

【2023 年 3 月號】國際貿易情勢分析—本期摘要

➤ 國際原物料價格走勢：

- ✓ 2023 年 3 月，基本金屬之鋁、鎳均價較上月下跌，主因為歐美相繼爆發銀行倒閉及財務危機事件，且中國大陸經濟欠缺成長動能，導致相關需求減緩。農產品價格普遍下跌，主要是受到市場調高產量預期的影響。

➤ 我國整體貿易表現：

- ✓ 2023 年 2 月出口 310.5 億美元，減少 17.1%。在全球景氣續弱背景下，再遭逢淡季效應，傳產與電子業出口表現同時低迷，我國出口連續第 6 個月負成長。
- ✓ 2023 年 2 月進口 287.0 億美元，減少 9.4%。由於終端需求持續不振，去庫存化效應猶存，加上各類貨品價格普遍低於上年同期，我國進口連續第 4 個月負成長。

➤ 我國與主要貿易夥伴之表現：

- ✓ 出口方面，2023 年 2 月我國對主要出口市場(中國大陸、東協、美國、日本、歐盟)之出口，以對中國大陸出口減少 30.5% 跌幅最深，其次為美國減少 13.7%，東協減少 11.1%，以及歐盟減少 5.9%；惟日本成長 1.0%。
- ✓ 進口方面，2023 年 2 月我國自主要進口來源(中國大陸、東協、美國、日本、歐盟)之進口表現，以自中國大陸進口減少 20.8% 跌幅最深，其次為東協減少 18.3%，日本減少 10.9%，美國減少 0.2%，惟歐盟逆勢擴張 36.5%。

➤ 我國主要貿易貨品之表現：

- ✓ 2023 年 2 月我國前 10 大出口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)出口 159.7 億美元金額最高，其次為機械用具及其零件(HS84)出口 38.6 億美元。以變動情形來看，受到通膨、升息、地緣關係緊張等事件衝擊，全球終端需求緊縮，主要出口貨品中，僅礦物燃料(HS27)受惠於歐盟地區需求擴增而維持正成長，其餘均下跌。
- ✓ 2023 年 2 月我國前 10 大進口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)進口 78.7 億美元金額最高，其次為礦物燃料(HS27)進口 52.6 億美元。以變動情形來看，由於原物料購置需求疲弱，以鋼鐵(HS72)減少 33.2% 跌幅最深，其次為塑膠及其製品(HS39) 減少 24.5%。

(本報告內容及建議，純屬受委託單位機構之觀點，不代表本機關意見)

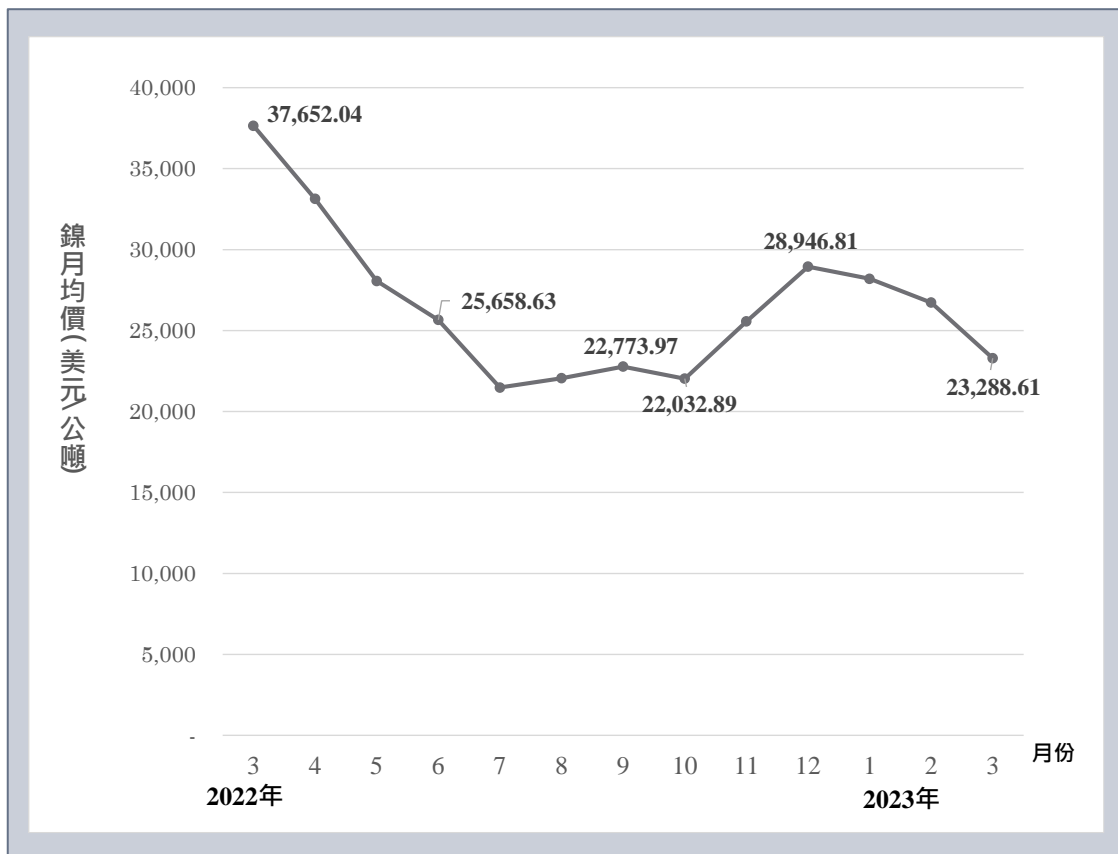
【2023 年 3 月號】國際貿易情勢分析

日期：112 年 3 月 31 日



國際原物料價格走勢¹

- **鎳價走跌**：2023 年 3 月鎳均價為 23,288.61 美元/公噸，月跌 12.87%。印尼鎳鐵徵稅事宜尚未達成最終協議，且預計徵稅或延期 2 年，鎳鐵供應預期增加。中國大陸 2 月消費者物價指數達 1 年來的最低水準，加上中國大陸於兩會期間未提出大規模的經濟刺激措施，對中國大陸經濟走緩的擔憂上升。歐美銀行相繼爆發倒閉及財務危機事件，以及對中國大陸經濟減緩預期，令鎳價進一步承壓轉跌。(圖



1)

圖 1：鎳現貨月均價走勢

資料來源：情報贏家資料庫。

- **鋁價走跌**：2023 年 3 月鋁均價為 2,296.42 美元/公噸，月跌 4.96%。全球最大金屬消費國中國大陸將 2023 年經濟成長目標設定為 5%，低於外界預期，市場情緒

1. 資料來源：情報贏家資料庫(特別註明者除外)。

受到打擊。歐美方面，美國矽谷銀行倒閉後，瑞士信貸銀行股價也在歐洲銀行股暴跌中創下歷史新低，使美元指數因為避險買盤而上漲，美元走強導致以美元計價的金屬價格更顯昂貴失去吸引力，加上需求疲軟未見起色，造成鋁價下跌。

➤ **乙烯價格上漲：**2023 年 3 月乙烯均價為 953.84 美元/公噸，月升 6.74%。中國大陸需求回升，下游加工廠陸續復工，且我輕裂廠第 2 季將步入密集歲修期及塑料需求旺季，業者表示 4 月乙烯可能出現供應吃緊的情形，帶動乙烯價格向上攀升。

➤ **農產品價格普遍下跌：**

◇ **小麥價格下跌：**2023 年 3 月小麥均價為 687.48 美分/英斗，月跌 8.56%。市場對於聯合國斡旋的黑海穀物協議再延期抱持樂觀預期，且澳大利亞農業資源經濟科學局 (ABARES) 於 3 月 7 日公布的季報中將 2022/23 年度小麥產量進一步調升，以及對美國出口持續疲軟，令小麥價格走弱。

◇ **玉米價格下跌：**2023 年 3 月玉米均價為 637.39 美分/英斗，月跌 5.02%。預期出現的聖嬰現象可能提振美國農作物生長，美國農業部 3 月份供需報告亦調高美國玉米期末庫存，使玉米價格下跌。中國大陸連續大規模購入美國玉米，有助抑制玉米價格跌幅，但黑海協議延期後，至少未來兩個月烏克蘭玉米出口不確定性降低，可能導致中國大陸買家放慢採購玉米的步調。

◇ **黃豆價格下跌：**2023 年 3 月黃豆均價為 1,489.30 美分/英斗，月跌 2.51%。2023 年巴西黃豆產量規模龐大，且收穫進入高峰期，加上美國中西部地區降水良好有助於春播前景，導致全球黃豆價格走低。國際油價暴跌，對黃豆價格亦構成壓力，惟阿根廷黃豆產量預計持續下調，限制黃豆價格未來跌勢。



我國整體貿易表現

➤ **2023 年 2 月出進口持續下跌**

◇ 2023 年 2 月出口 310.5 億美元，減少 17.1%。在全球景氣續弱與歐美國家升息背景下，又遭逢本國淡季效應，傳產與電子業出口表現同時低迷，我國出口連續第 6 個月負成長。

◇ 2023 年 2 月進口 287.0 億美元，減少 9.4%。由於終端需求持續不振，去庫存化效應猶存，加上各類貨品價格普遍低於上年同期，我國進口連續第 4 個月負成長。(圖 2、表 1)。

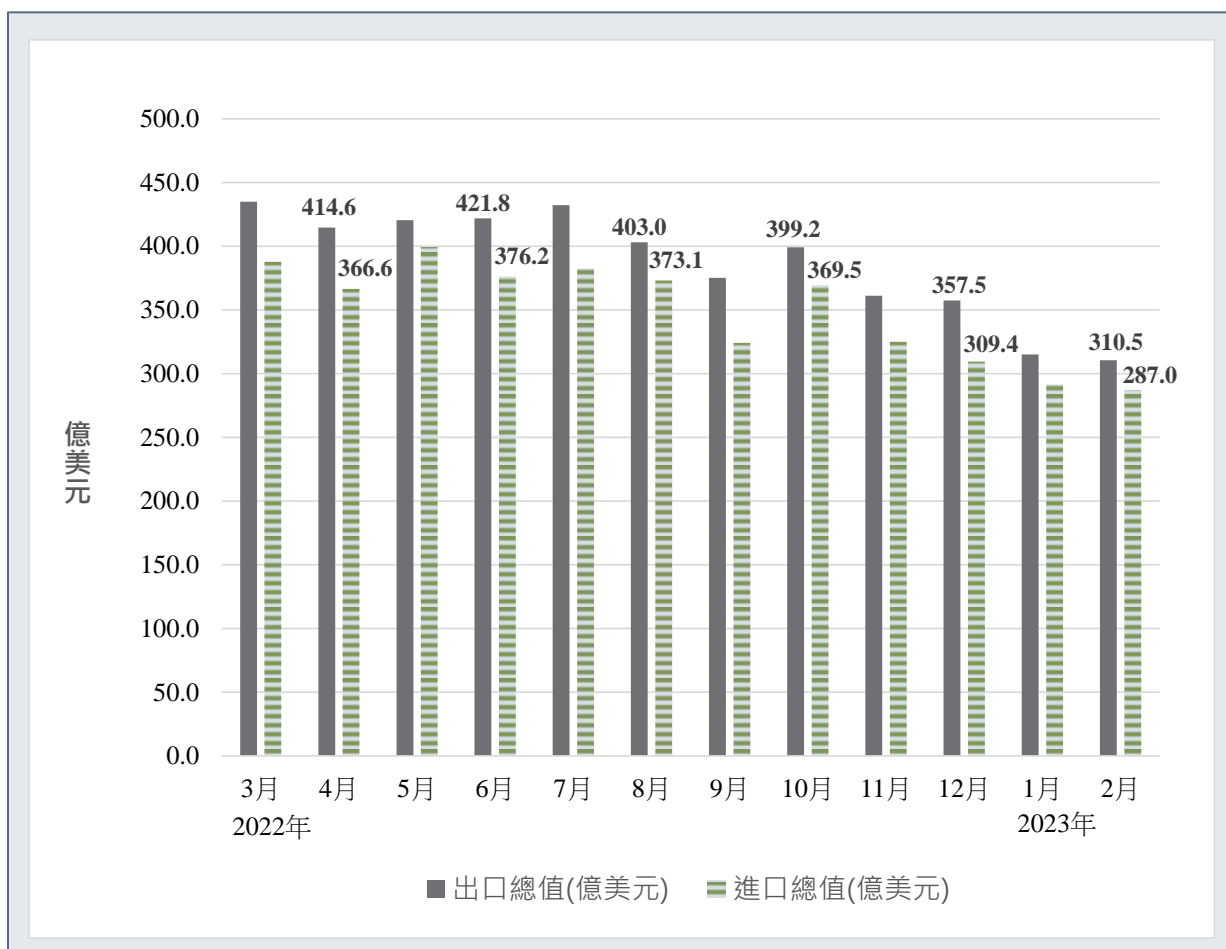


圖 2：我國出、進口金額(億美元)

資料來源：財政部關務署。

表 1：我國出、進口成長率

單位:%

年	2022											2023	
	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	
出口成長率	21.2	18.8	12.4	15.1	13.9	1.9	-5.3	-0.5	-13.1	-12.1	-21.2	-17.1	
進口成長率	20.0	27.0	27.4	19.2	19.1	3.3	-2.6	8.2	-9.2	-11.4	-16.8	-9.4	

資料來源：財政部關務署。

➤ 累計 2023 年 1 至 2 月出進口

- ◇ 累計 2023 年 1 至 2 月出口 625.5 億美元，年減 19.2%。歐美國家持續貨幣緊縮政策，抑制全球主要終端市場需求，導致我國出口表現疲弱。
- ◇ 累計 2023 年 1 至 2 月進口 578.6 億美元，年減 13.3%。電子產業供應鏈處於庫存調整期，塑化金屬等原物料進貨需求亦低迷，導致進口同步緊縮。



我國對重要外貿夥伴之貿易表現

- 對日本出口維持正成長，2023 年 2 月我國對主要出口市場(中國大陸、東協、美國、日本、歐盟)之出口，以對中國大陸出口減少 30.5%跌幅最深，其次為美國減少 13.7%，東協減少 11.1%，以及歐盟減少 5.9%；惟日本成長 1.0%。(圖 3)
- 自歐盟進口逆勢擴張，2023 年 2 月我國自主要進口來源(中國大陸、東協、美國、日本、歐盟)之進口表現，以自中國大陸進口減少 20.8%跌幅最深，其次為東協減少 18.3%，日本減少 10.9%，美國減少 0.2%，惟歐盟逆勢擴張 36.5%。
- 對日本出口積體電路成長表現佳：2023 年 2 月我國對日本出口積體電路(HS8542)成長率達 18.4%，主要是日本對於我國電子零組件需求持續增加。
- 自歐盟進口半導體設備及小客車勁揚：2023 年 2 月我國自歐盟進口半導體設備(HS8486)成長率達 116.8%，半導體廠商持續自荷蘭增購高階製程設備。小客車(HS8703)成長率達 106.0%，因國內對於德國小客車的進口需求居高。
- 累計 2023 年 1 至 2 月，對中國大陸出進口表現最為疲弱：累計 2023 年前 2 月，出口以對中國大陸年減 32.4%跌幅最深，進口亦以自中國大陸年減 24.6%跌幅最深，而出、進口減額最高的貨品皆為積體電路(HS8542)。全球電子產業不景氣，中國大陸解封效應尚未發酵，內需復甦表現欠佳，導致我國對中國大陸出、進口均呈現兩位數衰退。

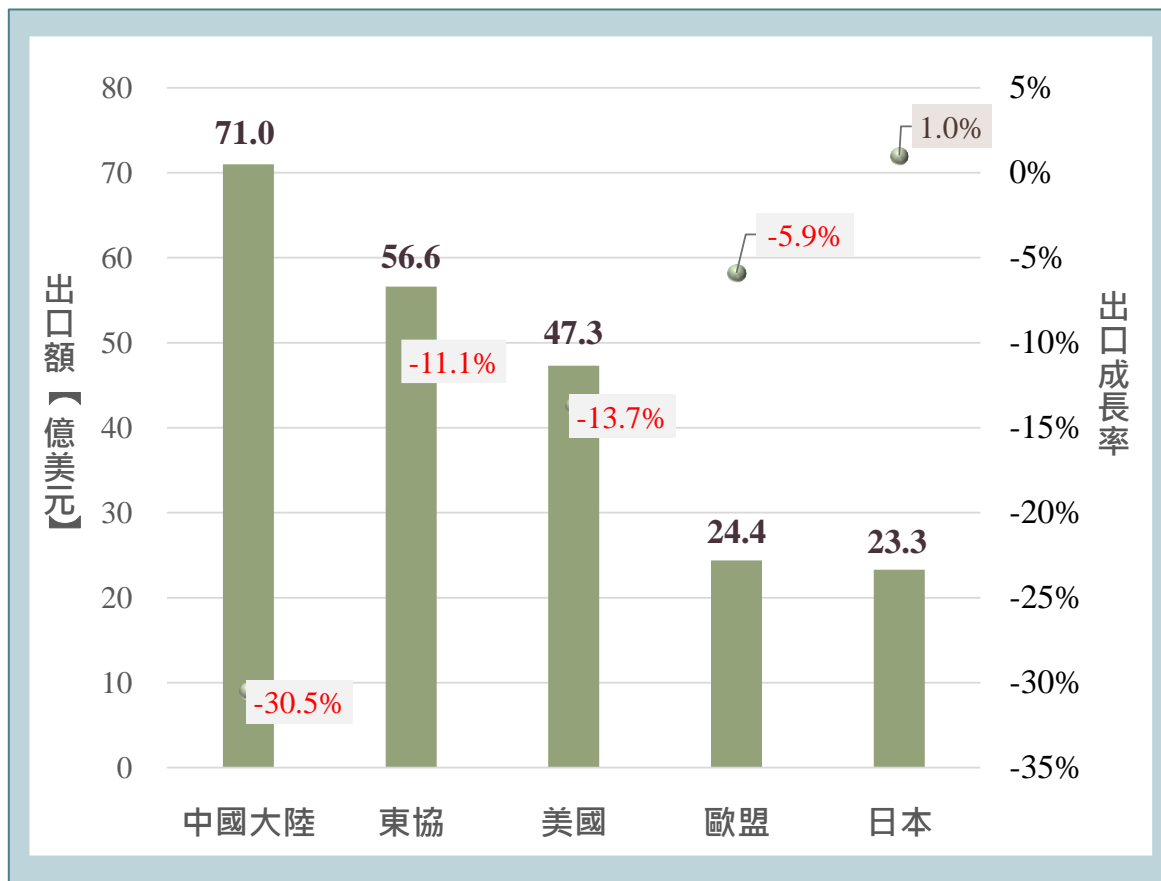


圖 3：2023 年 2 月我國對主要出口市場之出口額與成長率

資料來源：財政部關務署。

我國主要貨品之貿易表現

- 2023 年 2 月我國前 10 大出口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)出口 159.7 億美元金額最高，其次為機械用具及其零件(HS84)出口 38.6 億美元。(圖 4)
- 就出口貨品變動情形來看，受到通膨、升息、地緣關係緊張等事件衝擊，全球終端需求緊縮，主要出口貨品中，僅礦物燃料(HS27)受惠於歐盟地區需求擴增而維持正成長 19.6%，其餘均下跌。其中，以有機化學產品(HS29)減少 32.2%跌幅最深，其次為無軌道車輛及其零附件(HS87)減少 28.2%。
- 2023 年 2 月我國前 10 大進口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)進口 78.7 億美元金額最高，其次為礦物燃料(HS27)進口 52.6 億美元。

- 就進口貨品變動情形來看，由於原物料購置需求疲弱，以鋼鐵(HS72)減少 33.2% 跌幅最深，其次為塑膠及其製品(HS39) 減少 24.5%。另一方面，因國內對於小客車進口需求居高，無軌道車輛及其零附件(HS87)成長 25.7%。
- 累計 2023 年 1 至 2 月，我國前 10 大出口貨品中，僅礦物燃料(HS27)出口維持正成長 6.3%，其餘下跌。其中，以鋼鐵 (HS72)減少 34.8%跌幅最深。
- 累計 2023 年 1 至 2 月，我國前 10 大進口貨品中，以鋼鐵(HS72)減少 36.6%跌幅最深；另一方面，醫藥品(HS30)進口成長 33.7%，無軌道車輛及其零附件(HS87)成長 10.8%，因國內相關需求維持熱絡。

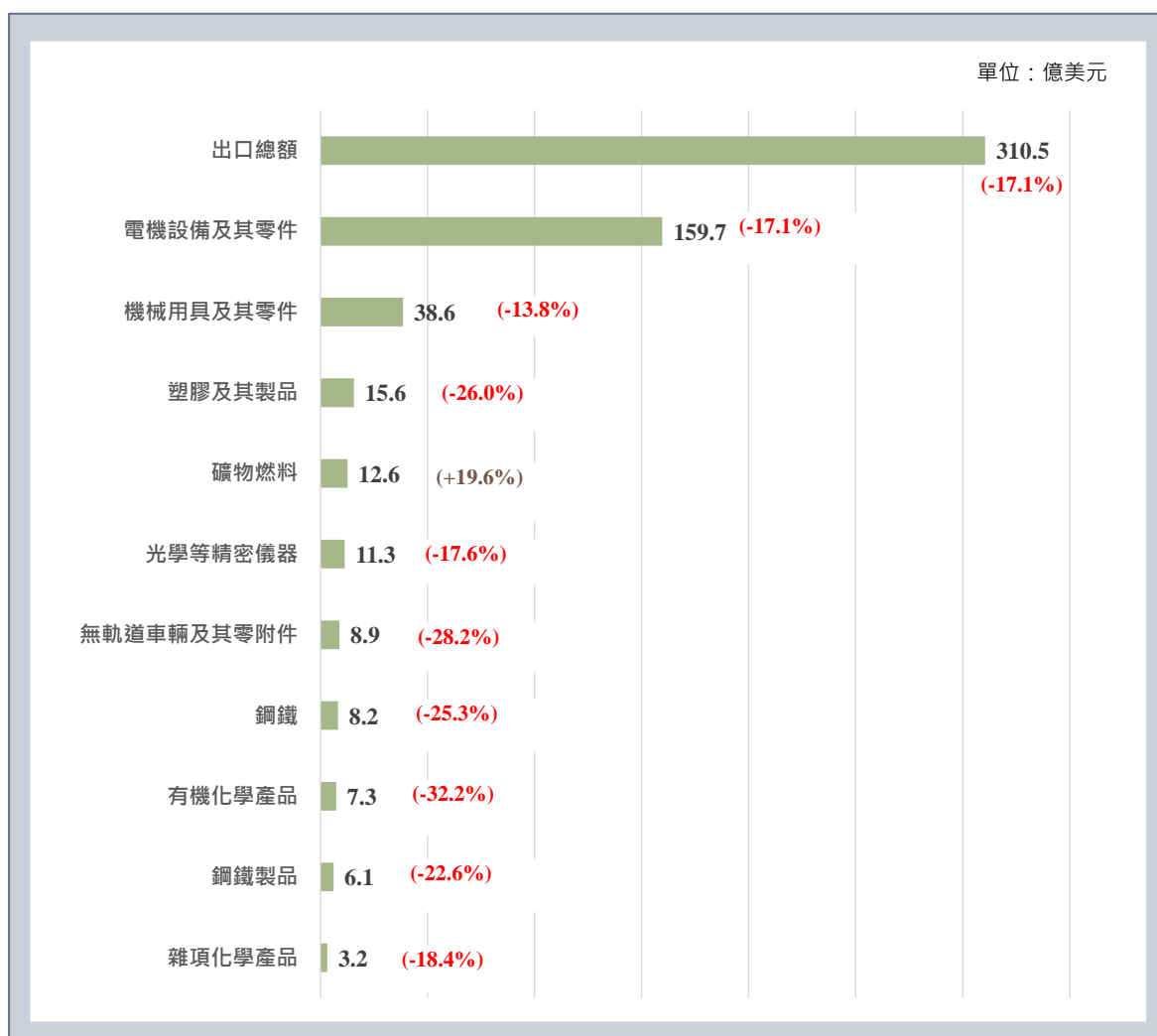


圖 4：2023 年 2 月我國主要出口貨品金額(成長率)

資料來源：財政部關務署。

我國與其他國家貿易表現的比較

- 全球經濟大環境疲弱，產業鏈處於庫存調整期，主要國家出進口貿易表現深受壓抑。
 - 就出口表現來看，累計 2023 年 1 至 2 月，我國出口下跌 19.2%，韓國出口下跌 12.0%，日本下跌 8.3%，中國大陸下跌 7.0%，新加坡下跌 5.0%。
 - 就進口表現來看，累計 2023 年 1 至 2 月，我國進口下跌 13.3%，中國大陸進口下跌 9.2%，新加坡下跌 6.7%，日本下跌 0.8%；另一方面，韓國進口成長 0.2%。
- (圖 5)

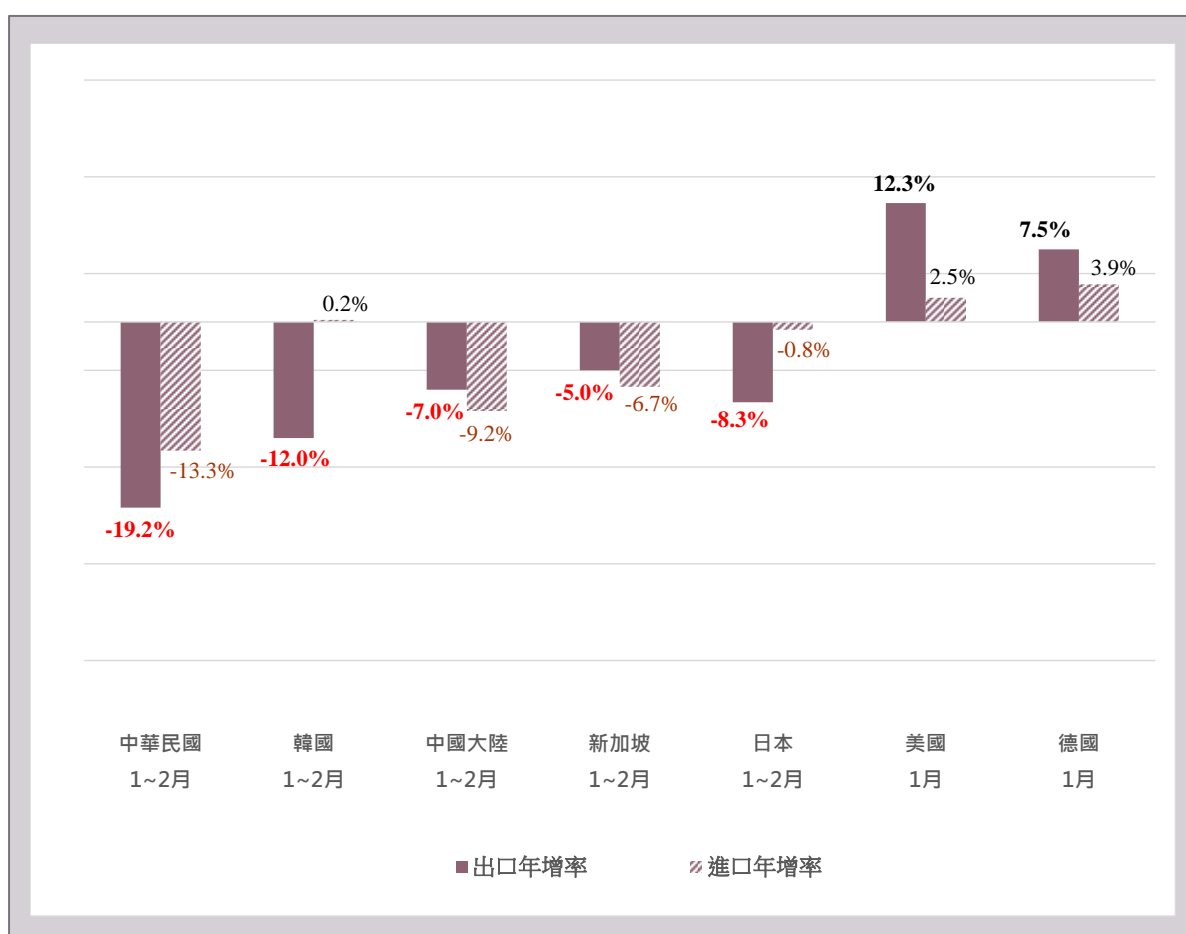


圖 5：主要國家 2023 年出進口成長率

資料來源：S&P Global。