

【2022 年 12 月號】國際貿易情勢分析—本期摘要

- **鐵礦石價格上揚：**2022 年 12 月鐵礦石均價為 111.28 美元/公噸，月升 19.33%。隨著中國大陸封控逐步鬆綁，市場預期中國大陸鋼鐵需求將回溫，加上中國大陸放寬房地產調控政策，也有利於鋼價上漲。惟中國大陸疫情不確定性仍高，可能限縮鐵礦石價格未來漲勢。
- **我國整體貿易表現：**
 - ✓ 2022 年 11 月出口 361.3 億美元，減少 13.1%(與上年同期相比，以下同)。基於全球通膨與升息壓力，終端需求持續萎縮，尤其中國大陸生產活動受到疫情政策干擾，需求減緩更為明顯，導致我國出口連續第 3 個月下跌，且跌幅較前兩月擴大。
 - ✓ 2022 年 11 月進口 327.0 億美元，減少 8.6%。由於國際原物料行情除原油外普遍回跌，景氣前景欠佳令廠商態度轉為審慎，進口亦呈現衰退。
- **我國與主要貿易夥伴的表現：**
 - ✓ **出口方面**，2022 年 11 月我國對主要貿易夥伴(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 23.6%跌幅最深，其次為歐盟減少 16.4%，美國減少 11.3%，以及東協減少 4.5%；惟對日本出口成長 15.0%，主要是電子產品的支撐。
 - ✓ **進口方面**，2022 年 11 月我國自主要貿易夥伴(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 23.7%跌幅最深，其次為日本減少 12.3%，東協減少 6.6%；惟自美國進口成長 14.5%，歐盟成長 7.8%。
- **我國主要貨品之貿易表現：**
 - ✓ **2022 年 11 月我國前 10 大出口貨品中**，以電機設備及其零件(HS85)出口 186.9 億美元金額最高，其次為機械用具及其零件(HS84)出口 52.2 億美元。以變動情形來看，受到中國大陸需求減緩的衝擊，傳產需求受挫，以鋼鐵(HS72)減少 45.5%跌幅最深，其次為有機化學產品(HS29)減少 40.2%。
 - ✓ **2022 年 11 月我國前 10 大進口貨品中**，以電機設備及其零件(HS85)進口 93.3 億美元金額最高，其次為礦物燃料(HS27)進口 56.9 美元，機械用具及其零件(HS84)進口 56.2 億美元。以變動情形來看，以鋼鐵(HS72)減少 42.6%跌幅最深，其次為有機化學產品(HS29)減少 31.4%。

(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)

【2022 年 12 月號】國際貿易情勢分析

日期：111 年 12 月 30 日



國際原物料價格走勢¹

- **鐵礦石價格上揚**：2022 年 12 月鐵礦石均價為 111.28 美元/公噸，月升 19.33%。隨著中國大陸封控逐步鬆綁，市場預期中國大陸鋼鐵需求將回溫，加上中國大陸放寬房地產調控政策，也有利於鋼價上漲。惟中國大陸疫情不確定性仍高，可能限縮鐵礦石價格未來漲勢。(圖 1)

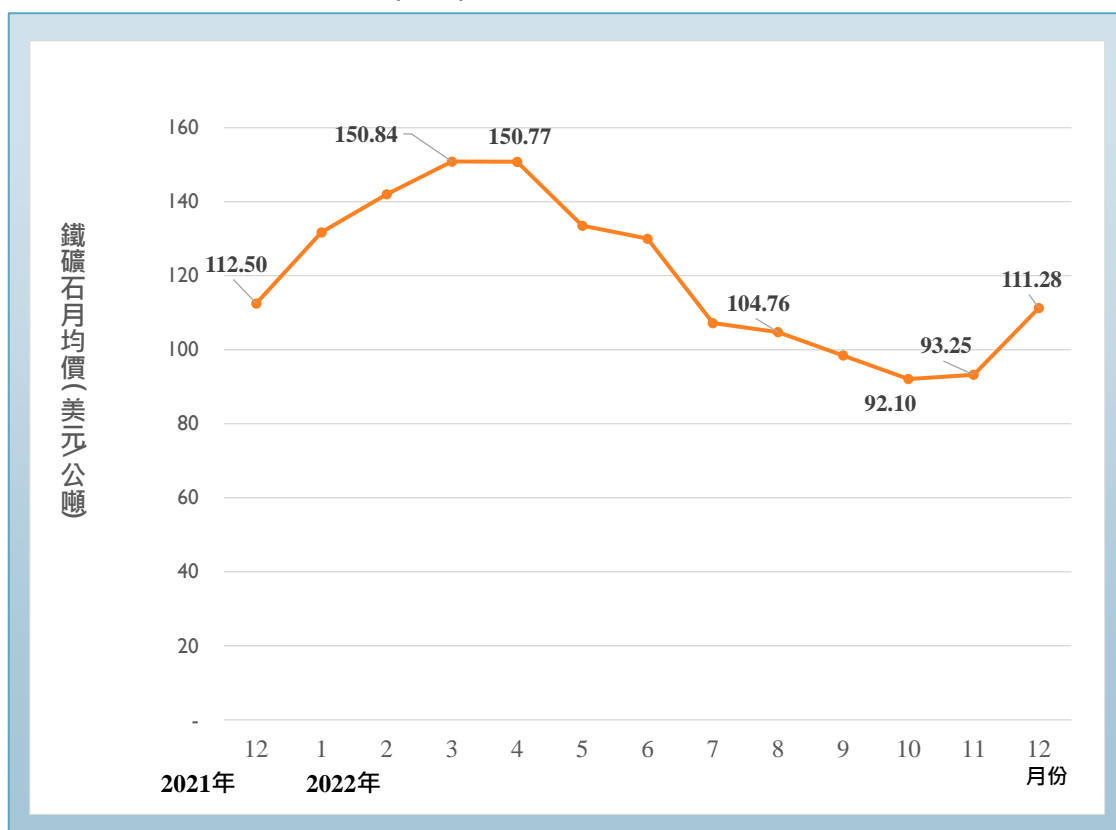


圖 1：鐵礦石月均價走勢

資料來源：情報贏家資料庫。

- **鎳價上揚**：2022 年 12 月鎳均價為 28,946.81 美元/公噸，月升 13.24%。由於部分歐洲買家避開對俄羅斯鎳礦進行採購，以及鎳礦可能生產過剩等問題，俄羅斯鎳礦巨頭 Norilsk² 公司考慮於 2023 年減產 10%；中國大陸放寬包括廣州和重慶

1. 資料來源：情報贏家資料庫(特別註明者除外)。
2. Norilsk 公司控制全球鎳市場約 10 分之 1 的市占率。

等多個大城市 COVID-19 疫情嚴格的管控措施，改善投資者對於中國大陸金屬需求前景的預期；以及美元回落等因素，令鎳價上揚。

- **金價上漲：**2022 年 12 月黃金均價為 1,792.97 美元/盎司，月升 3.88%。日本央行於 12 月 20 日宣布放寬國內債市控制，避險需求增溫，有助於黃金價格走升。美國官方公布的 12 月的經濟數據較預期佳，市場上對於通膨的擔憂降低，然而，聯準會仍堅守升息態度，預計金價隨之波動。
- **農產品價格跌多於漲：**
 - ◇ **小麥價格下跌：**2022 年 12 月小麥均價為 748.23 美分/英斗，月跌 7.86%。黑海地區持續低價出售小麥、澳大利亞小麥產量有望創下歷史最高紀錄，加上出口競爭激烈，使小麥價格下跌。惟美國和阿根廷小麥產區嚴重乾旱威脅產出潛力，黑海地區出口仍面臨衝突威脅，成為限制小麥後續價格跌幅的因素。
 - ◇ **玉米價格下跌：**2022 年 11 月玉米均價為 650.86 美分/英斗，月跌 2.60%。由於美國玉米出口不振；巴西玉米豐產，有望成為美國對中國大陸玉米出口的競爭對手，可能導致美國出口前景變差；以及歐洲玉米產量有望恢復成長等因素，使玉米價格下跌。惟阿根廷天氣乾旱影響玉米播種、墨西哥可能延後實施基因轉植玉米進口禁令，以及美國國內乙醇行業的額外需求，限制玉米價格跌勢。
 - ◇ **黃豆價格上漲：**2022 年 12 月黃豆均價為 1,474.42 美分/英斗，月升 2.25%。市場期待中國大陸疫情政策鬆綁有助提振經濟成長及商品需求前景，加上阿根廷乾旱可能導致黃豆播種面積與產量潛力下滑，以及中國大陸買家積極採購改善市場情緒，令黃豆價格上漲。惟全球經濟衰退陰影導致國際原油價格下挫、巴西黃豆產量有望創新紀錄，對黃豆價格漲幅形成制約。



我國整體貿易表現

- **2022 年 11 月出進口同步下跌**
 - ◇ 2022 年 11 月出口 361.3 億美元，減少 13.1%。基於全球通膨與升息壓力，終端需求持續萎縮，尤其中國大陸生產活動受到疫情政策干擾，需求減緩更為明顯，導致我國出口連續第 3 個月下跌，且跌幅較前兩月擴大。
 - ◇ 2022 年 11 月進口 327.0 億美元，減少 8.6%。由於國際原物料行情除原油外普遍回跌，景氣前景欠佳，令廠商態度趨於審慎，進口亦呈現衰退(圖 2、表 1)。

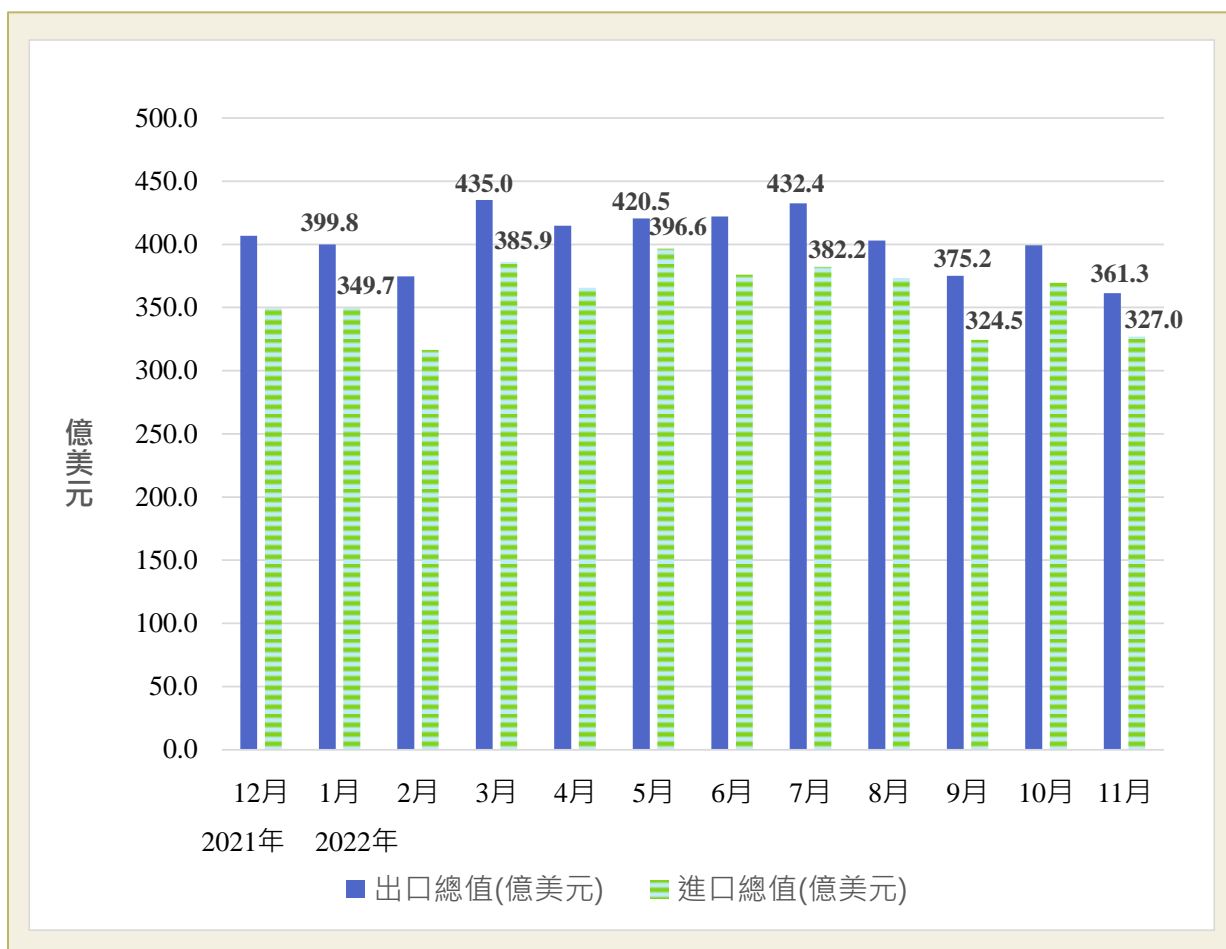


圖 2：我國出、進口金額(億美元)

資料來源：財政部關務署。

表 1：我國出、進口成長率

單位:%

年	2021	2022										
	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
出口成長率	23.3	16.7	34.8	21.3	18.8	12.4	15.2	13.9	1.9	-5.3	-0.5	-13.1
進口成長率	28.0	24.1	35.2	19.4	26.7	26.6	19.1	19.1	3.4	-2.6	8.2	-8.6

資料來源：財政部關務署。

➤ **累計 2022 年 1 至 11 月出口成長 9.4%**

- ◇ 累計 2022 年 1 至 11 月出口 4,437.8 億美元，成長率 9.4%。1 至 7 月成長率達兩位數，8 月因全球景氣降溫，成長率收斂至個位數，9 至 11 月再轉為負成長。前 11 月對主要出口市場表現，以東協與日本成長率達 17.3% 漲幅最高，美國與歐盟成長率亦達兩位數，惟中國大陸年跌 2.5%。
- ◇ 累計 2022 年 1 至 11 月進口 3,966.6 億美元，成長率 14.3%。1 至 7 月成長率達兩位數，8 月之後，因廠商態度轉趨保守，轉為個位數成長或負成長。前 11 月主要進口市場以美國成長 17.9% 漲幅最高，其次為東協成長 16.6%，歐盟與中國大陸成長率為個位數，惟日本年跌 1.6%，主要是車用晶片短缺導致汽車進口衰退。



我國對重要外貿夥伴之貿易表現

- **對陸美歐東協出口呈現下跌**，2022 年 11 月我國對主要貿易夥伴(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 23.6% 跌幅最深，其次為歐盟減少 16.4%，美國減少 11.3%，以及東協減少 4.5%；惟對日本出口成長 15.0%，主要是電子產品的支撐。(圖 3)
- **自美歐進口維持成長**，2022 年 11 月我國自要貿易夥伴(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 23.7% 跌幅最深，其次為日本減少 12.3%，東協減少 6.6%；惟自美國進口成長 14.5%，歐盟成長 7.8%。
- **對日本出口電子產品表現穩健**：2022 年 11 月我國對中國大陸出口 89.2 億美元規模居冠，其次為東協 60.5 億美元，美國 58.8 億美元，日本 29.6 億美元，以及歐盟 25.3 億美元。其中，對中國大陸出口減少 27.5 億美元，因中國大陸實施防疫清零政策，導致生產供應鏈受阻。另一方面，對日本出口維持正成長，主要是電機設備及其零件(HS85)成長 3.9 億美元，因積體電路等電子零組件需求持續擴張。
- **自歐盟進口小客車擴張表現突出**：2022 年 11 月我國自中國大陸進口 60.5 億美元最高，其次為日本 43.1 億美元，東協 42.4 億美元，美國 34.9 億美元，以及歐盟 33.2 億美元。其中，自歐盟進口無軌道車輛及其零附件(HS87)成長率達 100.4%，成長表現較突出，因國內對於小客車及電動車進口需求旺盛。

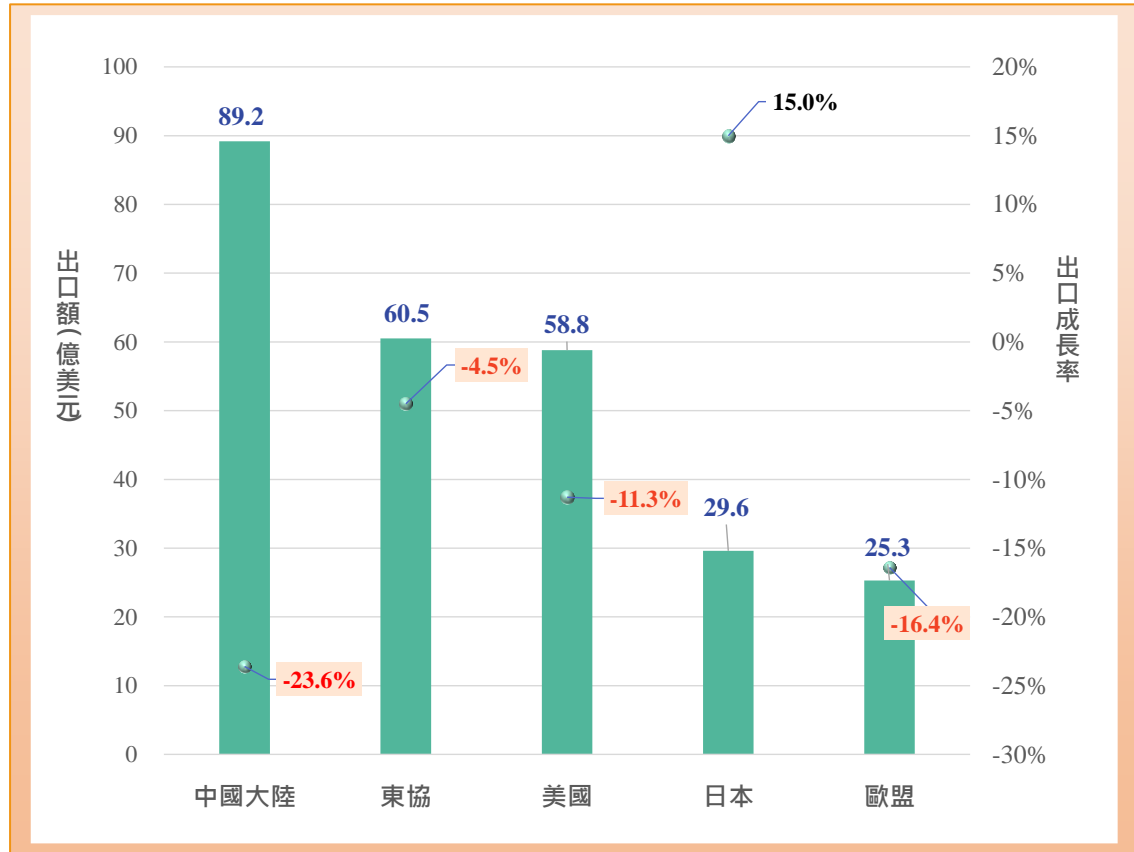


圖 3：2022 年 11 月我國對主要貿易夥伴之出口額與成長率

資料來源：財政部關務署。

我國主要貨品之貿易表現

- 2022 年 11 月我國前 10 大出口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)出口 186.9 億美元金額最高，其次為機械用具及其零件(HS84)出口 52.2 億美元。
- 就出口貨品變動情形來看，主要貨品普遍呈現下跌，僅礦物燃料(HS27)維持正成長。受到中國大陸需求減緩的衝擊，傳產需求最受挫，以鋼鐵(HS72)減少 45.5% 跌幅最深，其次為有機化學產品(HS29)減少 40.2%。(圖 4)
- 2022 年 11 月我國前 10 大進口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)進口 93.3 億美元金額最高，其次為礦物燃料(HS27)進口 56.9 美元，機械用具及其零件(HS84)進口 56.2 億美元。
- 就進口貨品變動情形來看，2022 年 11 月以鋼鐵(HS72)減少 42.6% 跌幅最深，其次為有機化學產品(HS29)減少 31.4%，因國際景氣疲弱，傳統產業進口緊縮態勢最明顯。另一方面，無軌道車輛及其零附件(HS87)成長 33.5%，主要由電動車需求熱絡所帶動。

- 累計 2022 年 1 至 11 月，我國前 10 大出口貨品中，以礦物燃料(HS27)出口成長 82.7% 漲幅最高，主要是價格居高因素；其次為無軌道車輛及其零附件(HS87)成長 19.1%，因對歐美市場出口自行車及其零附件成長表現佳。
- 累計 2022 年 1 至 11 月，我國前 10 大進口貨品中，以礦物燃料(HS27)成長 62.4% 漲幅最高，主因為價格居高；其次為醫藥品(HS30)進口成長 40.6%，因防疫用疫苗及藥品需求擴張。

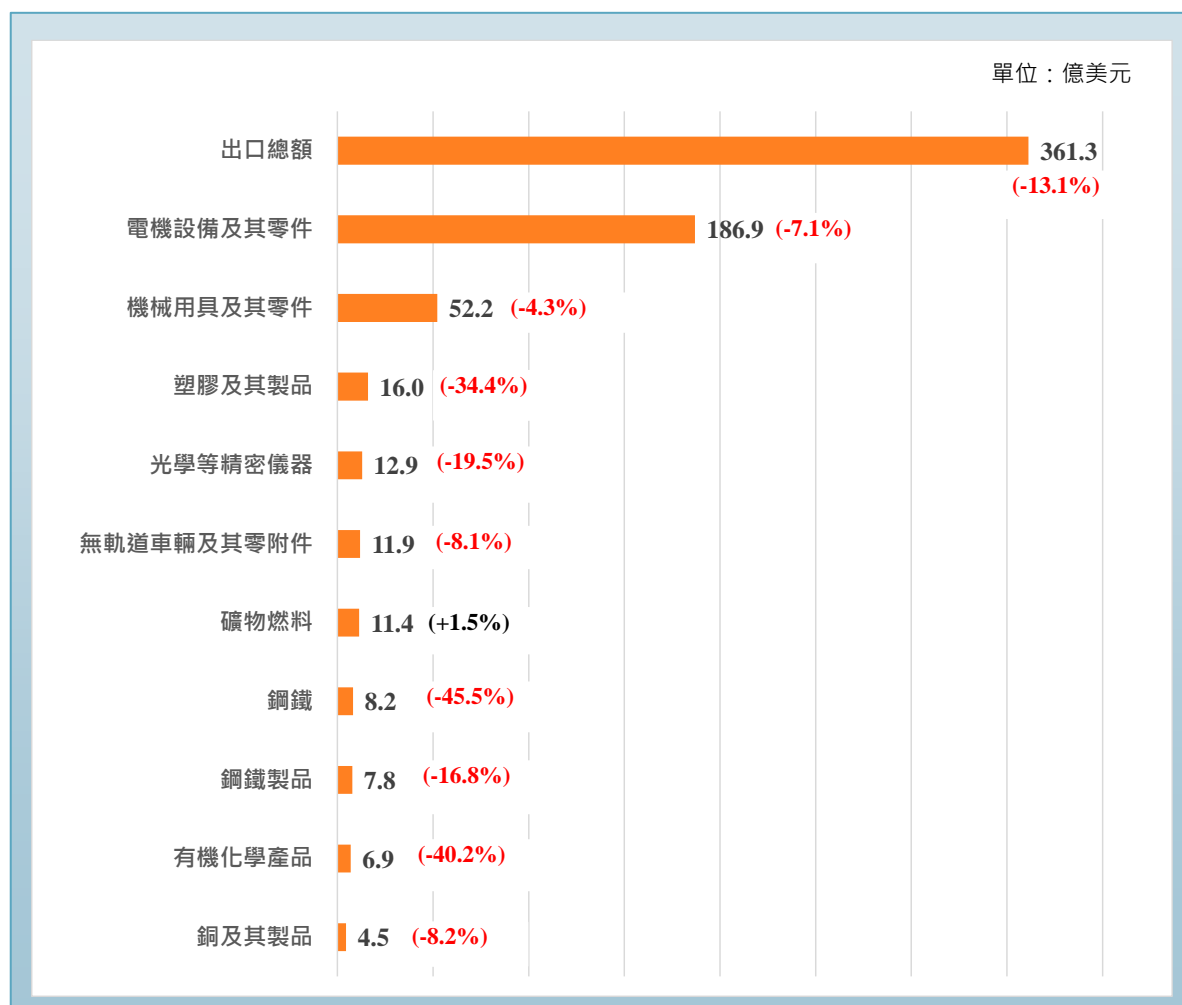


圖 4：2022 年 11 月我國主要出口貨品金額(成長率)

資料來源：財政部關務署。

我國與其他國家貿易的比較

- 全球通膨壓力居高與經濟前景疲弱雙重影響下，主要國家貿易表現於下半年之後有陸續轉弱的趨向。
- 就出口表現來看，累計 2022 年 1 至 11 月，以新加坡出口成長 14.8% 漲幅最高，其次為我國出口成長 9.4%，中國大陸出口成長 8.9%，韓國出口成長 7.8%，惟日本出口減少 0.7%。
- 就進口表現來看，累計 2022 年 1 至 11 月，受到原物料行情居高的支撐，以韓國進口成長 21.2% 漲幅最高，其次為新加坡進口成長 19.7%，日本進口成長 17.9%，我國進口成長 14.3%，以及中國大陸進口成長 2.2%。(圖 5)

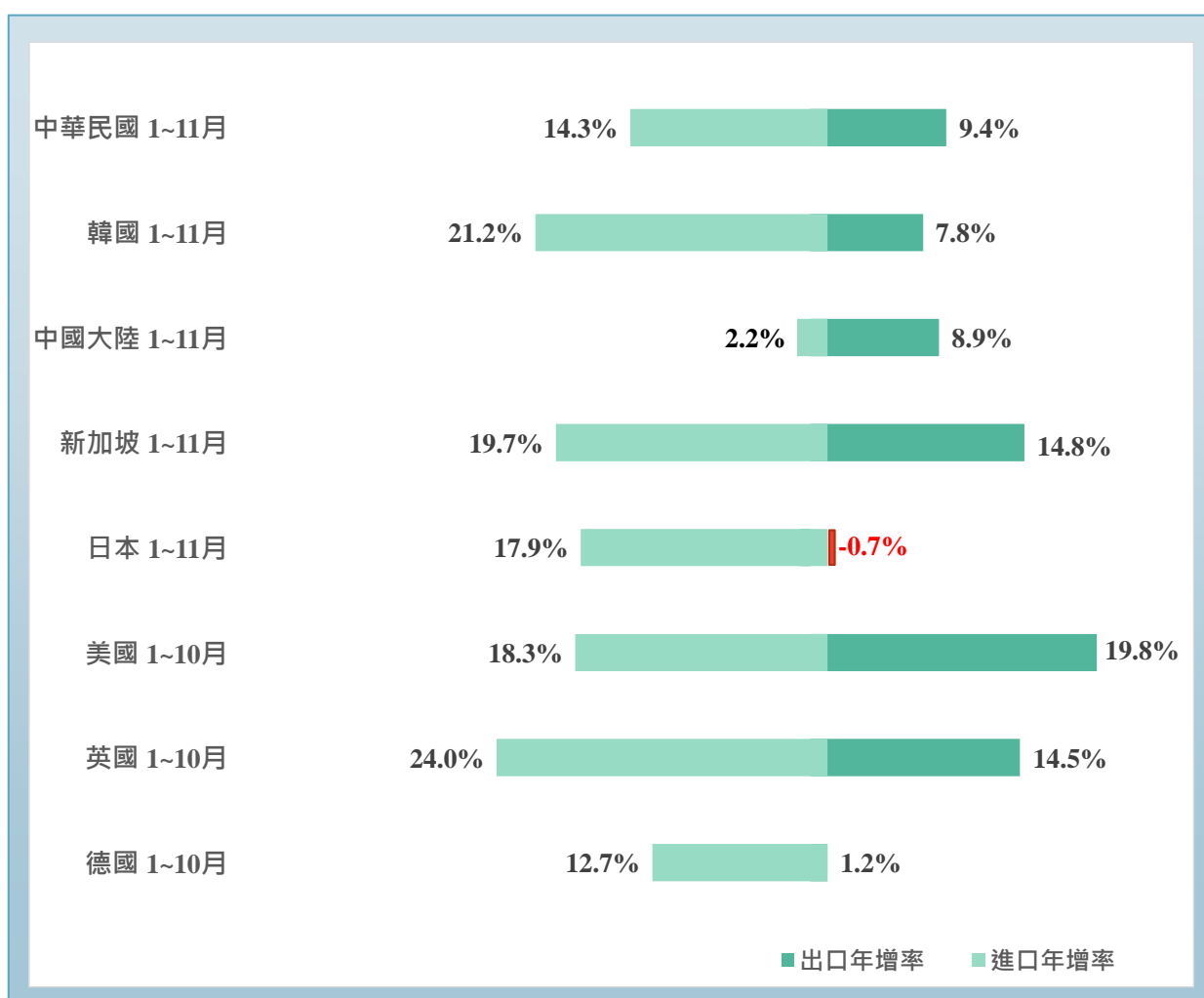


圖 5：2022 年主要國家出進口成長率

資料來源：S&P Global。