

## 【2023 年 11 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 11 月，因全球經濟前景不明朗，市場需求不振，包括鎳、煤炭、廢鋼等價格走跌；另鐵礦石價格因產區罷工導致供應風險升高而走高。主要農產品方面，黃豆價格因物流瓶頸而上漲，玉米與小麥價格則因產量預測提高而下跌。

### ➤ 主要國家/地區重要經貿指標與重大經貿政策：

- ✓ 2023 年 10 月美國消費者物價指數(CPI)年增率從 9 月的 3.7%減緩為 3.2%，顯示通膨降溫。
- ✓ 2023 年 11 月歐盟執委會下修經濟成長率預測，2023 年預測值從原先的 0.8%調整為 0.6%，2024 年從 1.4%調整為 1.3%，因通膨仍高且外部需求疲弱。

### ➤ 我國整體貿易表現：

- ✓ 2023 年 10 月出口 381.1 億美元，減少 4.5%，從上月正成長轉為下跌，主要是對歐盟出口受高基期因素影響而縮減。
- ✓ 2023 年 10 月進口 323.4 億美元，減少 12.3%，連續第 12 個月負成長。主因為半導體設備投資縮減，且能源類貨品比較基期偏高。

### ➤ 我國與主要貿易夥伴之表現：

- ✓ 出口方面，2023 年 10 月我國對主要出口市場(中國大陸、東協、美國、日本、歐盟)之比較，對美國出口成長 12.1%表現最佳，其次東協成長 1.5%；另一方面，對日本、歐盟、中國大陸出口分別減少 22.7%、16.8%與 6.6%。
- ✓ 進口方面，2023 年 10 月我國自主要進口來源(中國大陸、東協、美國、日本、歐盟)之比較，以自歐盟進口減少 24.9%跌幅最深，其次東協減少 23.9%、日本減少 10.9%，以及美國減少 9.1%，惟自中國大陸進口成長 7.2%。

### ➤ 我國主要貿易貨品之表現：

- ✓ 2023 年 10 月我國前 10 大出口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)出口 195.8 億美元金額最高，其次為機械用具及其零件(HS84)出口 80.8 億美元。以變動情形來看，科技新品商機推升下，機械用具及其零件(HS84)成長 24.2%表現最佳。
- ✓ 2023 年 10 月我國前 10 大進口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)進口 116.0 億美元金額最高，其次為礦物燃料(HS27)進口 50.7 億美元。以變動情形來看，鋼鐵(HS72)成長 23.5%漲勢最強。

(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 11 月號】國際貿易情勢分析

日期：112 年 11 月 30 日



## 國際原物料價格走勢<sup>1</sup>

- **鎳價下跌**：2023 年 11 月鎳均價為 17,027.36 美元/公噸，較上月下跌 6.77%。受國際總體因素影響，鎳基本面需求疲軟，11 月鋼廠擴大減產，產導致鎳鐵、鉻鐵價格持續下探，加上精煉鎳產量繼續成長，以及印尼鎳鐵產量大幅回升(估計 2023 年成長 16.1%，2024 年成長 10.3%)，全球市場供應過剩。金屬中心 11 月報告指出，因全球經濟狀況不佳，對於鎳金屬的需求成長緩慢，不鏽鋼、電動車（電池）需求成長有限。2023 年前 8 個月原生鎳產量較上年同期大增 10.0%，但使用量僅成長約 6.0%，截至 11 月底，鎳價較年初均價大跌 39.61%。(圖 1)

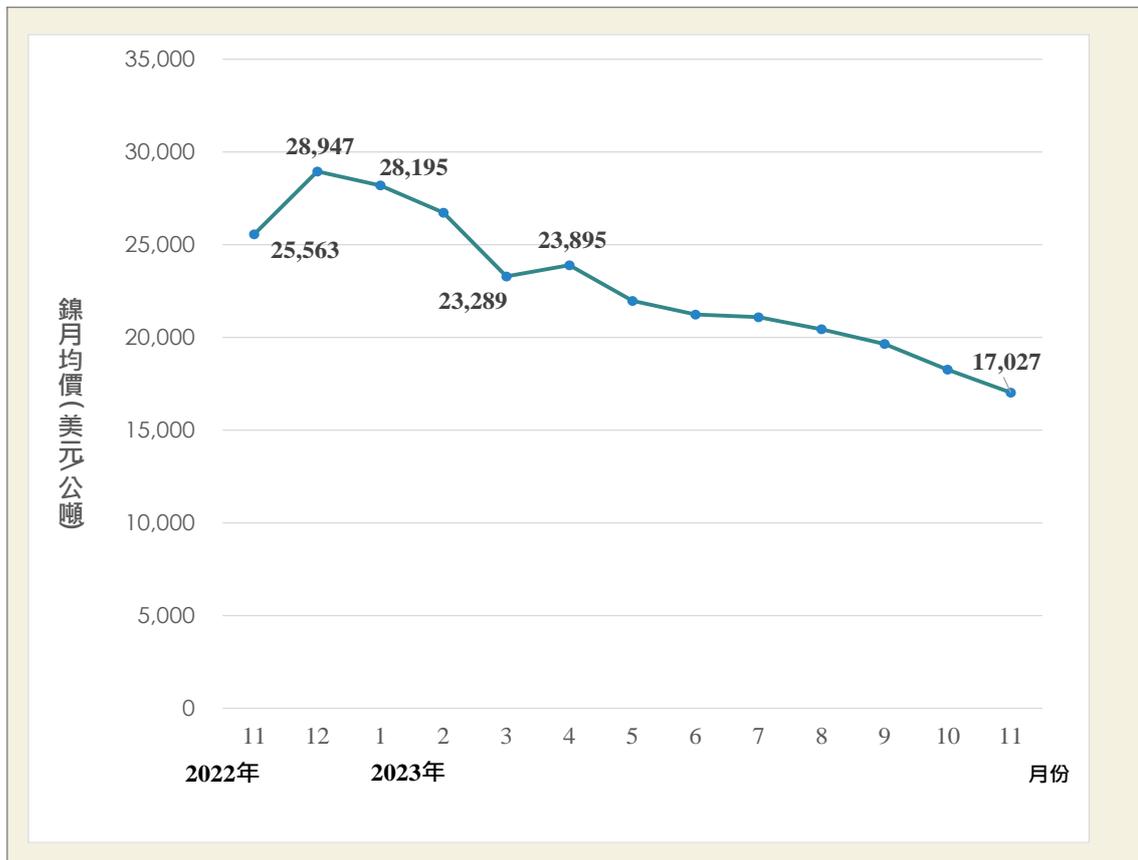


圖 1：鎳月均價走勢

資料來源：情報贏家資料庫。

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 11 月鐵礦石均價為 130.46 美元/公噸，月升 9.93%。中國大陸持續推出刺激性經濟政策，且預期未來降息，提振投資人對於前景樂觀的情緒。同時，澳大利亞火車司機傳出罷工消息，以及巴西淡水河谷公司一列貨運列車起火，引發供應風險疑慮，推升鐵礦石價格創 2 年新高。
- **煤炭價格下跌：**2023 年 11 月煤炭均價為 125.11 美元/公噸，月跌 12.92%。雖然冬季將至令亞洲各國煤炭需求量增加，但歐洲成功克服能源危機後對煤炭需求減少，原本對歐洲出口之煤炭轉移到亞洲。此外，中國大陸電廠煤炭庫存充足，且南方雨季過後，水力發電資源豐沛，使得澳大利亞煤炭價格持續下跌。
- **廢鋼價格上漲：**2023 年 11 月廢鋼均價為 10.91 元/公斤，月跌 1.05%。以巴衝突衝擊土耳其廢鋼採購意願及數量，日本廢鋼也因日幣持續貶值導致價格不振，連帶影響台灣廢鋼報價。但隨著國際廢鋼價格止跌回升，且國內年底鋼筋需求旺盛，帶動廢鋼價格在 11 月中旬回升，惟 11 月廢鋼平均價格仍低於 10 月。
- **農產品價格漲跌互見：**
  - ✧ **黃豆價格上升：**2023 年 11 月黃豆均價為 1,344.87 美分/英斗，月升 4.71%。中國大陸大舉採購美國黃豆，且聖嬰現象導致亞馬遜河水位過低，影響北方弧港口的駁船運輸，使巴西目前面臨物流瓶頸，令黃豆價格上漲。惟美國農業部 11 月供需報告上調美國黃豆產量預估，限制價格漲幅。此外，2024 年春季南美黃豆收穫上市前，市場仍關注南美天氣風險，大部分機構認為未來幾週的天氣是影響產量前景的關鍵。
  - ✧ **玉米價格下跌：**2023 年 11 月玉米均價為 468.29 美分/英斗，月跌 4.12%。美國農業部 11 月報告指出，全球玉米產量預估較前月上調。此外，國際能源期貨價格大幅下跌，加上全球玉米供應量充足，使玉米價格下跌。惟巴西氣候不佳延誤玉米首季播種，可能影響第 2 季生產前景，限縮玉米價格跌幅。
  - ✧ **小麥價格下跌：**2023 年 11 月小麥均價為 562.71 美分/英斗，月跌 1.75%。全球小麥供應充足，國際穀物理事會 (IGC) 11 月報告上調 2023/24 年度全球小麥產量預測，加上與黑海地區小麥價格競爭激烈，使小麥價格下跌。



## 主要國家/地區重要經貿指標與重大經貿政策

- **美國**
  - ✧ 2023 年 10 月美國消費者物價指數(CPI)年增率從 9 月的 3.7%減緩為 3.2%，顯示通膨降溫。

- ◇ 2023 年 10 月非農就業人數新增 15 萬人，低於過去 12 月平均 25.8 萬人。同時，失業率從上月 3.8% 升至 3.9%。
- ◇ 聯準會公布 11 月會議紀錄顯示，傾向維持限制性政策一段時間，直至通膨明顯持續朝向 2% 目標邁進。

#### ➤ 歐洲

- ◇ 2023 年 11 月歐盟執委會下修經濟成長率預測，2023 年預測值從原先的 0.8% 調整為 0.6%，2024 年從 1.4% 調整為 1.3%，因通膨仍高且外部需求疲弱。
- ◇ 2023 年 10 月歐盟 CPI 年增率 3.6%，較上月 4.9% 下降，但高於目標值 2.0%。

#### ➤ 中國大陸

- ◇ 2023 年 10 月出口下跌 6.4%，連續第 6 個月呈現下跌，主因為外需疲弱。
- ◇ 2023 年 10 月 CPI 年增率下降 0.2%，面臨通縮陰影。

#### ➤ 日本

- ◇ 2023 年第 3 季經濟衰退 2.1%，因消費與投資不振，且出口下跌。
- ◇ 2023 年 10 月核心 CPI 年增 2.9%，連續 19 個月高於央行設定的物價穩定目標 2%。

#### ➤ 韓國

- ◇ 2023 年第 3 季經濟成長 1.4%。財政部綠皮書表示，經濟出現復甦跡象。
- ◇ 2023 年 10 月出口成長 5.1%，終結前 12 個月下跌，主因為半導體跌幅收斂。

#### ➤ 東協

- ◇ 2023 年第 3 季泰國經濟成長 1.5%，因觀光業及出口持續改善。
- ◇ 2023 年第 3 季菲律賓經濟成長 5.9%，因民間消費、政府支出與出口同步擴張。
- ◇ 2023 年 11 月馬來西亞央行考量物價降溫，宣布基本利率維持 3% 不變。



## 我國整體貿易表現

#### ➤ 2023 年 10 月出口小幅下跌

- ◇ 2023 年 10 月出口 381.1 億美元，下跌 4.5% (與上年同期比，以下同)，從上月正成長轉為下跌，主要是對歐盟出口受高基期因素影響而縮減。
- ◇ 2023 年 10 月進口 323.4 億美元，減少 12.3%，連續第 12 個月負成長。主因為半導體設備投資縮減，且能源類貨品比較基期偏高(圖 2、表 1)。

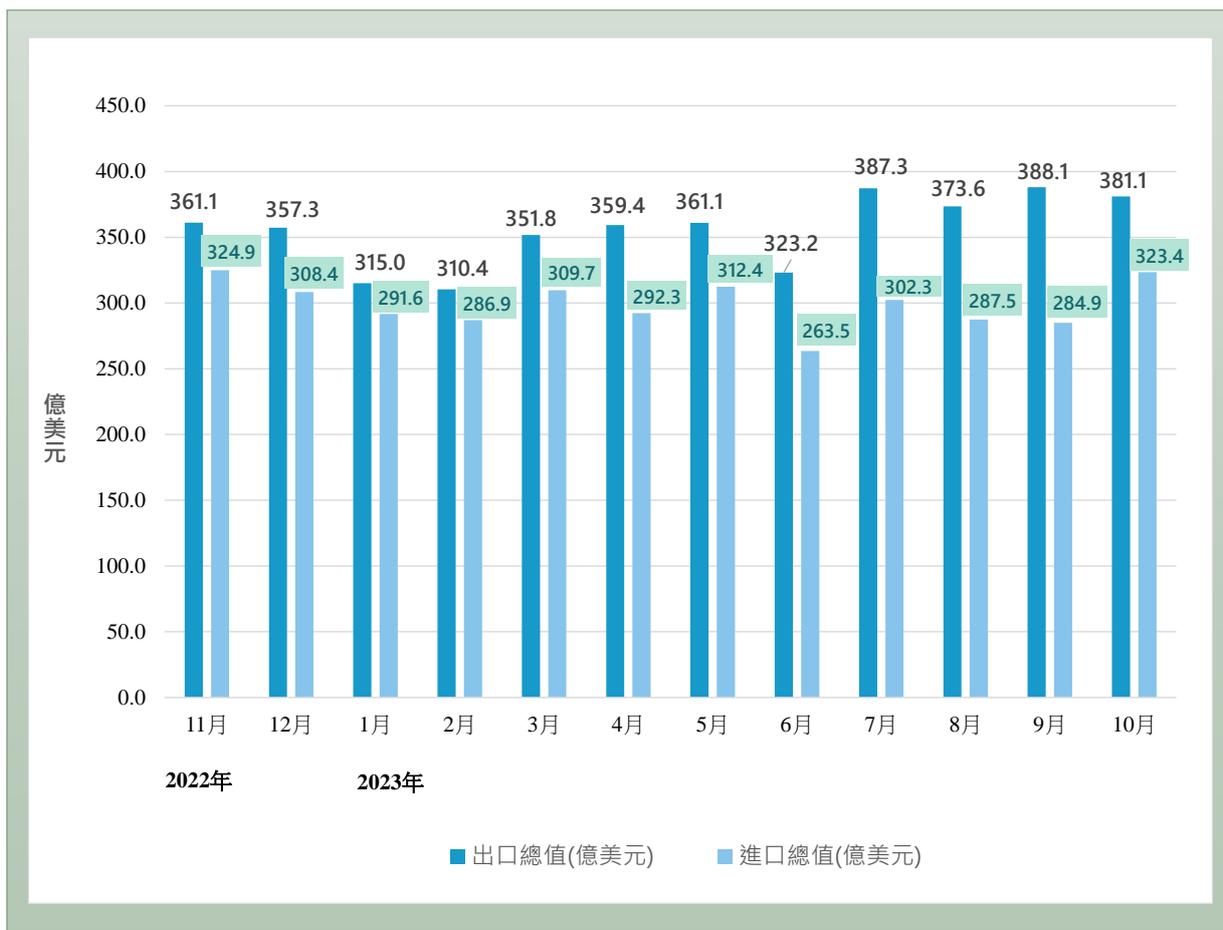


圖 2：我國出、進口金額(億美元)

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									
	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
出口 成長率	-13.1	-12.2	-21.2	-17.1	-19.1	-13.3	-14.1	-23.4	-10.4	-7.3	3.4	-4.5
進口 成長率	-9.2	-11.7	-16.8	-9.5	-20.1	-20.3	-21.8	-30.1	-21.0	-23.0	-12.2	-12.3

資料來源：財政部關務署。

➤ **累計 2023 年 1 至 10 月出進口陷入衰退**

- ✧ 累計 2023 年 1 至 10 月出口 3,551.0 億美元，年減 12.9%。由於國際景氣不振，加以庫存調整效應，出口陷入衰退。
- ✧ 累計 2023 年 1 至 10 月進口 2,954.5 億美元，年減 19.0%。復甦態勢不明朗致廠商備貨態度謹慎，進口同步下跌。



**我國對重要外貿夥伴之貿易表現**

- **對美國出口規模創新高**：2023 年 10 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，對美國出口成長 12.1%漲幅最高，且出口規模創歷年單月新紀錄，其次，對東協出口成長 1.5%。另一方面，對日本、歐盟、中國大陸出口分別減少 22.7%、16.8%與 6.6%。(圖 3)
- **對美國出口電腦零附件倍增**：依 HS4 位碼觀察，2023 年 10 月我國對美國出口之貨品中，以自動資料處理機及其附屬單元(HS8471)成長 116.5%漲幅最高，因科技新品外銷表現強勁。對東協出口正成長亦由自動資料處理機及其附屬單元(HS8471)成 76.4%所支撐，主力出口國為泰國。
- **自中國大陸進口止跌轉升**：2023 年 10 月我國自主要進口來源(中國大陸、東協、美、日本、歐盟)之進口表現，以自歐盟進口減少 24.9%跌幅最深，其次東協減少 23.9%、日本減少 10.9%、美國減少 9.1%，僅中國大陸止跌轉升 7.2%。
- **自中國大陸進口積體電路增額最多**：依 HS4 位碼觀察，2023 年 10 月我國自中國大陸進口貨品中，以積體電路(HS8542)提升 2.9 億美元增額最多(年增 16.0%)，其次為自動資料處理機及其附屬單元(HS8471)提升 1.0 億美元(年增 35.7%)，以及電話機(HS8517)提升 0.8 億美元(年增 10.2%)。
- **累計 2023 年 1 至 10 月，僅對歐盟出口正成長**：累計 2023 年前 10 月，在我國主要外貿夥伴中，對歐盟出口正成長 4.3%，其餘衰退。依 HS4 位碼觀察，對歐盟出口貨品中，主要由自動資料處理機及其附屬單元(HS8471)擴增 46.7 億美元(年增 293.6%)所推升，因人工智慧、雲端服務等應用商機爆發，下半年開始資通訊產品外銷快速回溫。另一方面，對中國大陸出口衰退 23.1%跌幅最深，以積體電路(HS8542)萎縮 98.2 億美元減額最多(衰退 20.2%)。



圖 3：2023 年 10 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 10 月我國前 10 大出口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)出口 195.8 億美元金額最高，其次為機械用具及其零件(HS84)出口 80.8 億美元。(圖 4)
- 就出口貨品變動情形來看，科技新品商機推升下，以機械用具及其零件(HS84)成長 24.2%表現最佳。
- 2023 年 10 月我國前 10 大進口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)進口 116.0 億美元金額最高，其次為礦物燃料(HS27)進口 50.7 億美元。

- 就進口貨品變動情形來看，以機械用具其零件(HS84)下滑 35.9%跌幅最深，因專供或主要供製造半導體晶柱或晶圓之機械器具(HS8486)減少 18.4 億美元(年減 58.5%)
- 累計 2023 年 1 至 10 月，我國前 10 大出口貨品中，僅機械用具及其零件(HS84)成長 12.3%，受益於歐美市場對於科技新品需求明顯反彈，其餘衰退。
- 累計 2023 年 1 至 10 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 16.1%，因國內進口小客車需求熱絡，其餘衰退。

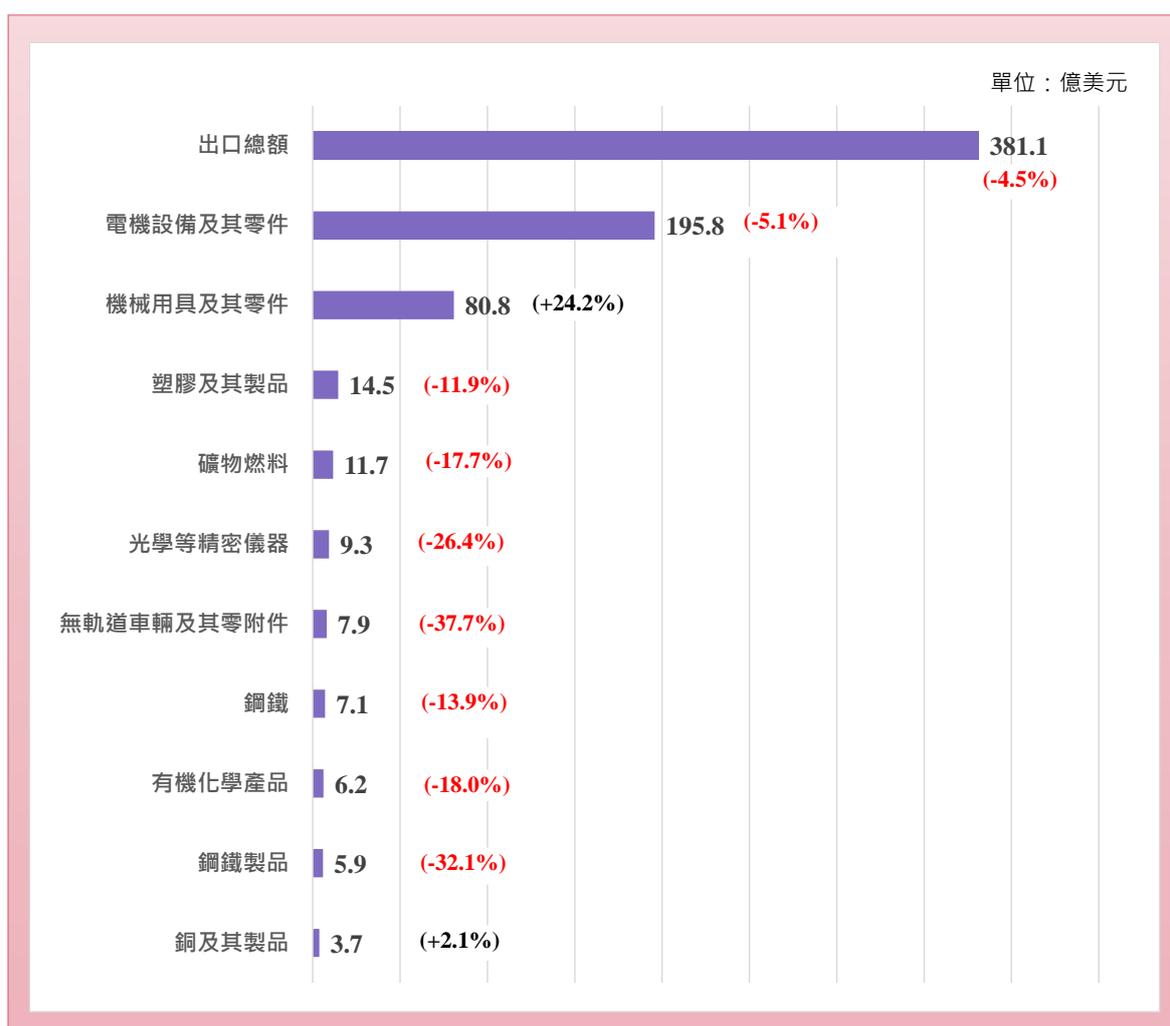


圖 4：2023 年 10 月我國主要出口貨品金額(成長率)

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 10 月，各國出口普遍下跌，其中，由於半導體產業景氣尚未明朗，以我國下跌 12.9%，韓國下跌 10.0% 跌幅較深。
- 就進口表現來看，累計 2023 年 1 至 10 月，全球景氣復甦乏力，廠商投資態度保守，進口縮減幅度高於出口，包括我國下跌 19.0%，新加坡與韓國均下跌 12.3%，以及日本下跌 12.1% 等。(圖 5)

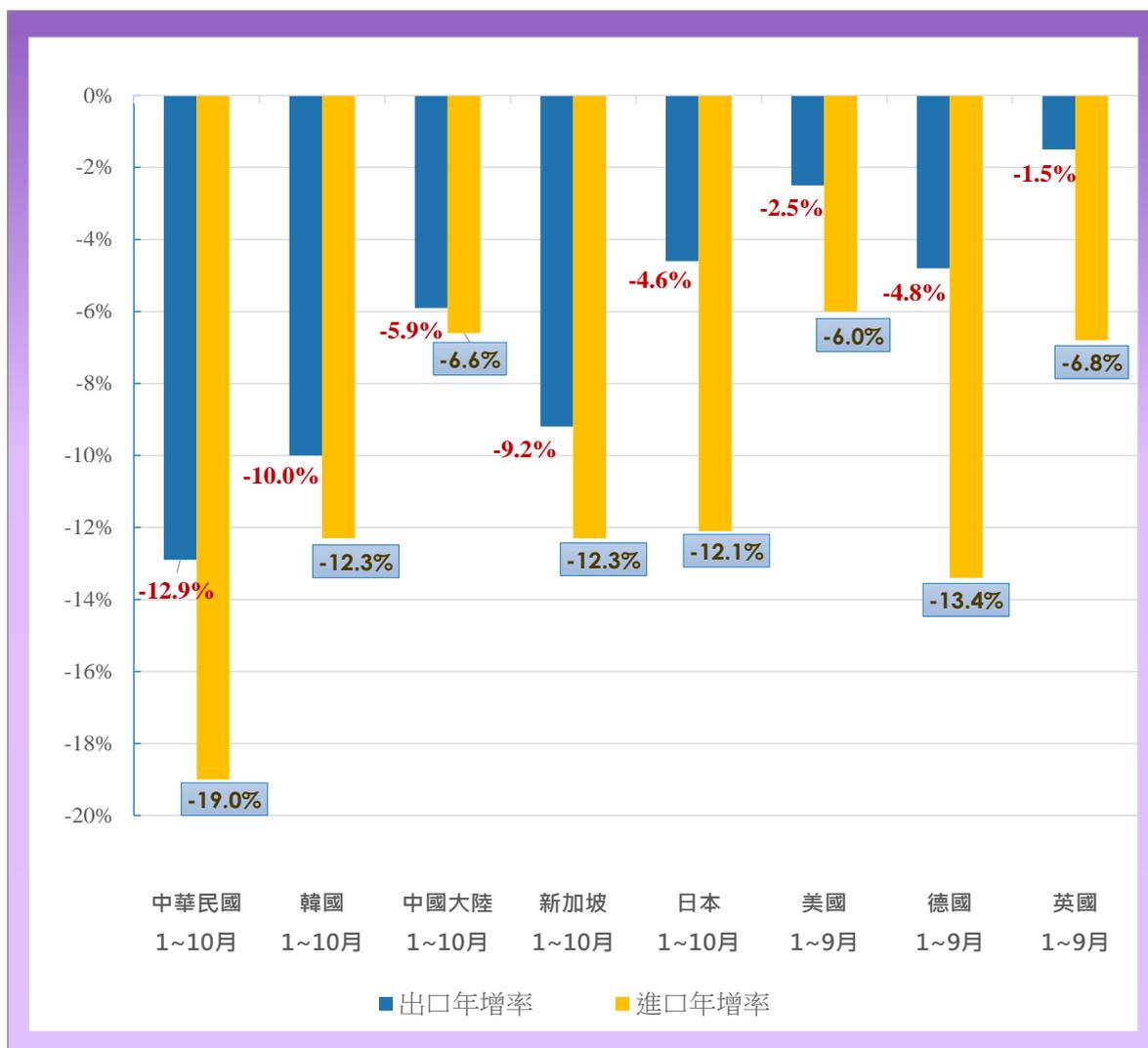


圖 5：主要國家 2023 年出進口成長率

資料來源：S&P Global。