

【2023 年 9 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 9 月，產油主力國家宣布延長減產行動至 2023 年底，帶動原油、乙烯等價格上漲。主要農產品方面，產地收穫季節壓力顯現，導致黃豆、玉米、小麥價格全面走跌。

➤ 主要國家/地區重要經貿指標與重大經貿政策：

- ✓ 美國聯準會(Fed)於 2023 年 9 月宣布基準利率維持 5.25%~5.50%不變，但年底前可能升息 1 碼。
- ✓ 歐洲央行(ECB)於 2023 年 9 月宣布升息 1 碼，基準利率升至 4.0%達历史新高。

➤ 我國整體貿易表現：

- ✓ 2023 年 8 月出口 373.6 億美元，減少 7.3%，連續第 12 個月負成長，人工智慧等科技類產品外銷動能帶動下，出口跌幅收斂至個位數。
- ✓ 2023 年 8 月進口 287.7 億美元，減少 23.0%，連續第 10 個月負成長。半導體設備投資縮減，且廠商備料需求持續保守，進口跌幅達兩位數。

➤ 我國與主要貿易夥伴之表現：

- ✓ 出口方面，2023 年 8 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，對美、歐出口分別成長 8.8%與 5.2%，另一方面，對中國大陸、日本、東協分別減少 20.5%、13.7%，以及 3.9%。
- ✓ 進口方面，2023 年 8 月我國自主要進口來源(中國大陸、東協、美國、日本、歐盟)之進口全面下跌，以自東協進口減少 26.2%跌幅最深，其次日本減少 23.5%，美國減少 15.3%，歐盟減少 12.5%，以及中國大陸減少 11.8%。

➤ 我國主要貿易貨品之表現：

- ✓ 2023 年 8 月我國前 10 大出口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)出口 193.7 億美元金額最高，其次為機械用具及其零件(HS84)出口 66.5 億美元。以變動情形來看，因人工智慧商機強勁，機械用具及其零件(HS84)擴張 29.8%表現獨強；其餘衰退，以光學等精密儀器(HS90)減少 31.6%跌幅最深。
- ✓ 2023 年 8 月我國前 10 大進口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)進口 89.9 億美元金額最高，其次為礦物燃料(HS27)進口 48.4 億美元。以變動情形來看，僅鋼鐵(HS72)成長 16.4%，其餘衰退。

(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 9 月號】國際貿易情勢分析

日期：112 年 9 月 30 日



國際原物料價格走勢¹

- **油價上揚**：2023 年 9 月原油均價為 93.93 美元/桶，較上月上揚 8.90%。產油主力國家沙烏地阿拉伯及俄羅斯相繼宣布將自主減產延長至 2023 年底，加上 9 月中旬利比亞洪水嚴重影響其原油出口，令原油供應不足憂慮加深。OPEC 公布 9 月月報顯示，預計 2023 年第 4 季原油供給缺口達 330 萬桶/日，創 10 多年來新高，帶動原油價格向上攀升。惟中國大陸及歐洲經濟成長情況欠佳，一定程度限制油價漲幅。(圖 1)

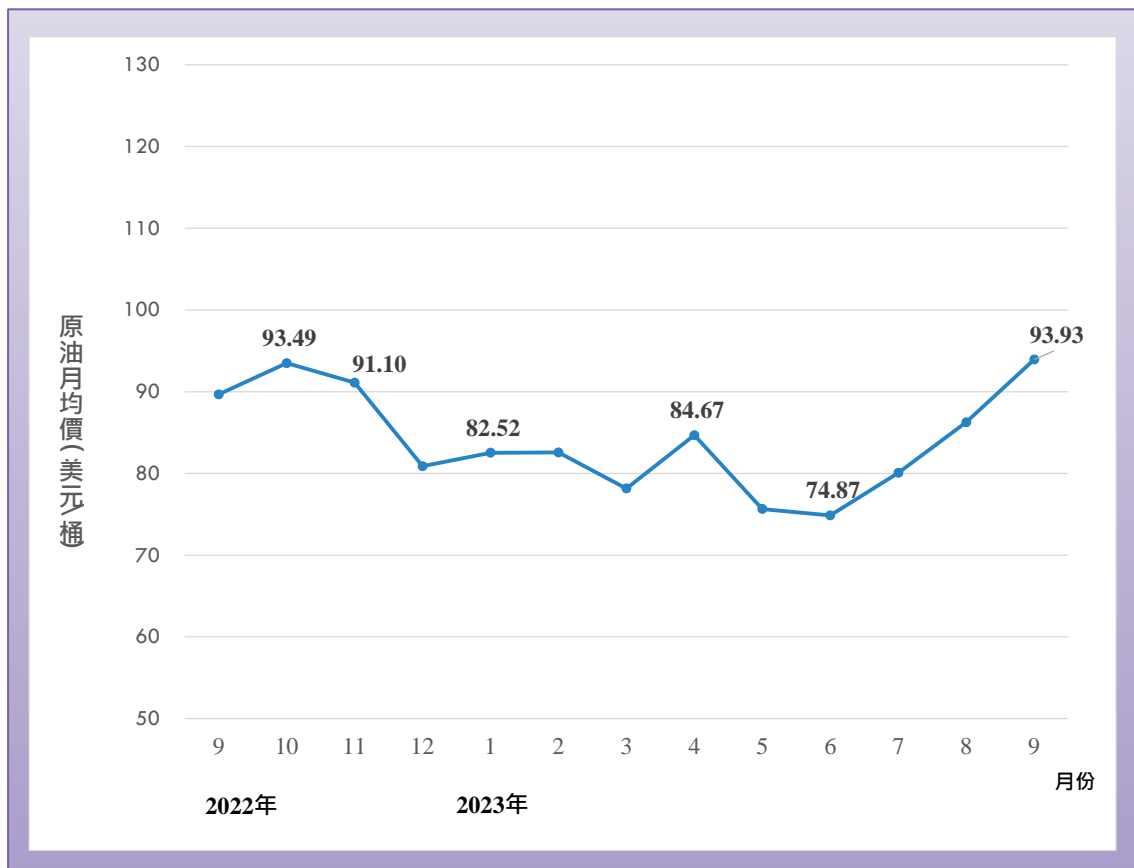


圖 1：北海布蘭特原油月均價走勢

資料來源：經濟部能源署。

1. 資料來源：情報贏家資料庫(特別註明者除外)。

- **鐵礦石價格上漲：**2023 年 9 月鐵礦石均價為 120.91 美元/公噸，月升 10.95%。中國大陸針對一線城市實施優惠貸款放寬措施，刺激房地產需求，加上銀行貸款數據優於預期，房地產信心出現恢復跡象，提振市場情緒，帶動鐵礦石價格上漲，推升鐵礦石價格一度漲至 5 個月新高。
- **乙烯價格上漲：**2023 年 9 月乙烯均價為 845.25 美元/公噸，月升 3.82%。受到原油價格大幅上漲，巴拿馬遭逢乾旱，運河水位降低，導致短期內美國石化產品銷往亞洲數量減少。同時，適逢石化產品需求旺季，帶動乙烯價格上漲至逾 3 個月高價。
- **煤炭價格上漲：**2023 年 9 月煤炭均價為 157.19 美元/公噸，月升 11.51%。中國大陸夏季氣候炎熱，且東西南部飽受乾旱之苦造成水力發電量下降。中國國家統計局指出，7 月水力發電量較 2022 年同期大減 18%，為填補水力發電缺口，更為依賴以煤炭為主的火力發電，致使煤炭需求量增加。同時，中國大陸加強礦場安全檢查，致煤炭產量下降，推升煤炭價格上漲至 4 個月新高。
- **農產品價格下跌：**
 - ◇ **黃豆價格下跌：**2023 年 9 月黃豆均價為 1,324.29 美分/英斗，月跌 4.62%。美國黃豆季節性收穫壓力顯現，南美播種季節展開，產量前景樂觀，以及美元走強，削弱投資者對大宗商品的風險偏好，使黃豆價格下跌。
 - ◇ **玉米價格下跌：**2023 年 9 月玉米均價為 473.79 美分/英斗，月跌 0.43%。美國玉米收穫帶來季節性壓力，9 月巴西玉米出口創紀錄，令美國玉米出口銷售疲軟，壓低玉米價格在近 3 年低點附近徘徊。
 - ◇ **小麥價格下跌：**2023 年 9 月小麥均價為 575.69 美分/英斗，月跌 6.09%。黑海小麥供應充足，出口市場競爭激烈，加上美元創 6 個月來新高，不利美國小麥出口銷售，令小麥價格走跌。



主要國家/地區重要經貿指標與重大經貿政策

- **美國**
 - ◇ 2023 年 9 月聯準會(Fed)宣布基準利率維持 5.25%~5.50%不變，但年底前可能升息 1 碼。
 - ◇ 國會對於預算法案意見分歧，聯邦政府關門危機未解。
 - ◇ 2023 年 8 月 CPI 月增 0.6%，年增 3.7%，高於預期。
 - ◇ 2023 年 8 月非農就業人數增加 18.7 萬人，高於預期。同時，失業率升至 3.8%。

➤ 歐洲

- ◇ 2023 年 9 月歐洲央行(ECB)宣布升息 1 碼，利率升至 4.0%達历史新高。
- ◇ 2023 年 8 月歐盟 CPI 年增 5.9%，較上月 6.1%下降，其中食品類漲幅較高。
- ◇ 2023 年 9 月英國央行(BOE)暫停升息，有鑑於通膨減緩，結束 2021 年底起連續 14 次的升息。

➤ 中國大陸

- ◇ 2023 年 8 月規模以上工業增加值年增 4.5%，較上月上升 0.8 個百分點。
- ◇ 2023 年 8 月社會消費品零售總額年增 4.6%，較比上月上升 2.1 個百分點。
- ◇ 2023 年 8 月 CPI 年增 0.1%，由上月年跌 0.3%轉為正成長。

➤ 日本

- ◇ 2023 年第 2 季經濟成長率由上月初估的 6.0%下修為 4.8%，主因為調降企業投資與消費者支出規模。
- ◇ 2023 年 8 月 CPI 年增 3.2%，物價上漲壓力仍高。
- ◇ 2023 年 8 月出口年跌 0.8%，礦物燃料和半導體製造設備之跌幅較深。

➤ 韓國

- ◇ 2023 年 8 月 CPI 年增 3.4%，創 4 個月新高。
- ◇ 2023 年 8 月就業人數年增 26.8 萬人，結束前 4 個月減少趨勢。失業率 2.0%，失業人數降至 57.3 萬創新低。

➤ 東協

- ◇ 2023 年 8 月新加坡非石油國內出口年跌 20.1%，連續第 11 個月下滑。
- ◇ 2023 年 8 月越南出口年跌 7.6%，連續第 6 個月下滑。
- ◇ 2023 年 9 月泰國新任總理賽塔推出振興經濟專案，包括向國民普發電子錢包、提高基本薪資等。



我國整體貿易表現

➤ 2023 年 8 月出口跌幅收斂

- ◇ 2023 年 8 月出口 373.6 億美元，減少 7.3%(與上年同期比，以下同)，連續第 12 個月負成長，人工智慧等科技類產品外銷動能帶動下，出口跌幅收斂至個位數。
- ◇ 2023 年 8 月進口 287.7 億美元，減少 23.0%，連續第 10 個月負成長。半導體設備投資縮減，且廠商備料需求持續保守，進口跌幅達兩位數(圖 2、表 1)。

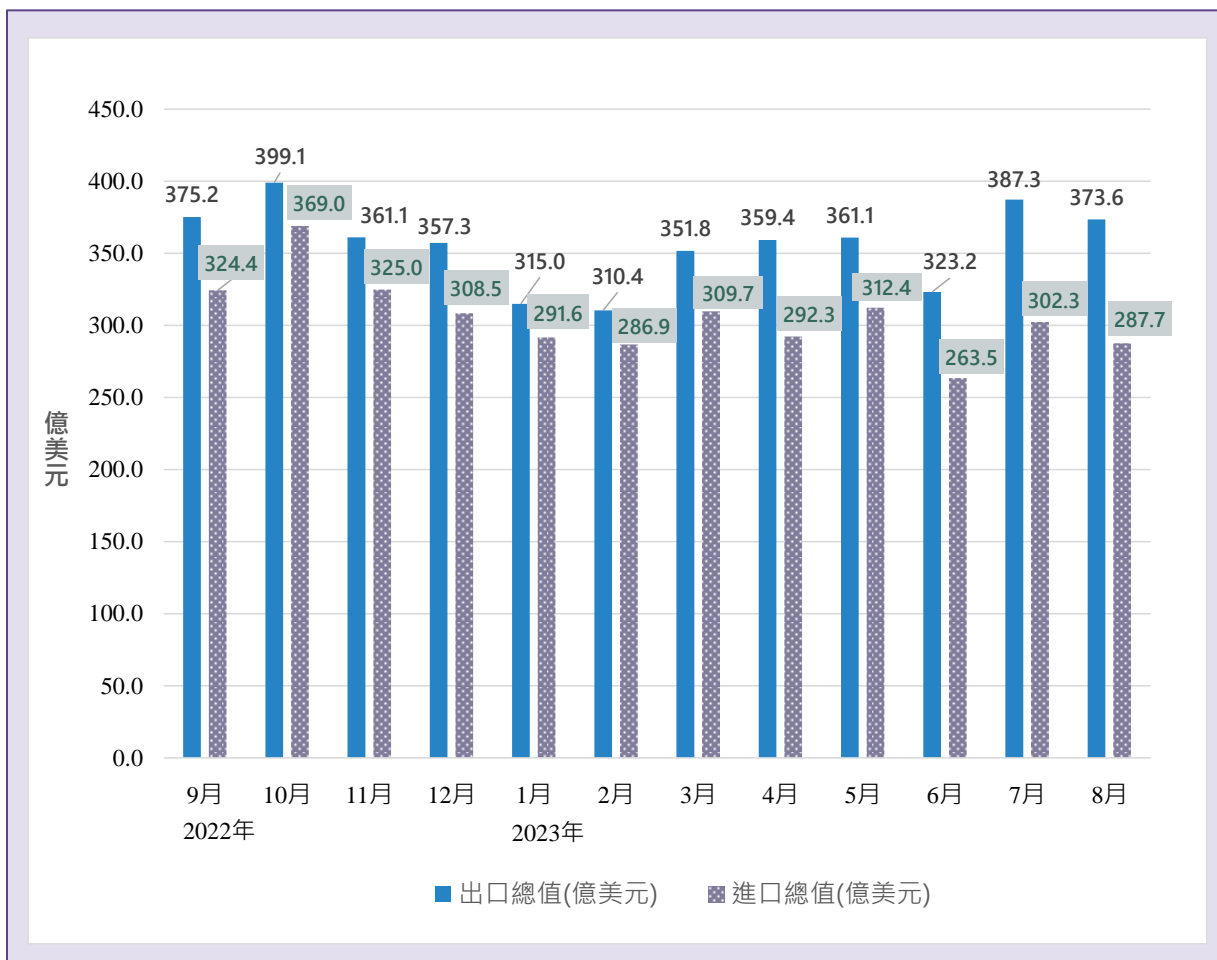


圖 2：我國出、進口金額(億美元)

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							
	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8
出口 成長率	-5.3	-0.5	-13.1	-12.2	-21.2	-17.1	-19.1	-13.3	-14.1	-23.4	-10.4	-7.3
進口 成長率	-2.6	8.1	-9.2	-11.7	-16.8	-9.5	-20.1	-20.3	-21.8	-30.1	-21.0	-23.0

資料來源：財政部關務署。

➤ **累計 2023 年 1 至 8 月出進口陷入衰退**

- ✧ 累計 2023 年 1 至 8 月出口 2,781.8 億美元，年減 15.7%。受到全球通膨與升息壓力，供應鏈持續調整，出口表現疲弱。
- ✧ 累計 2023 年 1 至 8 月進口 2,346.5 億美元，年減 20.6%。全球景氣低迷導致廠商投資意願保守，且原物料價格位於低檔，導致進口跌幅大於出口。



我國對重要外貿夥伴之貿易表現

- **對美歐出口呈現正成長**，2023 年 8 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，對美、歐出口分別成長 8.8%與 5.2%；另一方面，對中國大陸、日本、東協分別減少 20.5%、13.7%，以及 3.9%。(圖 3)
- **對美歐出口電腦零附件成長表現突出**：依 HS4 位碼觀察，2023 年 8 月我國對美國與歐盟出口之貨品中，皆以自動資料處理機及其附屬單元(HS8471)擴增表現最突出，成長率分別為 110.1%(增額 8.4 億美元)與 340.1%(增額 6.0 億美元)，主要由人工智慧商機所帶動。
- **自東協、日本進口跌幅逾 2 成**，2023 年 8 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，以自東協進口減少 26.2%跌幅最深，其次日本減少 23.5%，美國減少 15.3%，歐盟減少 12.5%，以及中國大陸減少 11.8%。
- **自東協進口半導體相關貨品需求收斂**：依 HS4 位碼觀察，2023 年 8 月我國自東協進口貨品中，主要是積體電路(HS8542)衰退 24.5%(減額達 3.0 億美元)，專供或主要供製造半導體之機器及器具(HS8486)衰退 58.0%(減額達 2.2 億美元)，煤及煤磚 (HS2701)衰退 60.2%(減額達 2.8 億美元)等貨品需求明顯收斂。
- **累計 2023 年 1 至 8 月，對中國大陸出進口衰退幅度最大**：累計 2023 年前 8 月，在我國主要外貿夥伴中，對中國大陸出、進口跌幅均最大，分別為 26.4%、24.5%。依 HS4 位碼觀察，出、進口衰退金額最高的貨品均為積體電路(HS8542)，因全球半導體景氣受挫，且美中科技戰引發產業鏈移轉效應。

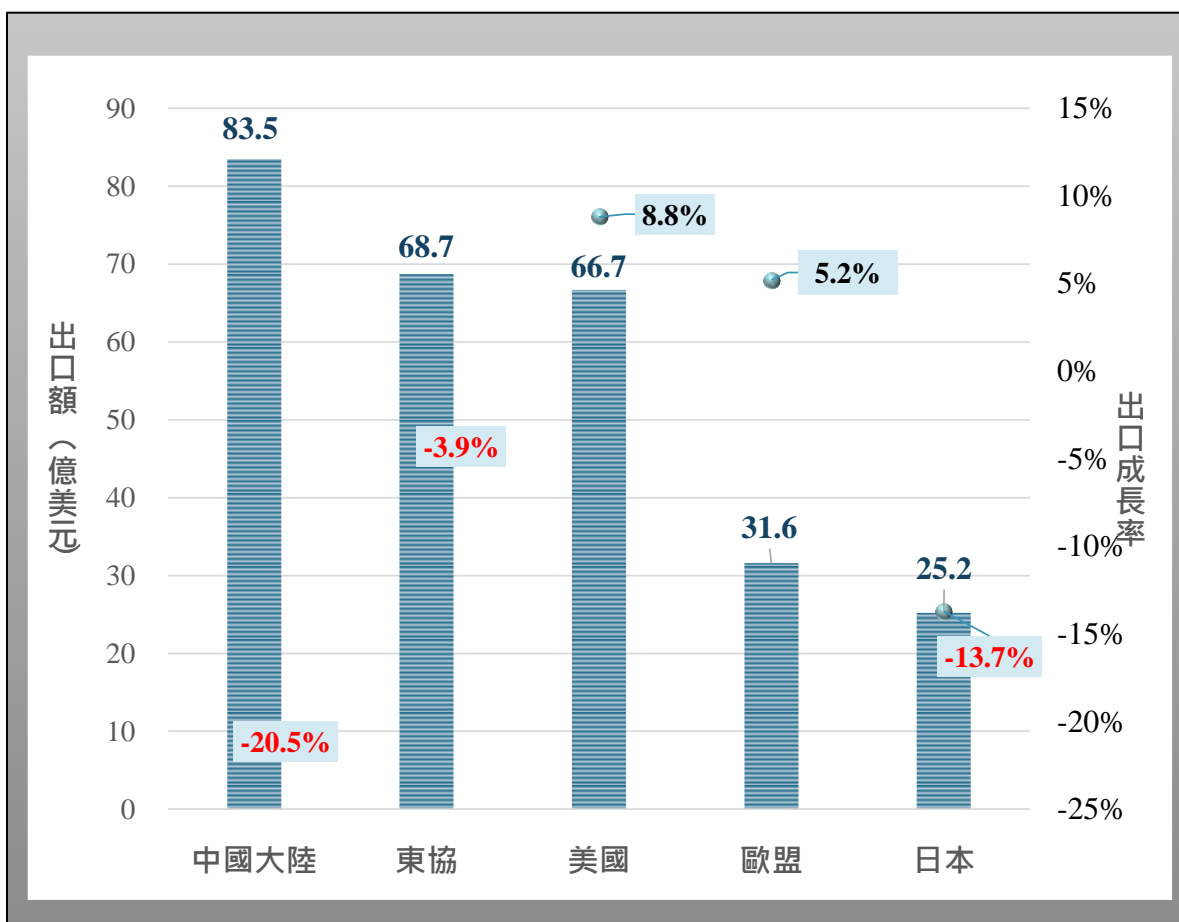


圖 3：2023 年 8 月我國對主要出口市場之出口額與成長率

資料來源：財政部關務署。

我國主要貨品之貿易表現

- 2023 年 8 月我國前 10 大出口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)出口 193.7 億美元金額最高，其次為機械用具及其零件(HS84)出口 66.5 億美元。(圖 4)
- 就出口貨品變動情形來看，因人工智慧商機強勁，機械用具及其零件(HS84)擴張 29.8%表現獨強；其餘衰退，以光學等精密儀器(HS90)減少 31.6%跌幅最深。
- 2023 年 8 月我國前 10 大進口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)進口 89.9 億美元金額最高，其次為礦物燃料(HS27)進口 48.4 億美元。
- 就進口貨品變動情形來看，僅鋼鐵(HS72)成長 16.4%，主要由印尼成長 117.6%(增額 97.5 億)、俄羅斯成長 67.8%(增額 66.1 億美元)所拉抬，其餘衰退。

- 累計 2023 年 1 至 8 月，我國前 10 大出口貨品中，僅機械用具及其零件(HS84)成長 5.2%，主因為科技類產品需求回溫，其餘呈現衰退。
- 累計 2023 年 1 至 8 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 18.7%，因國內對小客車進口需求熱絡，其餘呈現衰退。

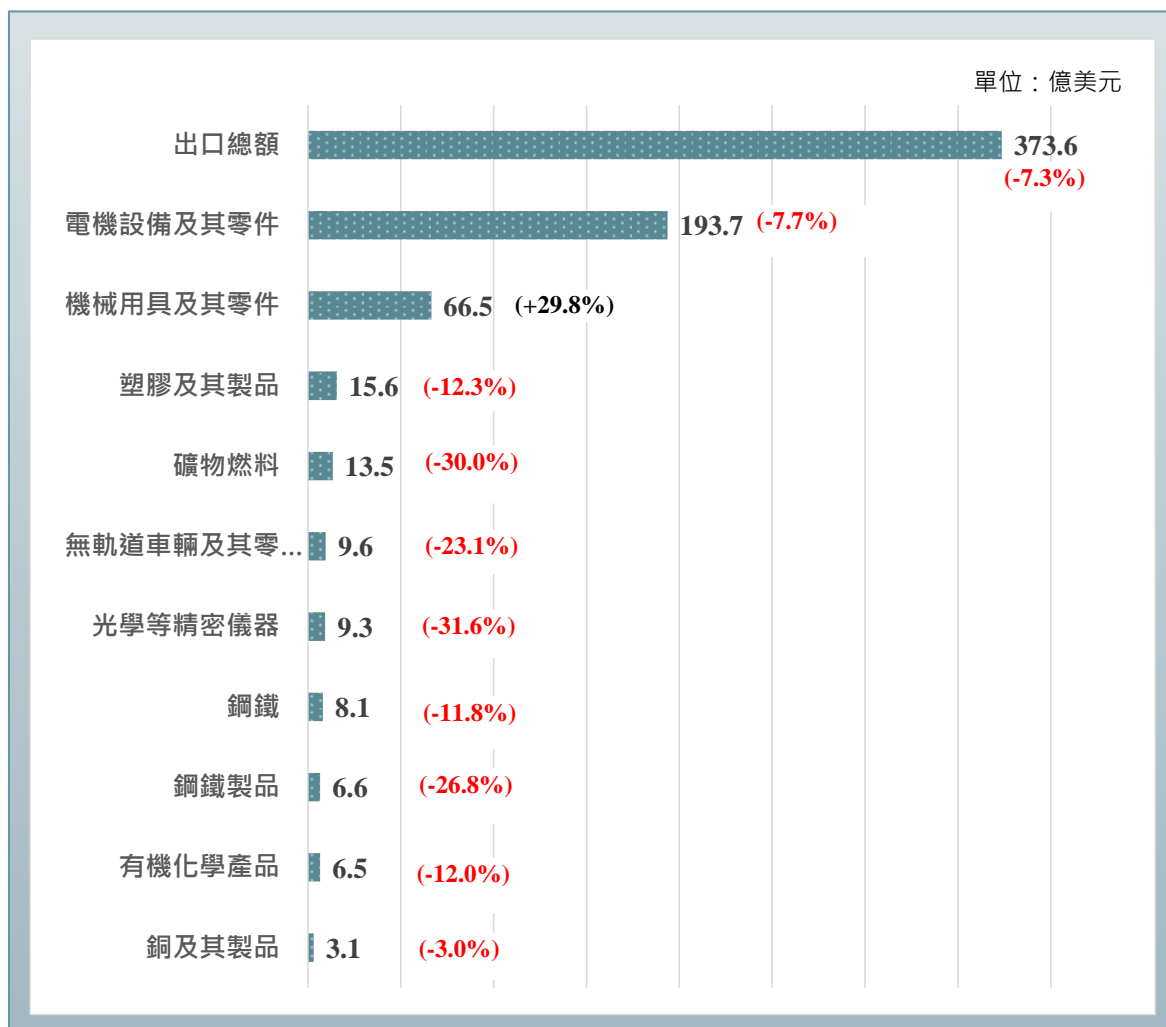


圖 4：2023 年 8 月我國主要出口貨品金額(成長率)

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 8 月，出口普遍疲弱，受到電子業景氣不振的拖累，包括我國下跌 15.7%，韓國下跌 12.4%。另一方面，累計 2023 年 1 至 7 月，德國出口成長 2.8%，主要出口貨品為機動車輛及其零組件。
- 就進口表現來看，累計 2023 年 1 至 8 月，受到通膨及升息壓力影響，廠商投資意願保守，進口全面下跌，包括我國下跌 20.6%，新加坡下跌 14.3%，以及韓國下跌 12.1% 等。(圖 5)

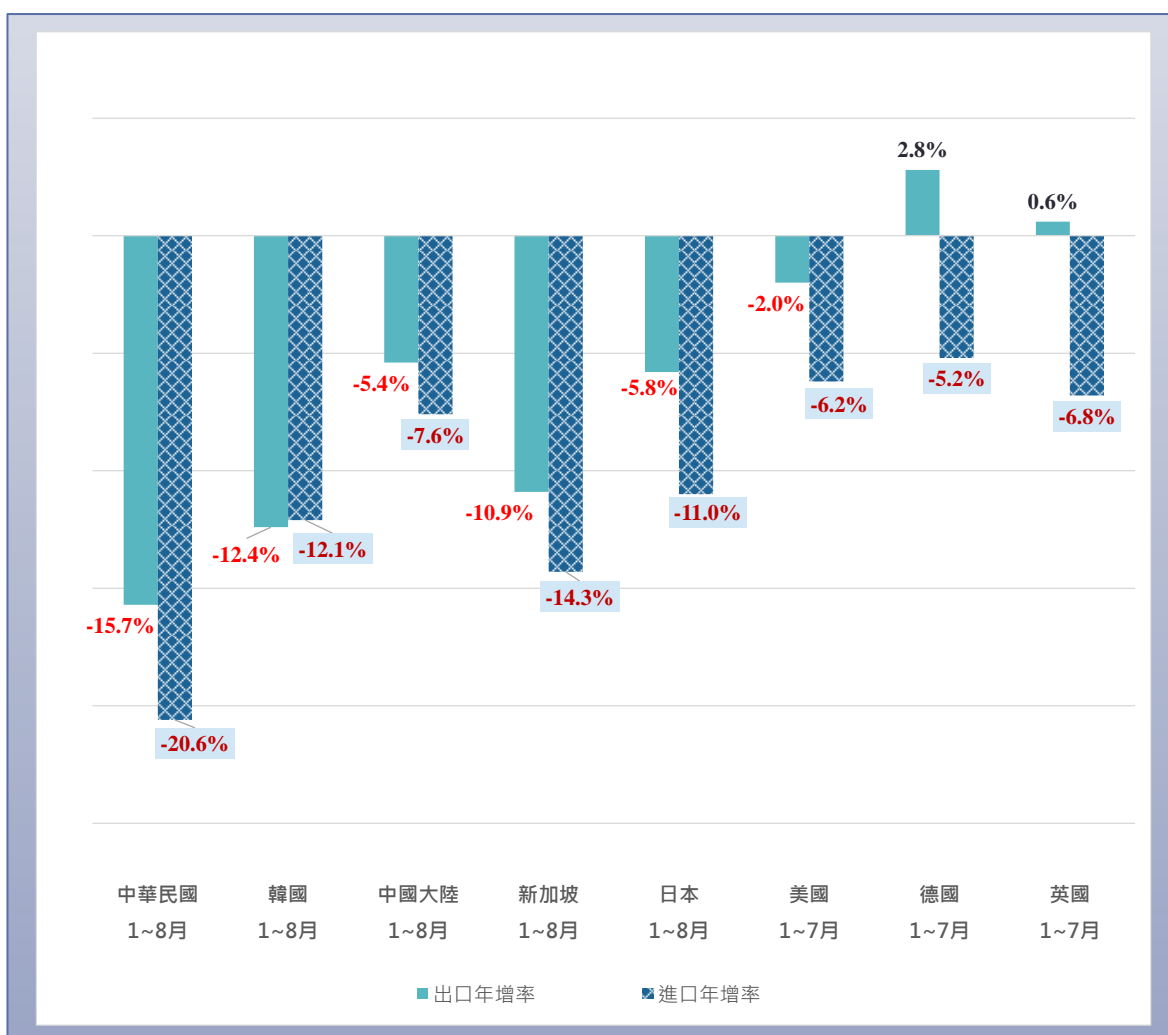


圖 5：主要國家 2023 年出進口成長率

資料來源：S&P Global。