

【2023 年 10 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 10 月，以巴衝突造成國際局勢震盪，帶動天然氣價格上漲；另中國大陸需求欠佳，導致鎳、銅、煤炭等價格走跌。主要農產品方面，玉米價格上漲，但黃豆與小麥價格因收穫預期提高而下跌。

➤ 主要國家/地區重要經貿指標與重大經貿政策：

- ✓ 以巴戰爭持續，全球避險情緒升溫，美元與美債殖利率居高，2023 年 10 月聯準會(Fed)官員談話偏向保守，暫停升息機率上升。
- ✓ 2023 年 10 月歐元區綜合 PMI 指數由上月 47.2 降為 46.5，為 2020 年 11 月以來最低，整體景氣持續低迷。

➤ 我國整體貿易表現：

- ✓ 2023 年 9 月出口 388.1 億美元，止跌回升 3.4%，終結連續 12 個月負成長，主要由新興科技應用商機帶動，且比較基期降低。
- ✓ 2023 年 9 月進口 284.9 億美元，減少 12.2%，連續第 11 個月負成長。因廠商備料心態謹慎，以及半導體設備投資自高點縮減。

➤ 我國與主要貿易夥伴之表現：

- ✓ 出口方面，2023 年 9 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，對歐盟、東協出口成長 25.1%與 24.8%漲幅超過兩成，對美國成長 17.7%；另一方面，對日本、中國大陸出口分別減少 15.1%與 12.7%。
- ✓ 進口方面，2023 年 9 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，以自美國進口減少 24.7%跌幅最深，其次東協減少 19.3%、日本減少 14.1%、歐盟減少 11.4%，以及中國大陸減少 0.9%。

➤ 我國主要貿易貨品之表現：

- ✓ 2023 年 9 月我國前 10 大出口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)出口 202.4 億美元金額最高，其次為機械用具及其零件(HS84)出口 74.1 億美元。以變動情形來看，新興科技商機帶動下，機械用具及其零件(HS84)大漲 58.8%增幅最高。
- ✓ 2023 年 9 月我國前 10 大進口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)進口 93.7 億美元金額最高，其次為礦物燃料(HS27)進口 50.2 億美元。以變動情形來看，以鋼鐵(HS72)成長 42.6%增幅最高。

(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 10 月號】國際貿易情勢分析

日期：112 年 10 月 31 日



國際原物料價格走勢¹

- **天然氣價格走高**：2023 年 10 月天然氣均價為 3.15 美元/百萬英熱，較上月上漲 16.82%。以巴衝突造成國際局勢震盪，加上澳大利亞雪佛龍公司再度傳出將罷工消息，帶動天然氣價格上漲。擔憂中東衝突持續及輸氣管道遭到破壞，歐盟針對是否延長 2023 年 2 月提出的緊急天然氣價格上限措施進行討論，避免冬季天然氣價格再次升高。(圖 1)

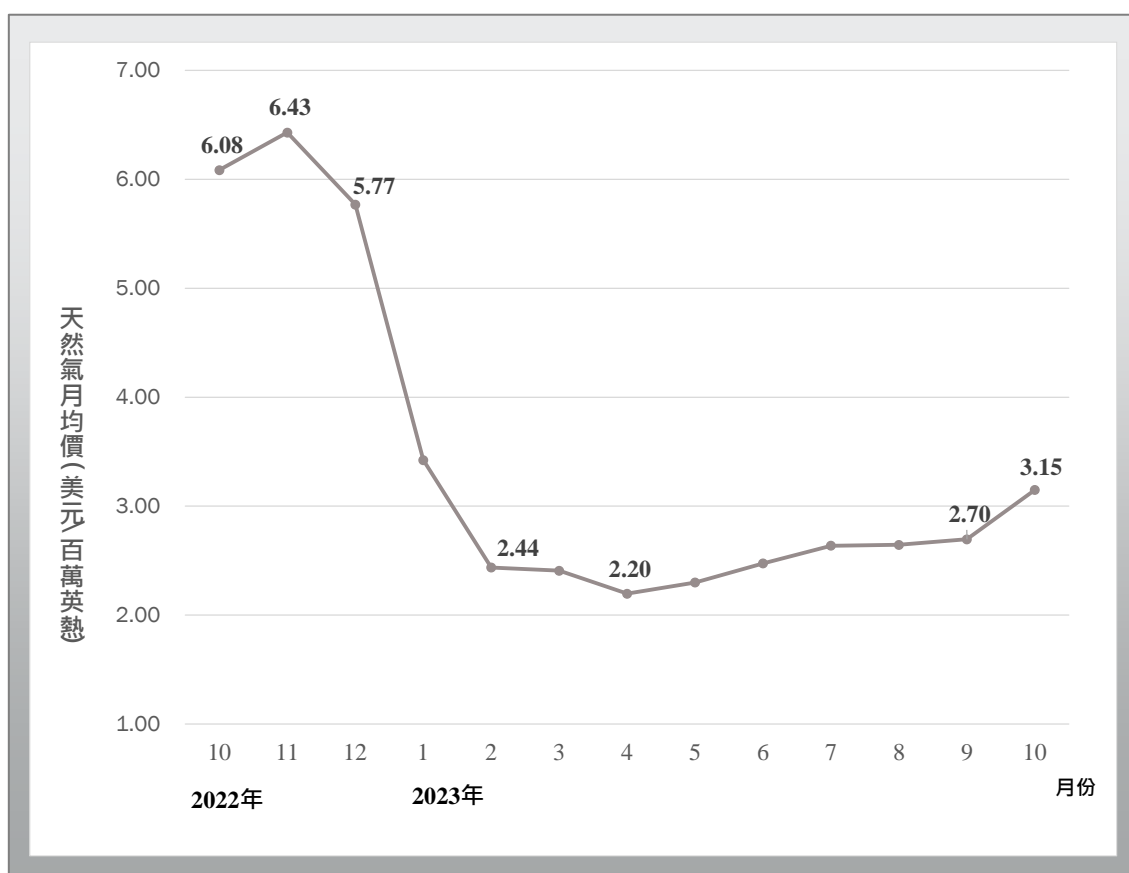


圖 1：天然氣月均價走勢

資料來源：情報贏家資料庫。

- **乙烯價格上漲**：2023 年 10 月乙烯均價為 882.87 美元/公噸，月升 4.45%。雖然中國大陸十一連假後下游補貨需求不如預期，但印尼、泰國進口需求可望上升，加上 11 月美國乙烯遠洋貨源預期偏少，帶動亞洲乙烯價格創 5 個月高新高。

1. 資料來源：情報贏家資料庫(特別註明者除外)。

- **鎳價格下跌**：2023 年 10 月鎳均價為 18,264.04 美元/公噸，月跌 7.03%。近期美元指數保持強勢，加上中國大陸國內市場需求疲軟，房地產行業危機仍未解除，引發投資者對需求前景的擔憂，導致鎳價下跌。
- **銅價下跌**：2023 年 10 月銅均價為 7,941.36 美元/公噸，月跌 4.05%。市場對於未來銅需求產生擔憂，而最大消費國中國大陸房地產行業危機尚未緩解帶來壓力，加上銅庫存達 2 年來新高，使銅價下跌
- **煤炭價格下跌**：2023 年 10 月煤炭均價為 143.67 美元/公噸，月跌 8.60%。10 月天氣溫和，燃煤發電需求較弱，為煤炭需求淡季，加上中國大陸十一連假，進一步減弱煤炭短期需求。供應方面，澳大利亞煤炭供應將持續增加，預計 10 月煤炭出口量將較 9 月成長近 5%，令亞洲煤炭價格跌至近 2 個月新低。
- **農產品價格互有漲跌**：
 - ◇ **黃豆價格下跌**：2023 年 10 月黃豆均價為 1,284.39 美分/英斗，月跌 3.01%。美國黃豆收穫步伐加快，持續對黃豆價格構成壓力，以及國際穀物理事會(IGC)月報預期產量大幅提高，使黃豆價格下跌。
 - ◇ **玉米價格上漲**：2023 年 10 月玉米均價為 488.43 美分/英斗，月升 3.09%。南美氣候不利於玉米種植及初期生長，加上亞馬遜河水位偏低影響巴西玉米出口，使玉米價格上漲。
 - ◇ **小麥價格下跌**：2023 年 10 月小麥均價為 572.72 美分/英斗，月跌 0.52%。黑海小麥供應充足，使全球小麥價格上漲空間受限，當前市場密切關注，澳大利亞和阿根廷等南半球主要小麥出口國天氣乾旱對後續產量之影響。



主要國家/地區重要經貿指標與重大經貿政策

- **美國**
 - ◇ 以巴戰爭持續，全球避險情緒升溫，美元與美債殖利率居高，2023 年 10 月聯準會(Fed)官員談話偏向保守，暫停升息機率上升。
 - ◇ 2023 年第 3 季美國經濟成長 4.9%，創近兩年高點，推升主力為民間消費。
 - ◇ 2023 年 9 月非農就業人數新增 33.6 萬人，創年初以來最高增幅。同時，失業率維持與上月相同的 3.8%。
- **歐洲**
 - ◇ 2023 年 9 月歐盟 CPI 年增 4.9%，較上月 5.9%下降，通膨壓力減緩。

◇ 2023 年 10 月歐元區綜合 PMI 指數由上月 47.2 降為 46.5，為 2020 年 11 月以來最低，整體景氣低迷。

➤ **中國大陸**

◇ 2023 年第三季經濟成長 4.9%，較上季成長 6.3%減緩，房地產市場持續低迷。

◇ 2023 年 9 月 CPI 年增率從上月的微增 0.1%轉為持平，主因為食品價格回落。

➤ **日本**

◇ 2023 年 9 月核心 CPI 年增 2.8%，13 個月來首次低於 3%。

◇ 2023 年 10 月 23 日首相岸田文雄表示，將制定綜合經濟對策，重點包括回饋國民(減稅、補助)，以及強化大型投資(半導體、去碳化)等項目。

➤ **韓國**

◇ 2023 年 9 月 CPI 年增 3.7%，創 5 個月新高，因油價上漲而帶動。

◇ 2023 年 8 月工業生產指數年增 1.5%，月增 2.2%(創 2021 年 2 月以來最大增幅)，受益於晶片產量擴增。

➤ **東協**

◇ 2023 年第 3 季新加坡經濟成長 0.7%，呈現逐步改善之勢。

◇ 2023 年第 3 季越南經濟成長 5.3%，由內需及公共投資所支撐。

◇ 2023 年 10 月，印尼將基準利率升息 1 碼至 6%，菲律賓將基準隔夜逆回購利率升息 1 碼至 6.5%，因應通膨及全球不確定性升高等壓力。



我國整體貿易表現

➤ **2023 年 9 月出口止跌回升**

◇ 2023 年 9 月出口 388.1 億美元，止跌回升 3.4%(與上年同期比，以下同)，終結連續 12 個月負成長，主要由新興科技應用商機帶動，且比較基期降低。

◇ 2023 年 9 月進口 284.9 億美元，減少 12.2%，連續第 11 個月負成長。主因為廠商備料心態謹慎，加上半導體設備投資自高點縮減(圖 2、表 1)。

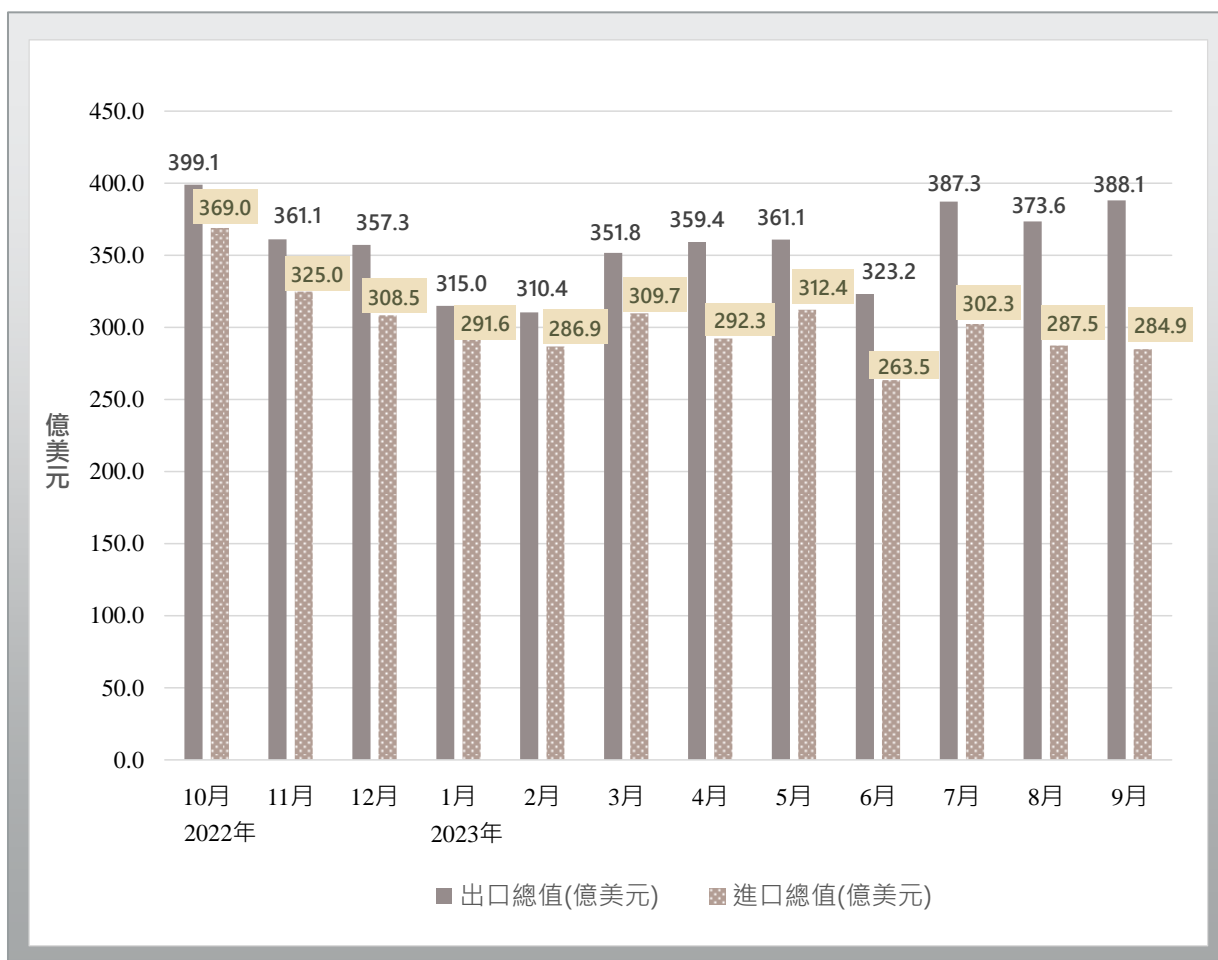


圖 2：我國出、進口金額(億美元)

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								
	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9
出口 成長率	-0.5	-13.1	-12.2	-21.2	-17.1	-19.1	-13.3	-14.1	-23.4	-10.4	-7.3	3.4
進口 成長率	8.1	-9.2	-11.7	-16.8	-9.5	-20.1	-20.3	-21.8	-30.1	-21.0	-23.0	-12.2

資料來源：財政部關務署。

➤ 累計 2023 年 1 至 9 月出進口同步衰退

- ◇ 累計 2023 年 1 至 9 月出口 3,169.9 億美元，年減 13.8%。受到全球終端需求疲弱影響，出口呈現衰退。
- ◇ 累計 2023 年 1 至 9 月進口 2,631.2 億美元，年減 19.7%。由於出口引申需求不足，廠商投資態度觀望，進口表現低迷。



我國對重要外貿夥伴之貿易表現

- **對東協出口規模創新高：**2023 年 9 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，對歐盟、東協出口成長 25.1%、24.8%漲幅超過兩成，其中，對東協出口規模更創下單月新高紀錄；其次，對美國成長 17.7%。另一方面，對日本、中國大陸出口分別減少 15.1%與 12.7%。(圖 3)
- **對東協歐美出口電腦零附件大幅提升：**依 HS4 位碼觀察，2023 年 9 月我國對東協、歐盟及美國出口之貨品中，皆以自動資料處理機及其附屬單元(HS8471)成長表現最佳，漲幅依序為 1,633.1%、561.9%及 156.0%，由科技類產品外銷熱絡所帶動。
- **自中國大陸進口跌幅收斂：**2023 年 9 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，以自美國進口減少 24.7%跌幅最深，其次東協減少 19.3%、日本減少 14.1%、歐盟減少 11.4%，以及中國大陸減少 0.9%。
- **自美國進口原油及半導體相關設備衰退較多：**依 HS4 位碼觀察，2023 年 9 月我國自美國進口貨品中，主要是石油原油 (HS2709)衰退 58.4%(減額達 5.2 億美元)，專供或主要供製造半導體之機器及器具(HS8486)衰退 60.5%(減額達 2.6 億美元)等貨品衰退幅度較大。
- **累計 2023 年 1 至 9 月，對歐盟出口恢復正成長：**累計 2023 年前 9 月，在我國主要外貿夥伴中，對歐盟出口正成長 6.9%，其餘呈現衰退。依 HS4 位碼觀察，對歐盟出口最快恢復正成長，主要由自動資料處理機及其附屬單元(HS8471)成長 349.5%(增額 43.3 億美元)所推升，因人工智慧商機開展，下半年開始資通產品外銷率先反彈。



圖 3：2023 年 9 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 9 月我國前 10 大出口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)出口 202.4 億美元金額最高，其次為機械用具及其零件(HS84)出口 74.1 億美元。(圖 4)
- 就出口貨品變動情形來看，經由新興科技商機帶動，機械用具及其零件(HS84)大漲 58.8%增幅最高。
- 2023 年 9 月我國前 10 大進口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)進口 93.7 億美元金額最高，其次為礦物燃料(HS27)進口 50.2 億美元。
- 就進口貨品變動情形來看，以鋼鐵(HS72)成長 42.6%增幅最高，因進口價格上揚。

- 累計 2023 年 1 至 9 月，我國前 10 大出口貨品中，僅機械用具及其零件(HS84)成長 10.6%，受益於新興科技類產品需求反彈較快，其餘衰退。
- 累計 2023 年 1 至 9 月，我國前 10 大進口貨品中，僅無軌道車輛及其零附件(HS87)成長 18.0%，因國內進口小客車需求續強，其餘衰退。

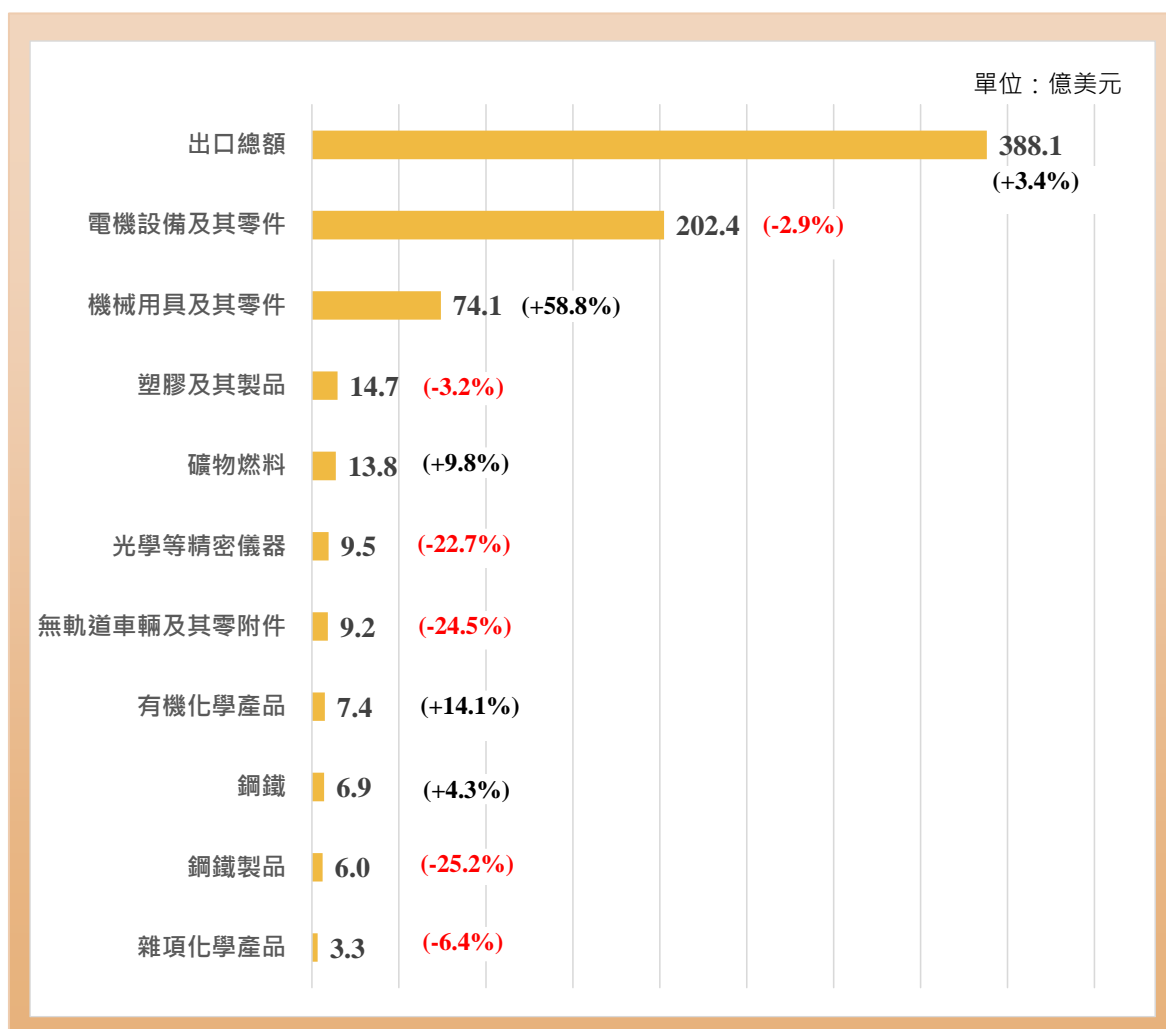


圖 4：2023 年 9 月我國主要出口貨品金額(成長率)

資料來源：財政部關務署。

我國與其他國家貿易表現的比較

- 就出口表現來看，累計 2023 年 1 至 9 月，受到全球需求萎縮的打擊，各國出口呈現收斂之勢，其中，受到半導體產業景氣從高峰回落的影響，以我國下跌 13.8%，韓國下跌 11.5% 等跌幅較深。
- 就進口表現來看，累計 2023 年 1 至 9 月，通膨壓力加上地緣衝突持續，投資信心受挫，導致進口縮減，且進口跌幅普遍高於出口，包括我國下跌 19.7%，新加坡下跌 13.7%，以及韓國下跌 12.6% 等。(圖 5)

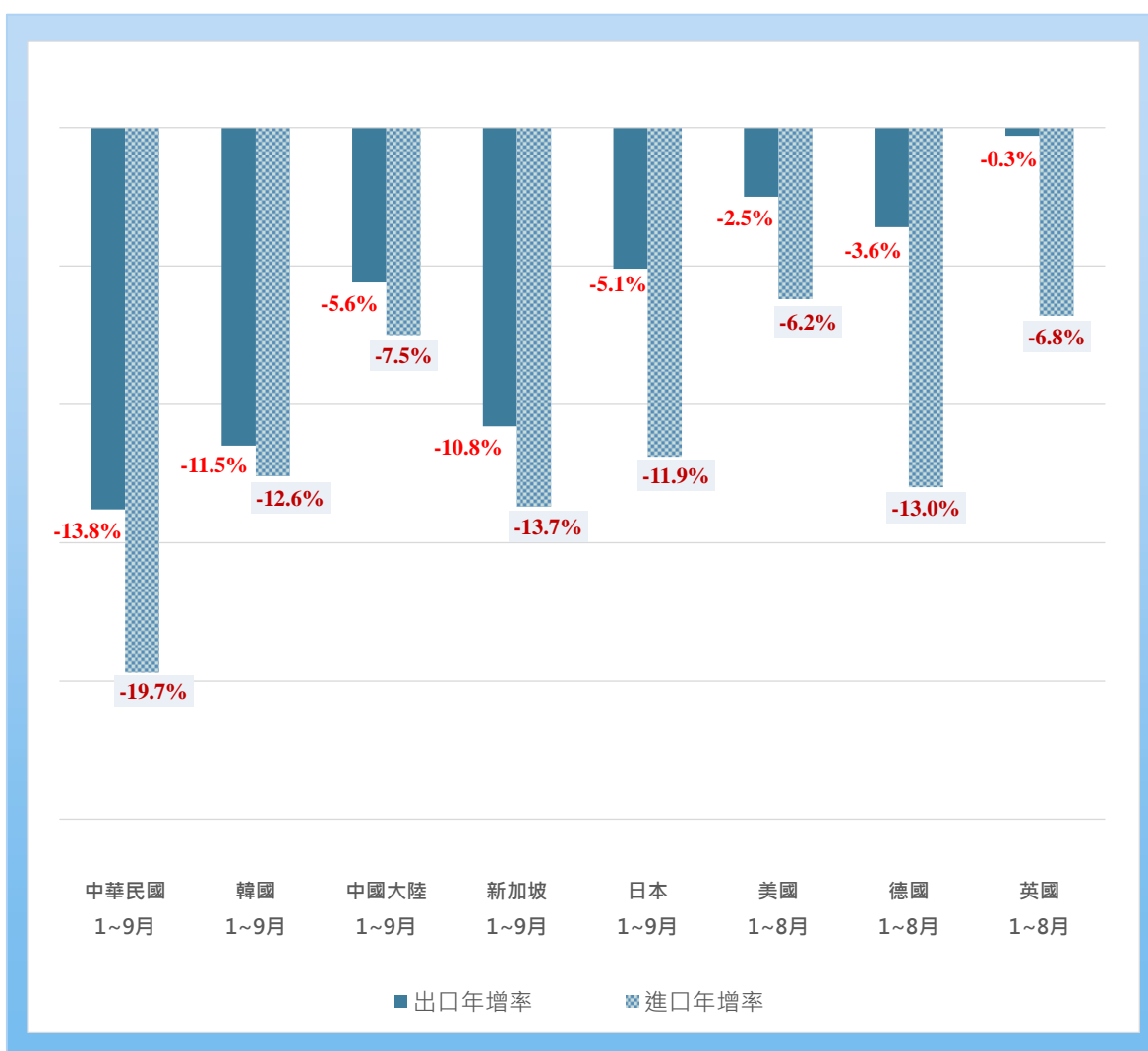


圖 5：主要國家 2023 年出進口成長率

資料來源：S&P Global。