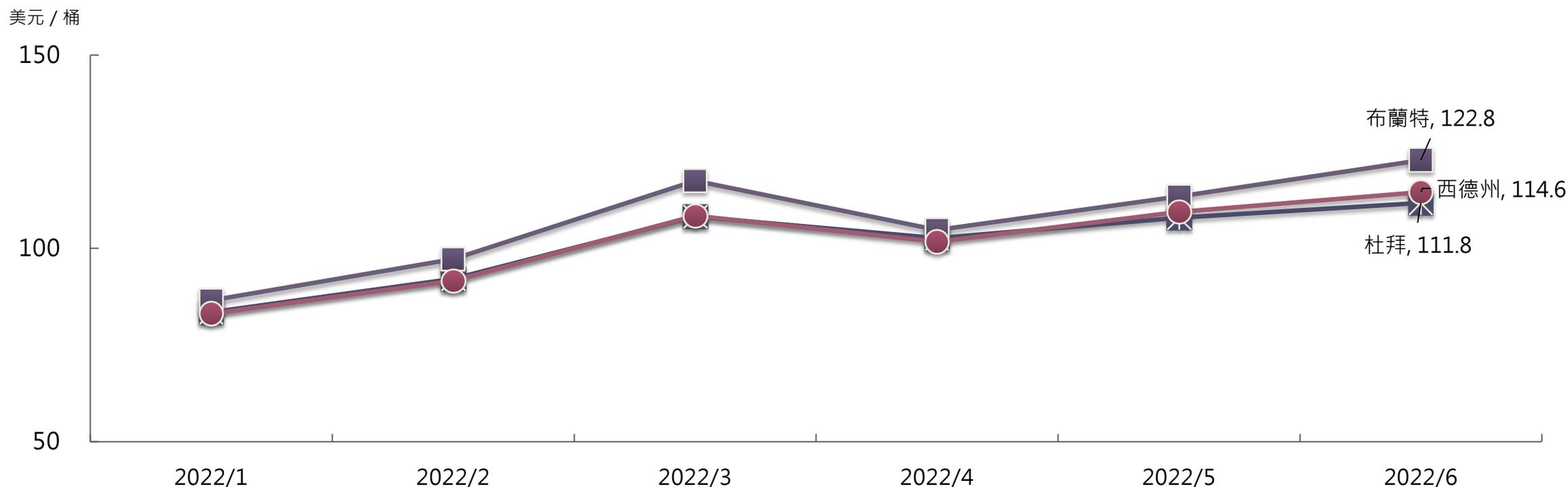
製造業採購經理人指數PMI

- 我國PMI已連續24個月維持50%以上擴張，惟6月僅回升0.1個百分點至53.6。
- 美國6月PMI下滑至53，其中新增訂單指數降至2年來低點，顯示市場不確定性仍高，加上勞動力亦短缺。
- 歐元區6月PMI為52.1，因通膨持續及經濟前景不明等因素，製造業景氣相對放緩。
- 中國6月PMI回升至50.2，由於封控政策鬆綁，生產指數及新增訂單指數均上升，需求有所改善。
- 其他如日本(52.7)及韓國(51.3)PMI仍均處50榮枯線以上。



原油價格

- 今年3月以來，俄烏戰爭引發原油供給短缺疑慮，美國、歐盟亦對俄羅斯原油實施進口禁令，國際原油價格每桶已突破100美元，今年6月高點相較去年同期已大漲約60%。
- 此外，中國封控措施逐漸鬆綁，可望提振原油需求，沙烏地阿拉伯國家石油公司(Saudi Aramco)亦宣布將調漲輸往亞洲的原油售價，均激勵國際原油價格衝上今年以來新高。

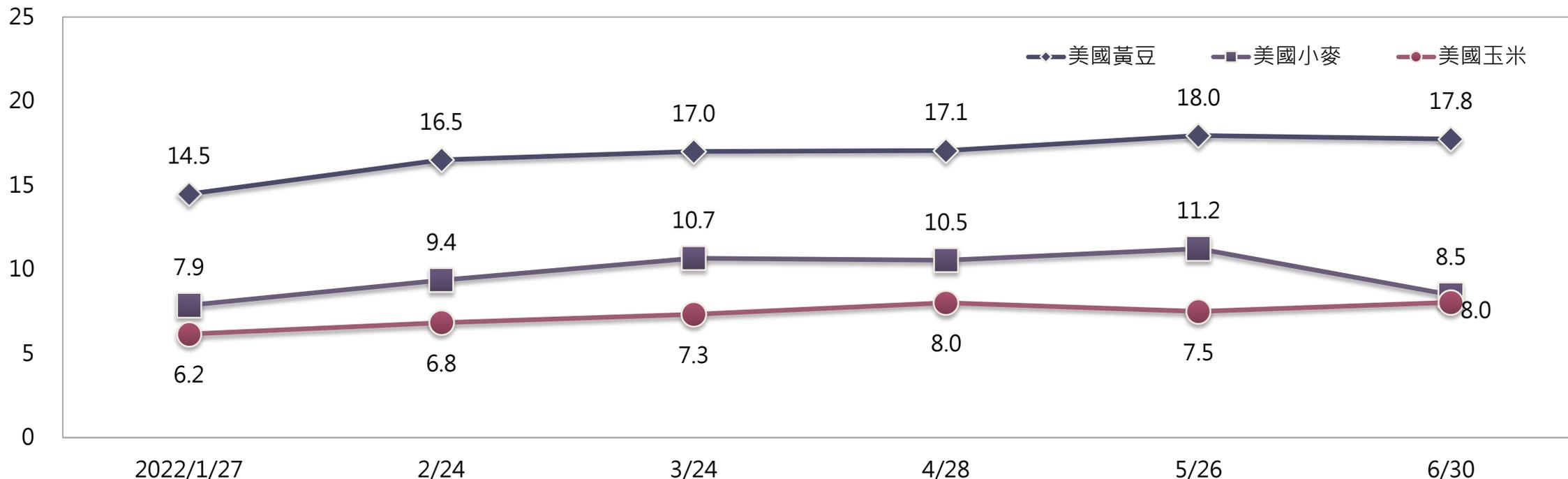


穀物價格

- 今年上半年因俄烏戰爭陷入膠著、各國糧食保護主義興起，阿根廷、俄羅斯及烏克蘭等實施糧食出口禁令或管制等，加劇全球糧食供應短缺憂慮，與年初價格相比，糧食價格均上漲。
- 惟受惠於美國小麥收成季節供給增加、西歐種植帶氣候較佳，小麥價格自5月高點大幅下滑，此外，亦需關注烏克蘭與俄羅斯糧食出口談判進展。

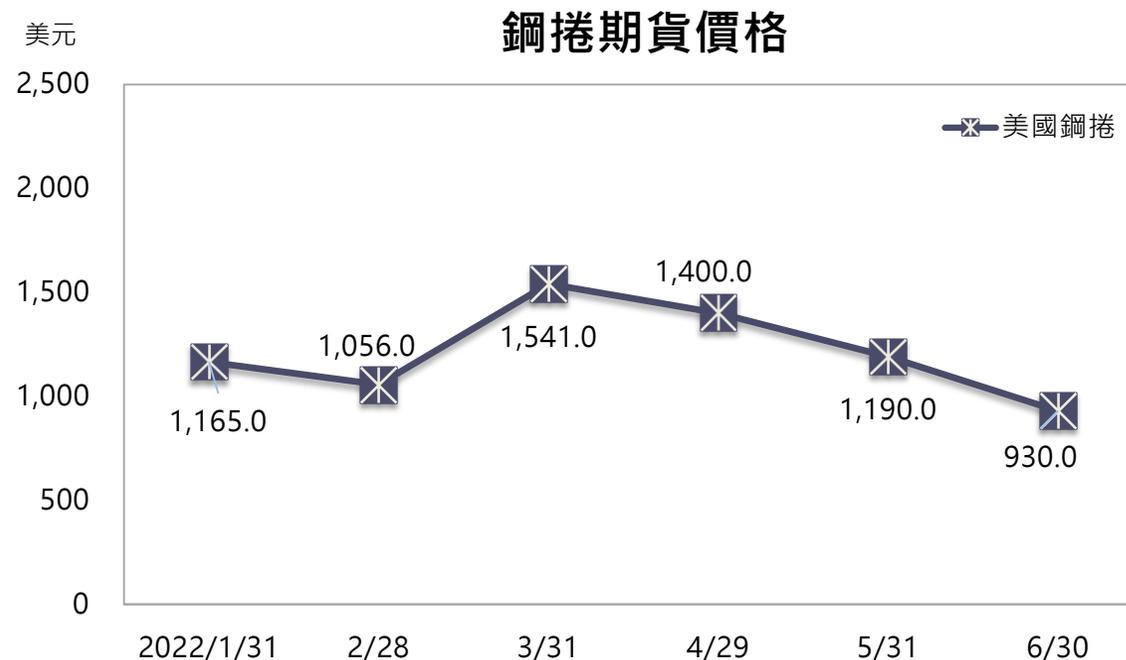
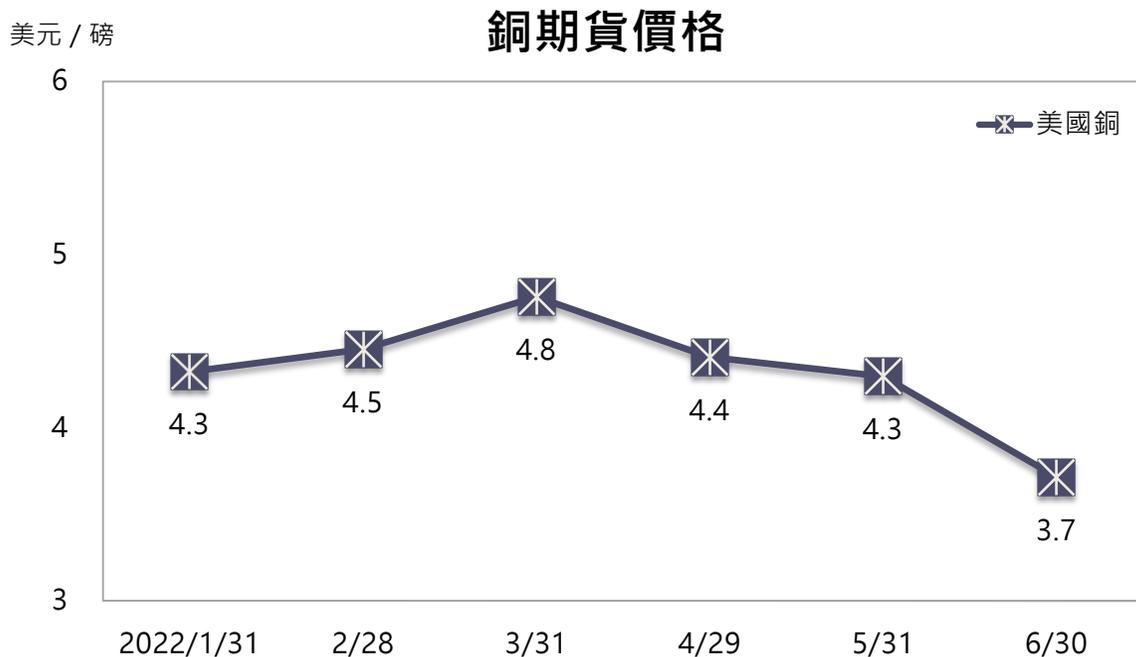
黃豆、小麥、玉米現貨價格

美元 / 蒲式耳



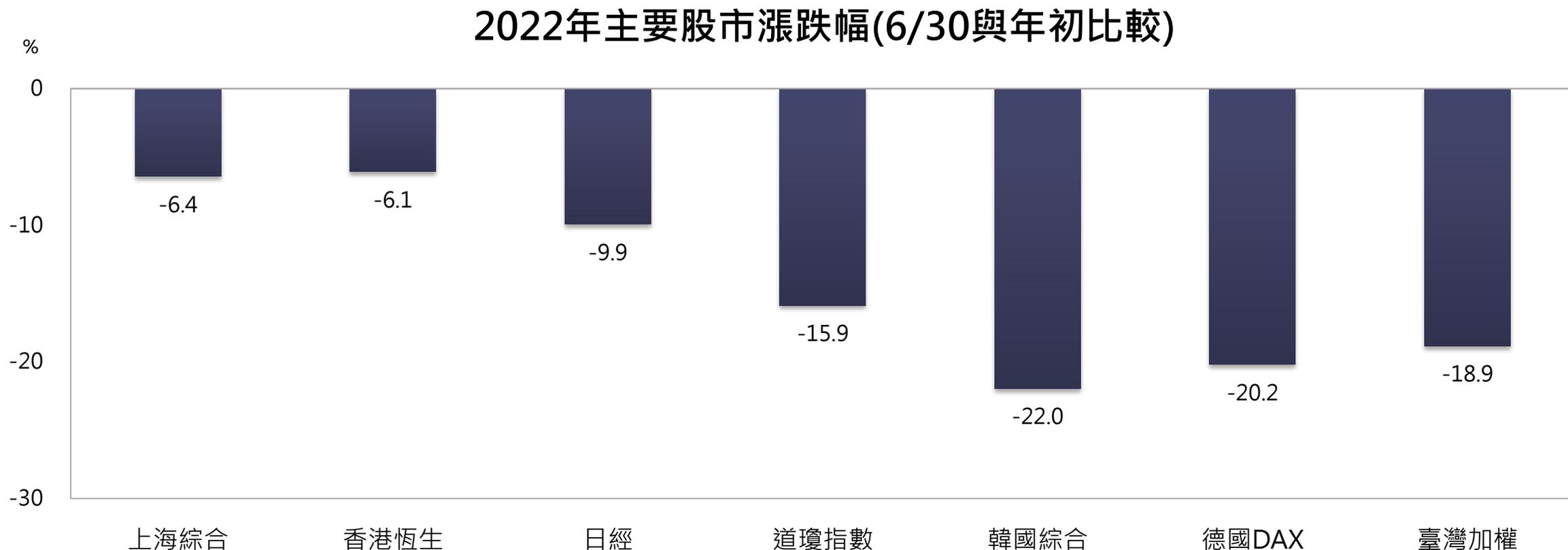
原物料價格

- 鋼捲價格：今年Q1受俄烏戰爭等因素影響下，嚴重衝擊全球鋼材供應，3月鋼價大幅飆漲至1,541美元，惟通膨持續，加上先前中國封控措施致鋼鐵需求減弱，短期經濟活動仍需時間回復，鋼鐵價格自高點回落。
- 銅價：在電動車、綠能產業需求及俄烏戰爭等因素帶動下，Q1銅價始終處於高檔，惟同樣受美元走強(美國升息)、中國封控(需求減少)等影響，銅價已大幅下滑。



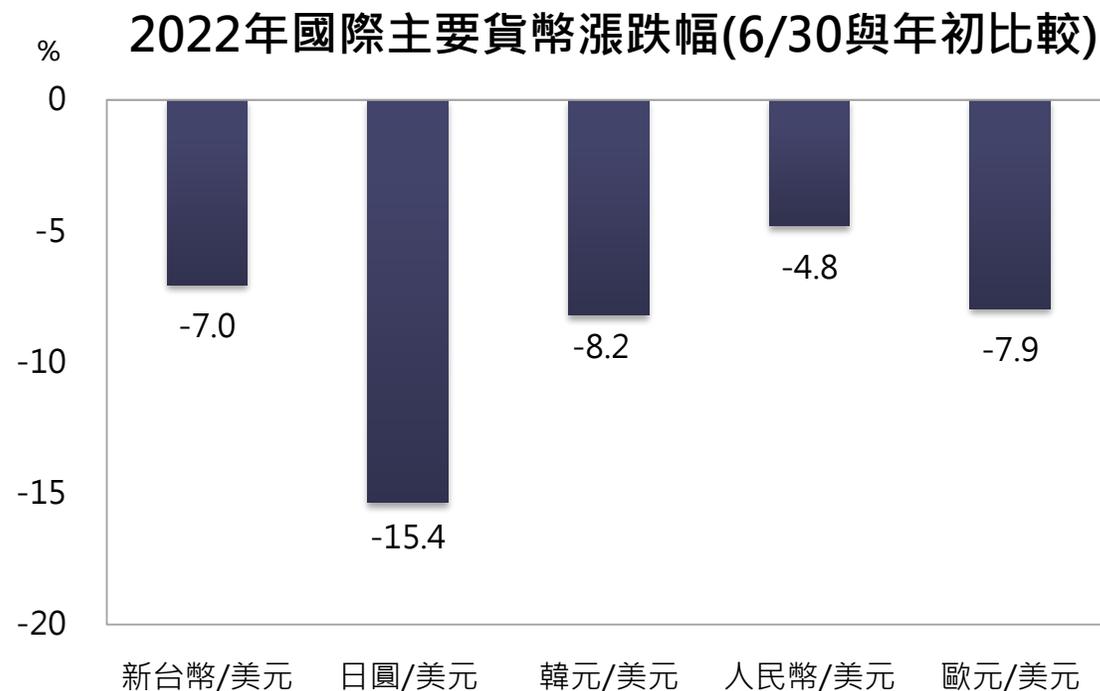
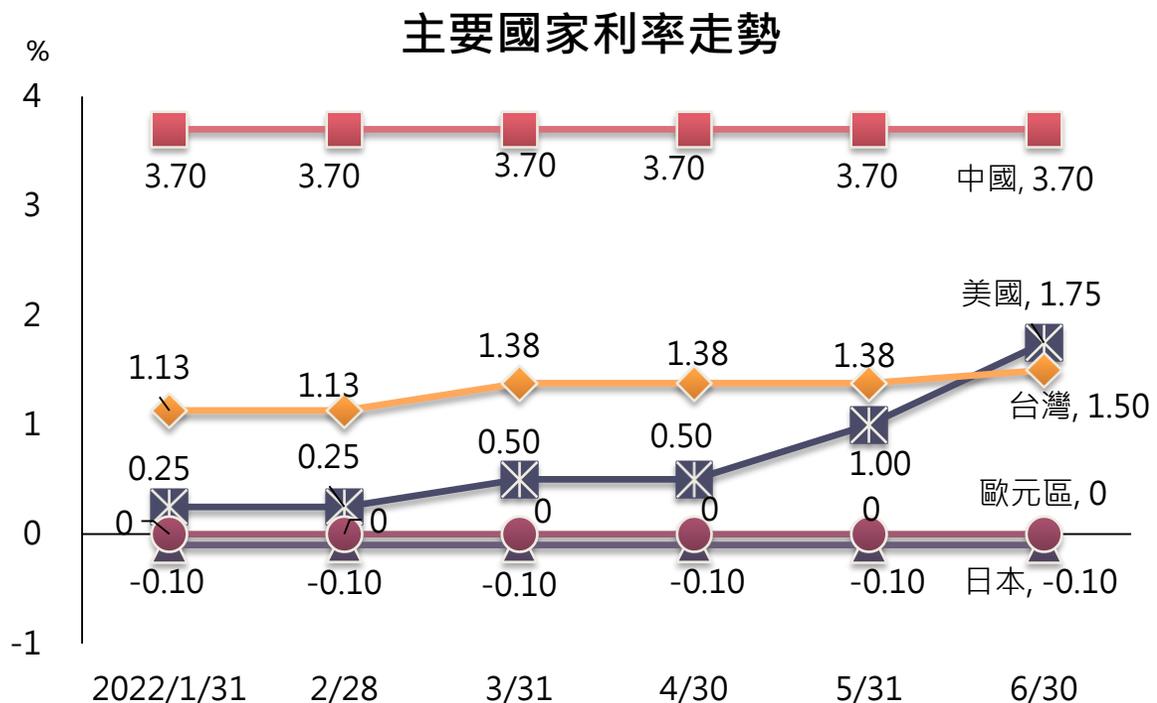
股市指數

- 今年因俄烏戰爭、全球性通貨膨脹、主要經濟體陸續升息(美國、加拿大、英國及我國，歐盟亦於7月升息)等衝擊，全球主要股市均大幅下跌，幅度約6%~22%不等。



利率及匯率

- 美國為抑制高居不下的通膨，於今年已升息4次，6、7月更大幅升息3碼(0.75%)，我國則於3、6月共升息2次，分別各升息1碼(0.25%)及半碼(0.125%)，而歐洲央行將於7月升息2碼，結束長達多年零利率。
- 此外，日本則仍維持利率不變，惟中國為提振成長放緩的經濟動能，自去年起，已2次調降利率。
- 美國加大升息力道，進而推升美元指數走強，主要經濟體之貨幣對美元均趨貶，幅度介於4%~15%。



叁、結語



未來國際經貿發展觀察重點

● 各國央行貨幣政策趨緊

美國加速啟動升息，並已正式啟動縮表，今年以來已4度升息，主要貨幣兌美元均呈貶值，而歐洲央行亦於7月升息，為11年來首度升息，未來各國央行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，俄烏戰爭僵持不下亦持續增添全球經貿不確定性，全球糧食、金屬、能源等大宗商品價格仍處於高檔。

● 中國經濟成長力道趨緩

清零政策衝擊製造業及民間消費，加以房地產蕭條、爛尾樓危機持續發酵，使中國面臨「需求收縮、供給衝擊、預期轉弱」的三重壓力，經濟增速正面臨急遽下滑風險，拖累成長動能，未來需持續密切觀察。

● 高通膨壓力

今年以來，全球高通膨危機持續，美國、歐盟等國消費者物價指數居高不下，不利於民生消費等支出，恐影響國際經濟復甦。

● 極端氣候風險升高

全球正遭受旱災、洪水、暴雪侵擾及俄烏戰爭影響，不僅造成全球穀物產量多欠收、糧價飆升，凸顯糧食供應鏈的脆弱性，亦導致各國糧食保護主義興起，加劇全球通膨壓力。

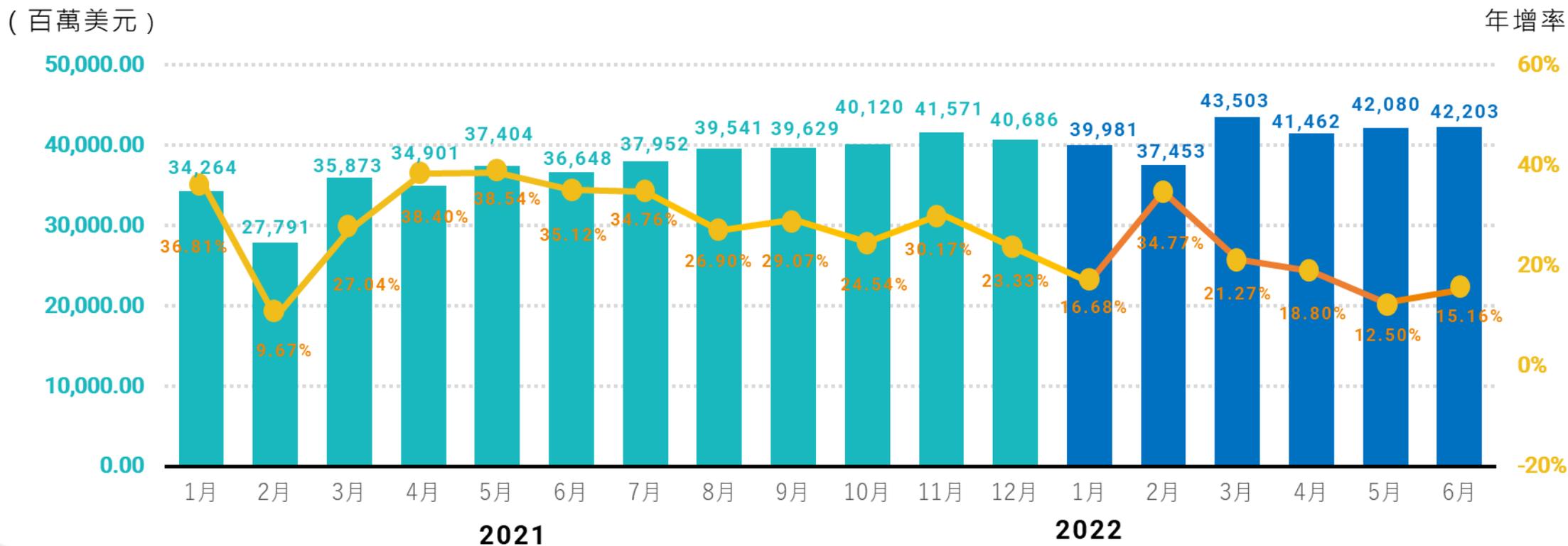
2022年度1-6月 臺灣出口情勢分析

2022.08.23



臺灣2021年1月至2022年6月出口額與年增率

2022年6月出口422億美元，創歷年單月次高，較去(2021)年同期成長15.2%；2022年1至6月出口2,466.8億美元，較去(2021)年同期成長19.2%。由於高效能運算等新興應用與數位轉型趨勢，持續推升5G應用、高效能運算、車用電子等相關晶片需求，加上國際油品市場供需吃緊拉抬國內石油礦產品出口。



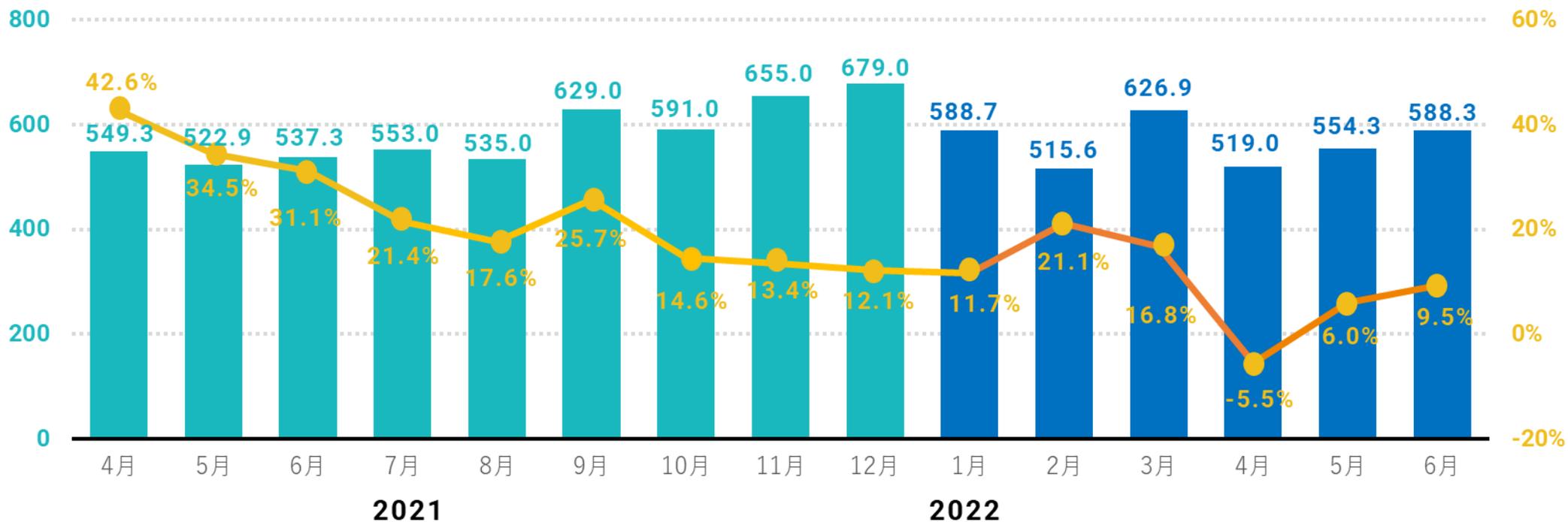
2021年全年出口成長29.3%，2022年1-6月出口成長19.2%

臺灣外銷訂單趨勢

受惠中國大陸封控解除，產能及供應鏈逐步恢復，復工訂單遞延效應顯現，加上新興科技應用及數位轉型需求續強，2022年6月外銷訂單588.3億美元，為歷年同月新高，較上年同月增9.5%。

接單金額
(億美元)

年增率

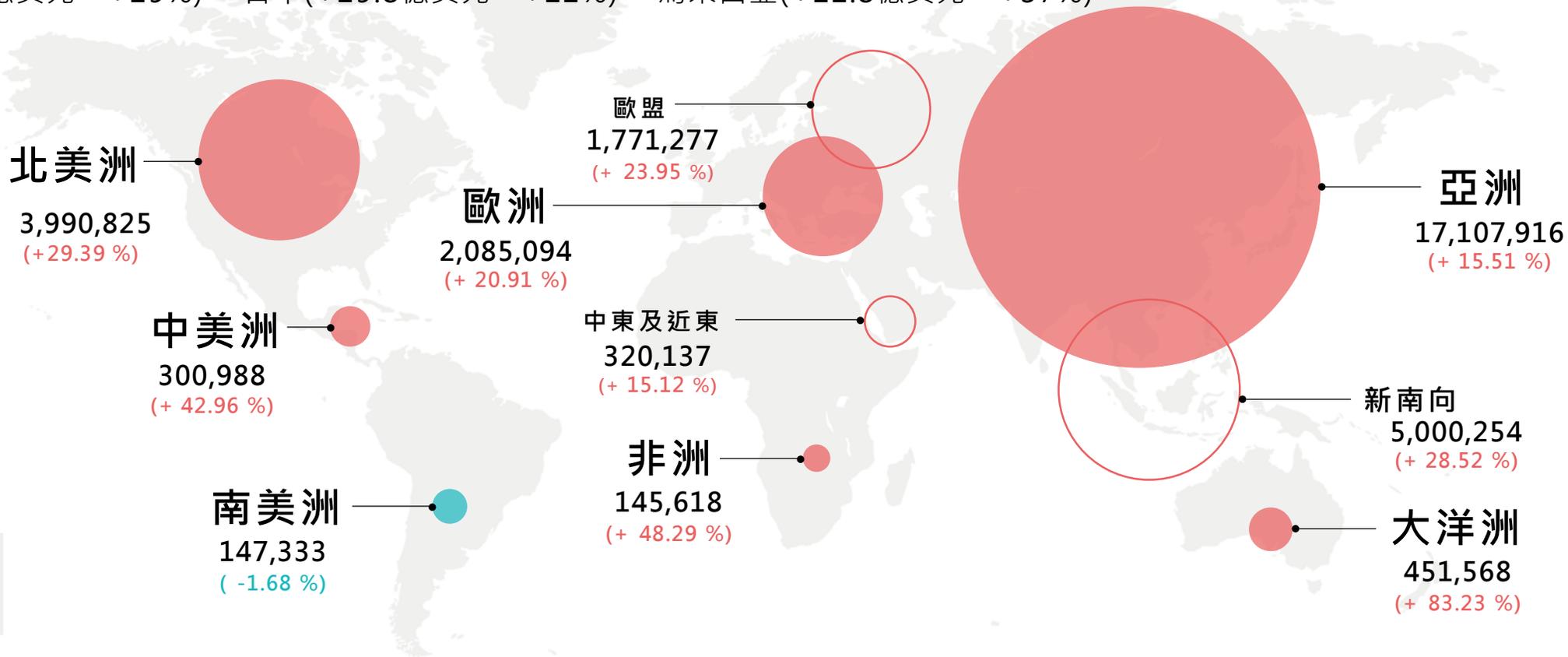


臺灣出口至各區域表現

2022年1-6月出口額與年增率 (萬美元/年增率%)

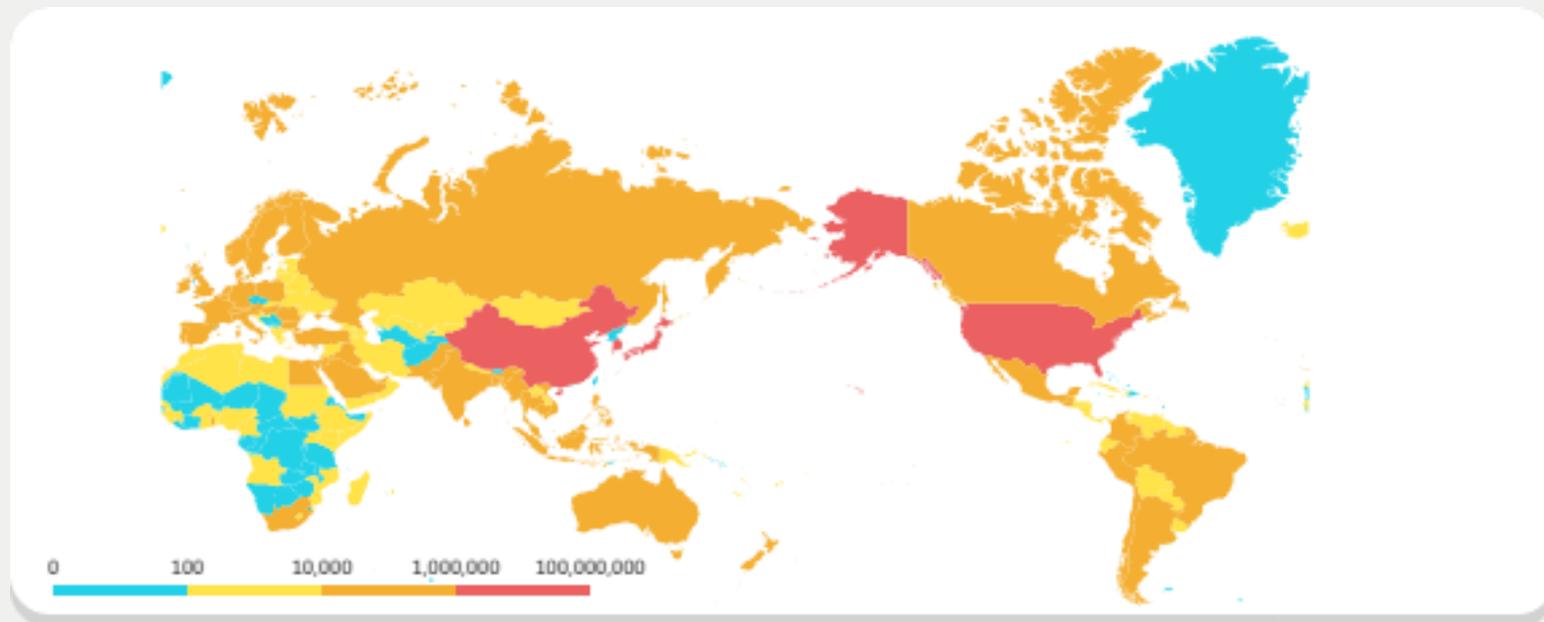
臺灣除對南美洲出口微幅衰退外，對其他區域出口皆有兩位數的成長，年增率成長情況如下：

- 前三大出口洲別市場為亞洲(+15.51%)、北美洲(+29.39%)、歐洲(+20.91%)。
- 主要出口增長國家(依出口金額增長量排序)依序為：美國(+87.0億美元，+30%)、中國大陸與香港(+84.3億美元，+10%)、新加坡(+34.9億美元，+29%)、日本(+29.8億美元，+22%)、馬來西亞(+22.8億美元，+37%)。



臺灣各產業出口表現

2022年1-6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1-6月	1,428,838 ▲	648,617 ▲	178,907 ▲	222,604 ▲	749,105 ▲	298,652 ▲	76,729 ▲
2022年1-6月	264,515 ▲	869,532 ▲	297,935 ▲	227,147 ▲	578,985 ▲	348,690 ▲	66,764 ▲

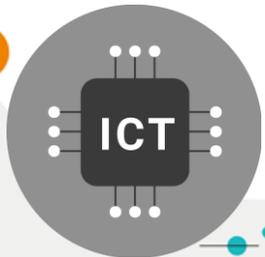
出口額增加前五名產業 (萬美元)

- 1 積體電路 (+2,169,897)
- 2 DRAM (+190,528)
- 3 自動資料處理機及其附屬單元 (+175,554)
- 4 電腦之零附件 (+141,514)
- 5 機械 (+133,954)

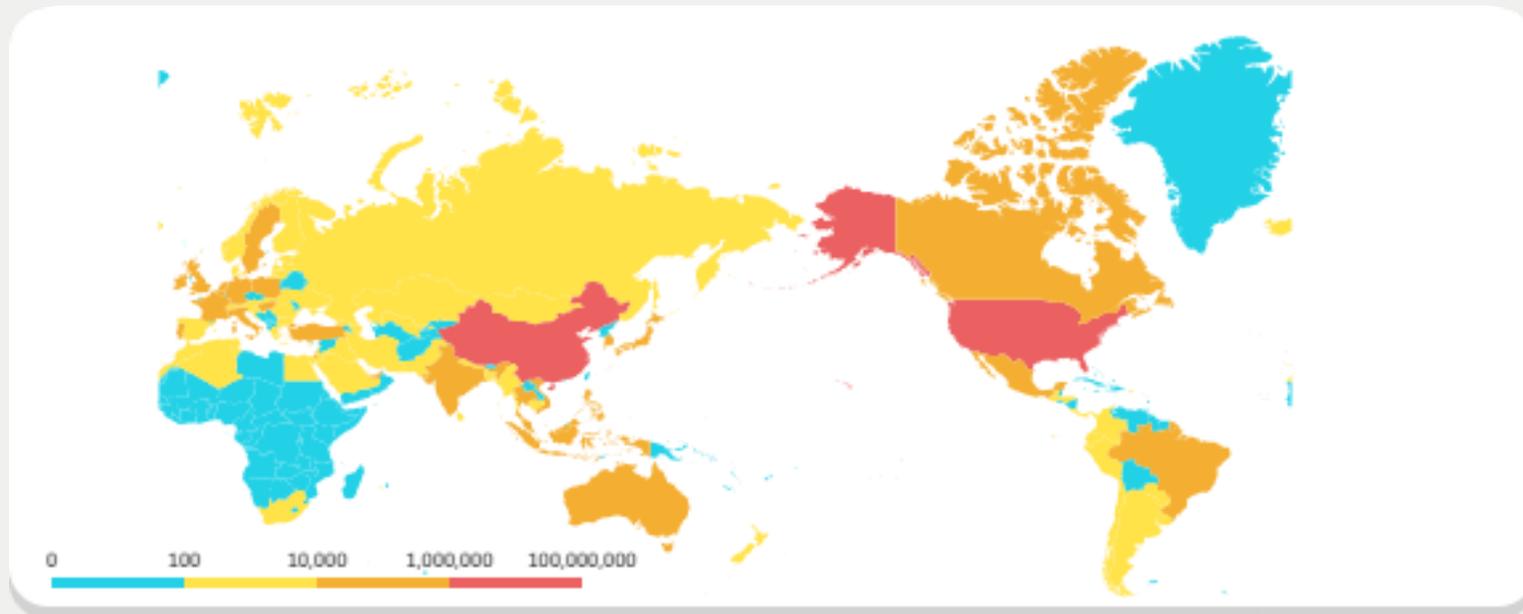
出口額減少前五名產業 (萬美元)

- 1 液晶裝置 (-102,347)
- 2 運動用品 (-57,078)
- 3 儲存媒體 (-47,888)
- 4 液晶裝置之零件 (-22,446)
- 5 食品 (-13,992)

臺灣ICT產業2022年1-6月出口表現(1/3)



2022年1-6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 (+967,928)
- 2 美國 (+374,003)
- 3 馬來西亞 (+222,468)
- 4 新加坡 (+209,508)
- 5 日本 (+198,305)

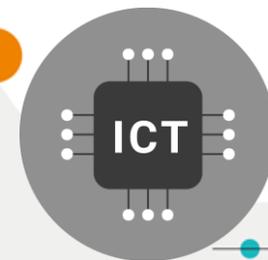
出口額減少前五名國家 (萬美元)

- 1 荷蘭 (-11,381)
- 2 俄羅斯 (-10,495)
- 3 巴西 (-3,876)
- 4 土耳其 (-1,819)
- 5 奧地利 (-1,467)

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1-6月	824,730 ▲	184,894 ▲	99,637 ▲	187,327 ▲	707,291 ▲	230,807 ▲	23,947 ▲
2022年1-6月	352,332 ▲	374,003 ▲	198,305 ▲	173,759 ▲	615,596 ▲	209,508 ▲	32,521 ▲

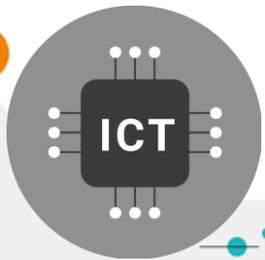
臺灣ICT產業2022年1-6月出口表現(2/3)



- DRAM於2022上半年因數據中心、電動車等產業發展帶動成長；但預期今年下半年DRAM市場恐受到高通膨(能源價格上升)、俄烏戰爭、中國疫情封控、物流及消費者購買力等四大變數影響，DRAM各廠將面臨價格下跌、需求減弱之挑戰。
- 手機及電話之零件因今年通膨因素造成單價提高，帶動出口值成長，惟後續市況仍待觀察。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2021年1-6月	2022年1-6月	2021年1-6月	2022年1-6月
DRAM	380,147	570,675	26% ▲	50% ▲
手機及電話之零件	83,456	122,258	2% ▲	46% ▲
自動資料處理機及其附屬單元	500,530	676,084	7% ▲	35% ▲
積體電路	7,113,725	9,283,622	30% ▲	31% ▲
交換器及路由器	311,257	393,559	18% ▲	26% ▲
印刷電路	295,358	350,632	16% ▲	19% ▲
電腦之零附件	767,228	908,742	54% ▲	18% ▲
手機	6,150	7,213	-1% ▼	17% ▲

臺灣ICT產業2022年1-6月出口表現(3/3)

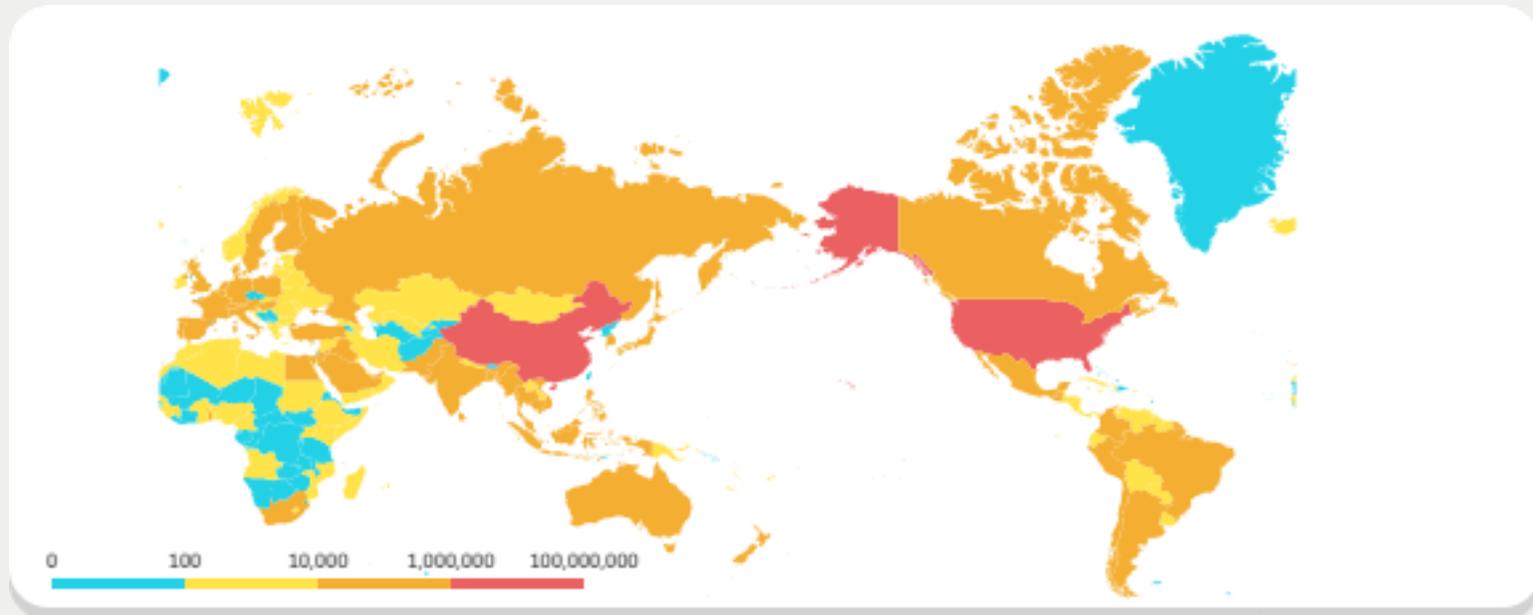


- 受惠各國政府積極發展電動車產業，電動車需求持續發燒，其中關鍵系統主要涵蓋電池、電機、電控、充電等系統，臺灣廠商擅長的逆變器、轉換器、連接器和車載充電器等零組件需求水漲船高，功率半導體元件產業也明顯受惠，以致上半年我電子零組件出口成長。
- 全球經濟受到通膨與升息影響，不僅美國消費者信心指數創下5年新低點，也使終端消費市場需求放緩，又逢液晶裝置庫存達到近年高峰。此外，依據英國研究機構Omdia本年6月29日報導，三星通知面板、IC、手機零組件等所有供應商，8月底前暫停出貨，恢復時間未定，需再觀察終端銷售狀況。
- 太陽能電池片中國大陸生產規模大，成本相對低，臺灣出口報價高於中國大陸，致使太陽能電池出口額年成長率下降。國內業者近年因我國為達成2025年太陽能發電20GW目標，已將所有產能供給國內太陽能需求，故出口能量減少，預估2025年前已無多餘產能提供外銷市場。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2021年1-6月	2022年1-6月	2021年1-6月	2022年1-6月
電子零組件(不含積體電路)	761,459	822,713	31% ▲	8% ▲
手提電腦	98,326	104,106	18% ▲	6% ▲
電容器及電阻器	165,029	170,194	46% ▲	3% ▲
二極體(含LED)	162,310	157,914	46% ▲	-3% ▼
偏光板	68,974	63,146	38% ▲	-8% ▼
儲存媒體	533,660	485,772	26% ▲	-9% ▼
鏡頭	110,286	100,127	4% ▲	-9% ▼
液晶裝置	370,308	267,961	40% ▲	-28% ▼
太陽電池	4,594	3,256	-20% ▼	-29% ▼
液晶裝置之零件	56,527	34,082	107% ▲	-40% ▼

臺灣非ICT產業2022年1-6月出口表現(1/5)

2022年1-6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1-6月	604,108 ▲	463,723 ▲	79,269 ▲	35,277 ▲	41,814 ▲	67,845 ▲	52,783 ▲
2022年1-6月	-87,817 ▼	495,529 ▲	99,630 ▲	53,389 ▲	-36,611 ▼	139,182 ▲	34,242 ▲

出口額增加前五名國家(萬美元)

- 1 美國 (+495,529)
- 2 澳大利亞 (+169,748)
- 3 新加坡 (+139,182)
- 4 日本 (+99,630)
- 5 孟加拉 (+62,322)

出口額減少前五名國家(萬美元)

- 1 中國大陸及香港 (-124,428)
- 2 俄羅斯 (-10,899)
- 3 巴西 (-6,128)
- 4 阿拉伯聯合大公國 (-5,113)
- 5 巴基斯坦 (-2,666)

臺灣非ICT產業2022年1-6月出口表現(2/5)

- 隨全球疫情趨緩、各國邊境管制鬆綁，旅運需求增加，今年上半年我航太業者已陸續恢復出貨，因此帶動我航太產業出口值上揚，包括遊艇、航太、扣件等產品在2022年1-6月出口成長亦超過30%。
- 行動輔具產業因原料與物流供應鏈受疫情影響成長趨緩，2022年上半年成長率雖較疫情前保守，但自2021年積壓之訂單已陸續開始出貨，恢復出口動能。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2021年1-6月	2022年1-6月	2021年1-6月	2022年1-6月
遊艇	9,309	13,715	-12% ▼	47% ▲
航太	16,313	21,566	-29% ▼	32% ▲
扣件	244,718	318,502	29% ▲	30% ▲
汽配	381,528	488,814	28% ▲	28% ▲
行動輔具	9,056	11,547	0%	28% ▲
自行車	235,688	295,961	47% ▲	26% ▲
水五金	60,103	72,015	31% ▲	20% ▲
安控	99,615	111,470	36% ▲	12% ▲
機車	12,605	13,964	5% ▲	11% ▲

臺灣非ICT產業2022年1-6月出口表現(3/5)

- 機械業 (工具機暨零組件、機械、產業機械等) 雖受俄烏戰爭、通膨影響，但仍因產業應用於新能源領域(如太陽能、風力發電、電動車等設備及零組件)、能源領域(如石化等設備及零組件)等需求強勁，上半年仍保有一定的成長力道。
- 2022年花卉市場回穩，臺廠以客製化訂單及開發新品種，持續保有競爭優勢。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2021年1-6月	2022年1-6月	2021年1-6月	2022年1-6月
工具機暨零組件	226,690	250,873	31% ▲	11% ▲
機械	1,325,210	1,459,164	26% ▲	10% ▲
隱形眼鏡	24,152	26,099	18% ▲	8% ▲
手工具	225,789	243,761	31% ▲	8% ▲
蘭花	9,801	10,480	17% ▲	7% ▲
石化	1,792,054	1,891,619	53% ▲	6% ▲
玩具	26,430	27,311	31% ▲	3% ▲
照明光電	17,330	17,898	22% ▲	3% ▲
食品機械	17,778	18,276	6% ▲	3% ▲

臺灣非ICT產業2022年1-6月出口表現(4/5)

- 疫情趨緩，隱形眼鏡、一般醫材等消費性或非緊急性需求逐步回歸疫情前常態，出口大幅回升，但也因檢驗試劑、護目鏡等產品的需求飽和致出口衰退幅度高，今年上半年醫材整體出口僅微幅成長。
- 近兩年因疫情影響，非緊急性就醫比率大幅下降，且全球慢性疾病人口比率持續攀高，使居家健康管理備受重視。2021年血糖監控產品需求回升，成長逾10%，今年1-6月仍持續呈現微幅成長趨勢。
- 中國大陸(含香港)占我美妝產業出口比重近50%，因中國大陸掀起「國潮」風帶動購買當地品牌風潮，故我美粧總體出口呈現負成長。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2021年1-6月	2022年1-6月	2021年1-6月	2022年1-6月
醫療器材	180,739	185,189	14% ▲	2% ▲
血糖監控 (含糖尿病試紙)	16,113	16,477	6% ▲	2% ▲
漁網	2,315	2,184	13% ▲	-6% ▼
食品	231,119	217,127	17% ▲	-6% ▼
水產	77,013	70,880	14% ▲	-8% ▼
合板	1,379	1,249	27% ▲	-9% ▼
美妝	26,986	23,848	0%	-12% ▼

臺灣非ICT產業2022年1-6月出口表現(5/5)

- 全球疫情趨緩，使防疫物資及產品需求銳減，加上2021年上半年出口基期高，造成2022年上半年出口大幅衰退；另口罩、防護衣、檢驗試劑等防疫物資為低單價耗材，中國大陸、東南亞國家具成本優勢，我業者可朝高防護力、3D或個性化印刷口罩等品質和功能差異化產品加強行銷，爭取國際訂單。
- 2021年歐美家用健身器材需求量大增，帶動臺灣以健身器材為主的運動用品出口量；惟2022年全球疫情趨緩，各國民眾從室內活動轉向戶外運動，一般家用健身用品採購需求降溫，故我運動用品出口量下滑。

產業類別	出口總額 (萬美元)		年增率	
	2021年1-6月	2022年1-6月	2021年1-6月	2022年1-6月
不織布	22,147	19,220	3% ▲	-13% ▼
運動用品	184,247	127,168	100% ▲	-31% ▼
防疫產品	5,119	2,666	-14% ▼	-48% ▼

結語

- 由於新興科技應用與數位轉型商機延續，缺料狀況逐漸緩解，以及出口產品價格調漲效益，2022年6月總出口達422億美元，創歷年單月次佳，年增15.2%，連續24個月正成長。累計1至6月出口2,466.8億美元，出口年增19.2%，表現不凡。
- 在ICT產業方面，主要出口成長貨品包括：DRAM、手機及電話之零件、自動資料處理機及其附屬單元、積體電路，這四項產品在2022年1-6月出口成長均超過30%，表現優異。在非ICT產業方面，出口亦大有斬獲，包括遊艇、航太、扣件，這三項產品在2022年1-6月出口成長亦超過30%。
- 隨各國防疫措施相繼朝向全面開放，有利全球經貿往來，高效能運算、物聯網、車用電子等新興應用前景續受看好，國內半導體廠商亦積極擴充先進製程產能，加以即將進入出口旺季，皆可望維繫我國下半年出口能量，惟俄烏衝突未歇、通膨壓力升高、新冠疫情反覆、供應鏈瓶頸等變數依然牽制國際經濟情勢，有待密切關注後續發展。