

【2022 年 11 月號】國際貿易情勢分析—本期摘要

- **鎳價上揚：**2022 年 11 月鎳均價為 25,562.70 美元/公噸，月升 16.02%。中國大陸防疫規定有望放寬，美國 Fed 放緩升息步調等訊息，提振金屬價格。此外，中國大陸鎳鐵廠宣布自 11 月下旬開始減產，倫敦金屬交易所(LME)庫存續減，以及法國鎳礦商預計減產，有助於緩解鎳鐵市場供給過剩局面，推升鎳價上揚。
- **我國整體貿易表現：**
 - ✓ 2022 年 10 月出口 399.3 億美元，年減 0.5%。受到全球終端需求減緩，塑化與金屬等傳產跌幅擴大，出口連續第 2 個月下跌。有賴於新興科技應用商機續存，加以國際品牌新品上市效應，出口跌幅較上月縮小。
 - ✓ 2022 年 10 月進口 369.5 億美元，年增 8.2%。由於國際能源行情續高，且半導體設備採購增加，進口於上月轉跌後再恢復正成長。
- **我國與主要貿易夥伴的表現：**
 - ✓ **出口方面**，2022 年 10 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，以對日本出口年增 18.7%漲幅最高，其次為東協年增 11.0%，歐盟年增 4.9%，以及美國年增 3.1%；惟對中國大陸出口年減 3.6%。
 - ✓ **進口方面**，2022 年 10 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，以自美國進口年增 20.1%漲幅最高，其次為東協年增 18.4%，歐盟年增 8.5%；惟自日本進口年減 9.2%，中國大陸年減 2.9%。
- **我國主要貨品之貿易表現：**
 - ✓ 2022 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 206.1 億美元金額最高，其次為機械用具及其零件(HS84)出口 65.1 億美元。以變動情形來看，因國際景氣轉趨疲弱，出口動能受到限縮，以鋼鐵(HS72)年減 47.0%跌幅最深，其次為有機化學產品(HS29)年減 36.5%。
 - ✓ 2022 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 110.5 億美元金額最高，其次為礦物燃料(HS27)進口 73.3 美元，機械用具及其零件(HS84)進口 62.2 億美元。以變動情形來看，以礦物燃料(HS27)年增 55.3%漲幅最高，主要是國際原物料價格居高的帶動，其次為無軌道車輛及其零附件(HS87)年增 29.8%，因小客車需求熱絡。

(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 11 月號】國際貿易情勢分析

日期：111 年 11 月 30 日

國際原物料價格走勢¹

- **鎳價上揚**：2022 年 11 月鎳均價為 25,562.70 美元/公噸，月升 16.02%。中國大陸防疫規定有望放寬，加上美國 Fed 放緩升息步調等訊息，提振金屬價格。中國大陸華南地區鎳鐵廠自 11 月下旬開始長達近 10 個月的停產檢修(兩條鎳鐵產線輪流運作)，月產量減少近 7,000 公噸，有助於緩解鎳鐵市場供給過剩局面。此外，倫敦金屬交易所(LME)庫存下降，法國南太平洋領地的新喀里多尼亞² (New Caledonia)鎳礦商 Prony Resources 於 11 月中旬宣布因尾礦壩³(Tailings dam)外洩將減產，導致鎳價上揚。(圖 1)

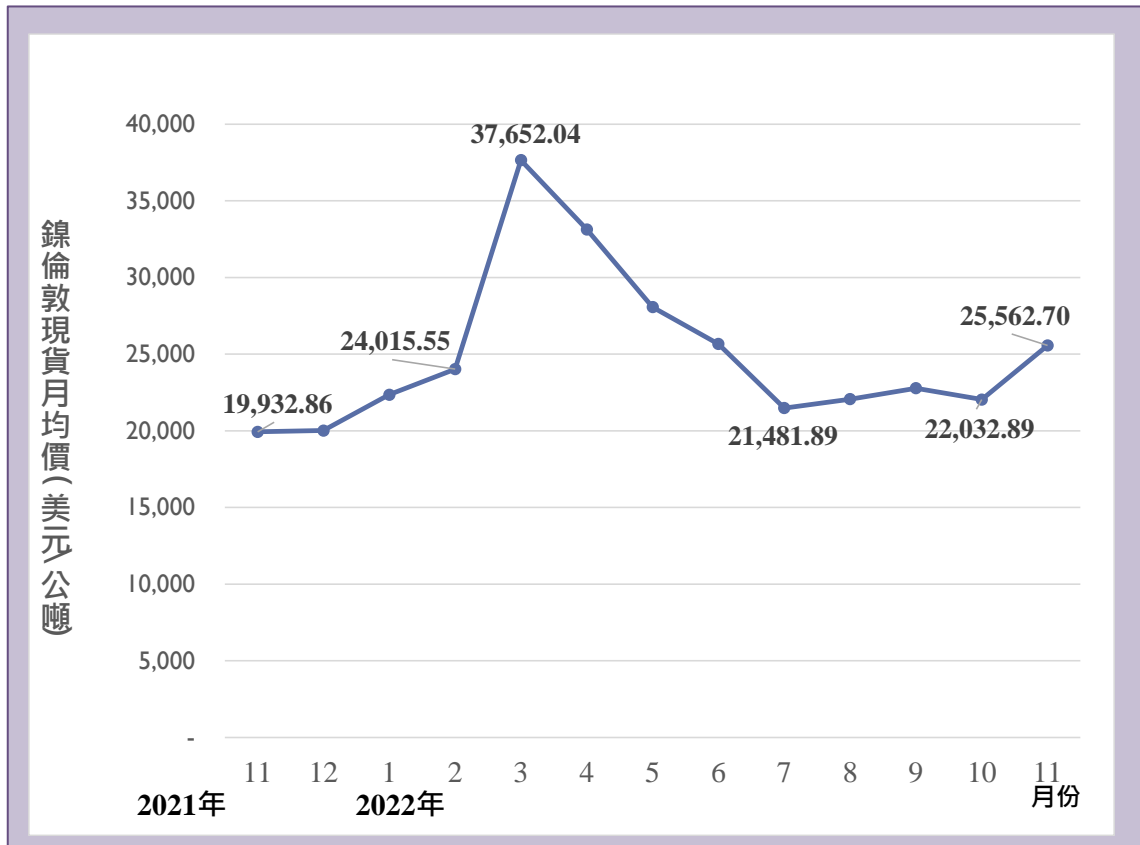


圖 1：鎳現貨月均價走勢

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)。配合截稿時間，當月原物料均價計算期間為當月 1 日至 20 日之平均數據，待回覆審查意見時更新為整月平均數據。
2. 鎳的主要生產地之一。
3. 一種為形成堆貯各種礦石尾料的場庫所建設的大壩。

- **銅價上漲：**2022 年 11 月銅均價為 8,049.86 美元/公噸，月升 4.22%。全球最大銅礦商智利 Codelco 表示，該公司 Chuquicamata 冶煉廠於 11 月進行大檢修關閉 135 天，全球銅庫存緊張，加劇供應擔憂。且在過去 1 個月倫敦金屬交易所 (LME) 註冊倉庫銅庫存大幅下滑 43%，觸及 2022 年 3 月以來最低點，加上中國大陸可能鬆綁疫情限制的消息推動下，令銅價反彈上揚。
- **煤價下跌：**2022 年 11 月煤價為 353.50 美元/噸，月跌 12.56%。雖然歐洲對俄羅斯煤炭出口進行制裁，但其他地區如南非及哥倫比亞地區煤炭有效彌補供應缺口，跡象顯示歐亞地區冬季煤炭供應充足，市場上對於冬季能源危機的憂慮減退，令煤炭價格下跌。
- **農產品價格漲跌互見：**
 - ✧ **小麥價格下跌：**2022 年 11 月小麥均價為 812.10 美分/英斗，月跌 6.63%。美國農業部 11 月供需報告調升全球小麥供應量，加上美國小麥出口銷售不振，全球小麥供應充足，使小麥價格下跌。惟阿根廷天氣持續乾旱導致產量前景惡化，制約麥價下跌空間。
 - ✧ **玉米價格下跌：**2022 年 11 月玉米均價為 668.24 美分/英斗，月跌 2.52%。美國農業部上調美國玉米產量預期，美國玉米主要買家墨西哥重申在未來停止進口美國基因轉植玉米，另一大買家中國大陸於 12 月開始進口巴西玉米，使玉米價格下跌。
 - ✧ **黃豆價格上漲：**2022 年 11 月黃豆均價為 1,441.95 美分/英斗，月升 4.39%。全球植物油市場價格走強，世界兩大經濟體的總體政策出現鬆動跡象，其中美國聯準會可能放緩升息步調，造成美元指數回落，有利包括黃豆在內的大宗商品市場價格；中國大陸封控可望放寬則刺激需求，引發包含黃豆在內的大宗商品市場價格反彈。



我國整體貿易表現

- **2022 年 10 月出口跌幅減緩**
 - ✧ 2022 年 10 月出口 399.3 億美元，年減 0.5%。受到全球終端需求減緩，塑化與金屬等傳產跌幅擴大，出口連續第 2 個月下跌。有賴於新興科技應用商機續存，加以國際智慧手機大廠新品上市效應，出口跌幅較上月縮小。
 - ✧ 2022 年 10 月進口 369.5 億美元，年增 8.2%。由於國際能源行情居高，且半導體設備採購增加，進口於上月轉跌後恢復正成長。(圖 2、表 1)

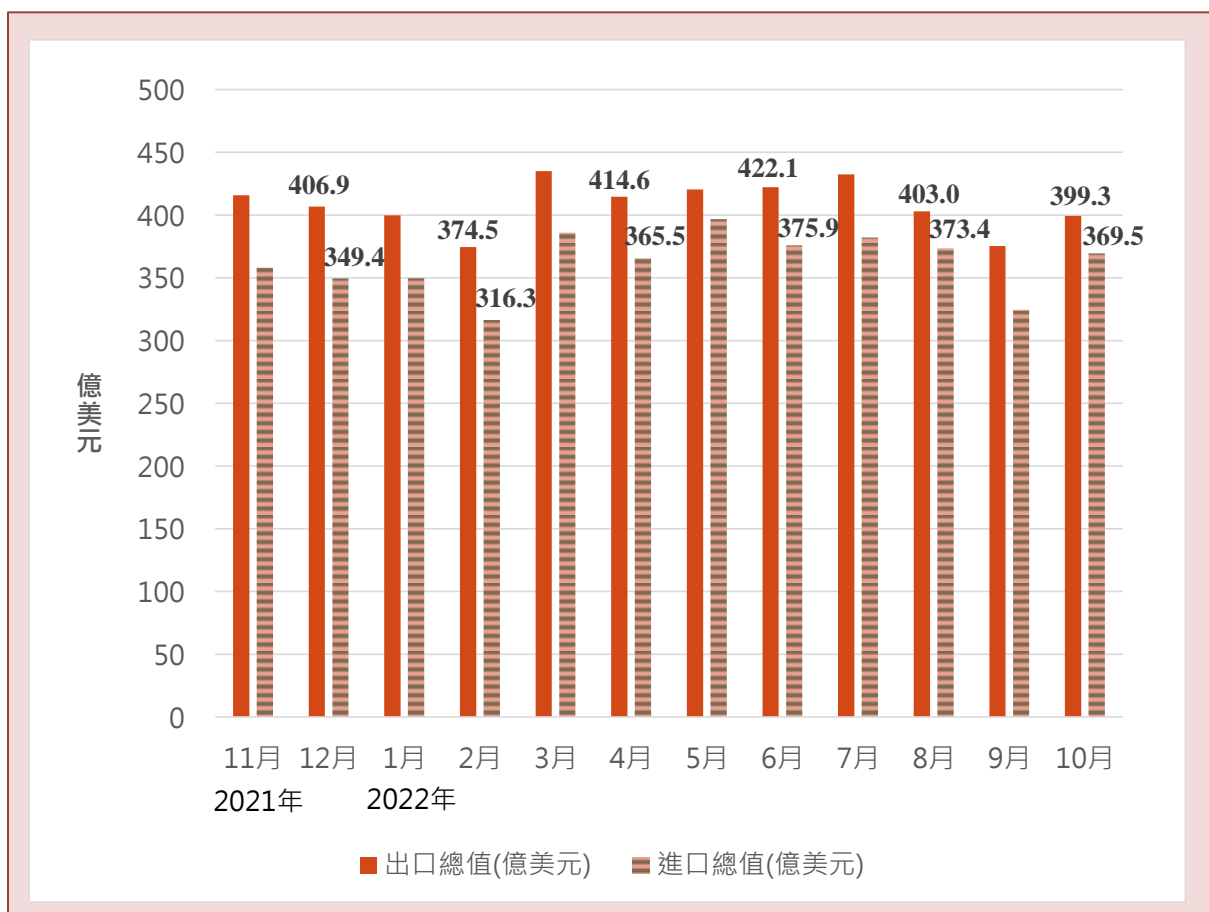


圖 2：我國出、進口金額(億美元)

資料來源：財政部關務署。

表 1：我國出、進口成長率

單位:%

年	2021		2022									
	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
出口 成長率	30.2	23.3	16.7	34.8	21.3	18.8	12.4	15.2	13.9	1.9	-5.3	-0.5
進口 成長率	33.6	28.0	24.1	35.2	19.4	26.7	26.6	19.1	19.1	3.4	-2.4	8.2

資料來源：財政部關務署。

➤ **累計 2022 年 1 至 10 月出進口均呈現兩位數擴張**

- ◇ 累計 2022 年 1 至 10 月出口 4,076.6 億美元，年增率 12.0%。在新興科技應用及數位創新等商機熱絡帶動下，前 10 月對主要出口市場表現，以東協與美國年增率達 19%以上，成長幅度較高，日本與歐盟年增率亦達兩位數，惟中國大陸因實施封控且房市疲弱而年跌 0.1%。
- ◇ 累計 2022 年 1 至 10 月進口 3,639.5 億美元，年增率 16.9%。國際原物料及能源行情居高不下，進口規模續創歷年同期新高。前 10 月主要進口市場以東協與美國年增率達兩位數表現較佳，歐盟與中國大陸年增率亦達 8%以上，惟日本年跌 0.5%，因車用晶片短缺問題，使汽車進口大幅衰退。



我國對重要外貿夥伴之貿易表現

- **對日本出口漲幅最高**，2022 年 10 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，以對日本出口年增 18.7%漲幅最高，其次為東協年增 11.0%，歐盟年增 4.9%，以及美國年增 3.1%；惟對中國出口年減 3.6%。(圖 3)
- **自美國東協進口成長逾兩位數**，2022 年 10 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，以自美國進口年增 20.1%漲幅最高，其次為東協年增 18.4%，歐盟年增 8.5%；惟自日本進口年減 9.2%，中國大陸年減 2.9%。
- **對日、歐出口規模創單月新高**：2022 年 10 月我國對中國大陸出口 104.5 億美元最高，其次為東協 66.9 億美元，美國 64.1 億美元，歐盟 32.6 億美元，以及日本 31.4 億美元。其中，對日本、歐盟出口規模創單月新高紀錄。對日本出口年增率最高，主要受益於電子產品需求擴張。對歐盟出口礦物燃料(HS27)年增率達 18,143.4%，表現突出，因俄烏衝突持續，包括噴射機用煤油型燃油、柴油、煤油等品項需求提高。
- **自美國東協進口能源燃料大幅擴張**：2022 年 10 月我國自中國大陸進口 69.4 億美元最高，其次為東協 49.5 億美元，日本 43.5 億美元，美國 39.3 億美元，以及歐盟 37.5 億美元。其中，自美國進口礦物燃料(HS27)年增率達 142.0%，自東協進口礦物燃料(HS27)年增率達 216.7%，呈現大幅擴張，因國際能源價格續高，且發電需求增加，推升頁岩油、石油氣、煤等化石燃料的進口表現。

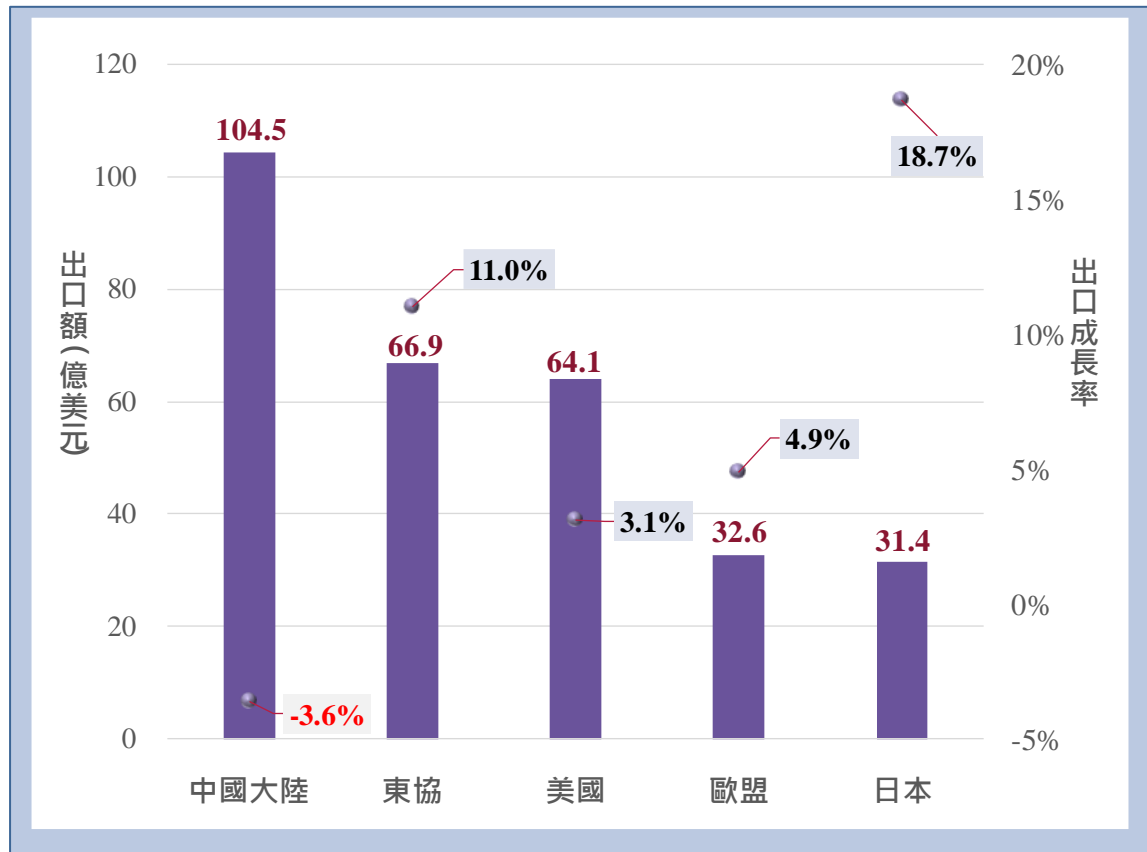


圖 3：2022 年 10 月我國對主要貿易夥伴之出口額與成長率

資料來源：財政部關務署。

🏠 我國主要貨品之貿易表現

- 2022 年 10 月我國前 10 大出口貨品中，以電機設備及其零件(HS85)出口 206.1 億美元金額最高，其次為機械用具及其零件(HS84)出口 65.1 億美元。
- 就出口貨品變動情形來看，因國際景氣轉趨疲弱，出口動能受到限縮，2022 年 10 月以鋼鐵(HS72)年減 47.0%跌幅最深，其次為有機化學產品(HS29)年減 36.5%。另一方面，礦物燃料(HS27)價格相較於上年同期持續居高，年增率 66.4%；其次，機械用具及其零件(HS84)年增 16.0%，因海外半導體設備購置需求上升。(圖 4)
- 2022 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 110.5 億美元金額最高，其次為礦物燃料(HS27)進口 73.3 億美元，機械用具及其零件(HS84)進口 62.2 億美元。
- 就進口貨品變動情形來看，2022 年 10 月以礦物燃料(HS27)年增 55.3%漲幅最高，主要是國際原物料價格居高的帶動，其次為無軌道車輛及其零附件(HS87)年增 29.8%，因小客車需求熱絡。

- 累計 2022 年 1 至 10 月，我國前 10 大出口貨品中，以礦物燃料(HS27)出口年增 93.9%漲幅最高，主要是價格居高的拉抬；其次為無軌道車輛及其零附件(HS87)年增 22.3%，因自行車及其零附件出口歐美市場大幅擴張。另一方面，光學等精密儀器(HS90)年減 16.0%跌幅最深，因價量持續疲弱。
- 累計 2022 年 1 至 10 月，我國前 10 大進口貨品中，以礦物燃料(HS27)年增 72.6%漲幅最高，主因係價格上揚；其次為醫藥品(HS30)進口年增 46.8%，因防疫用疫苗及藥品需求大增。

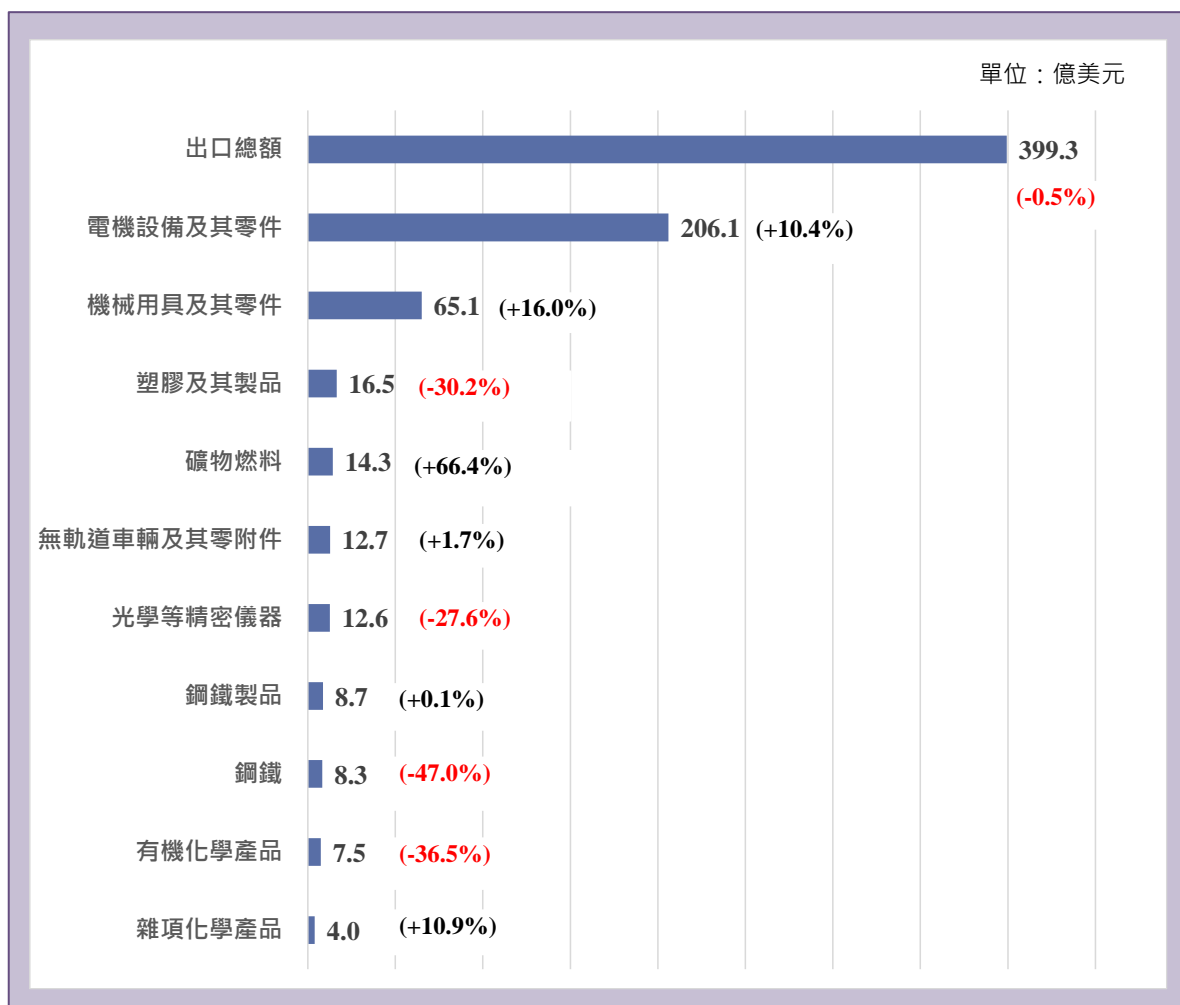


圖 4：2022 年 10 月我國主要出口貨品金額(成長率)

資料來源：財政部關務署。

我國與其他國家貿易的比較

- 全球通膨壓力居高，加以升息效應影響，下半年以來主要國家貿易成長動能陸續降溫。
- 就出口表現來看，累計 2022 年 1 至 10 月，以新加坡出口年增 17.2% 漲幅最高，其次為我國出口年增 12.0%，中國大陸出口年增 11.1%，以及韓國出口年增 10.3%。另一方面，日本出口年減 0.4%
- 就進口表現來看，累計 2022 年 1 至 10 月，以韓國進口年增 23.4% 漲幅最高，其次為新加坡進口年增 22.2%，日本進口年增 19.5%，我國進口年增 16.9%，以及中國大陸進口年增 3.8%。(圖 5)

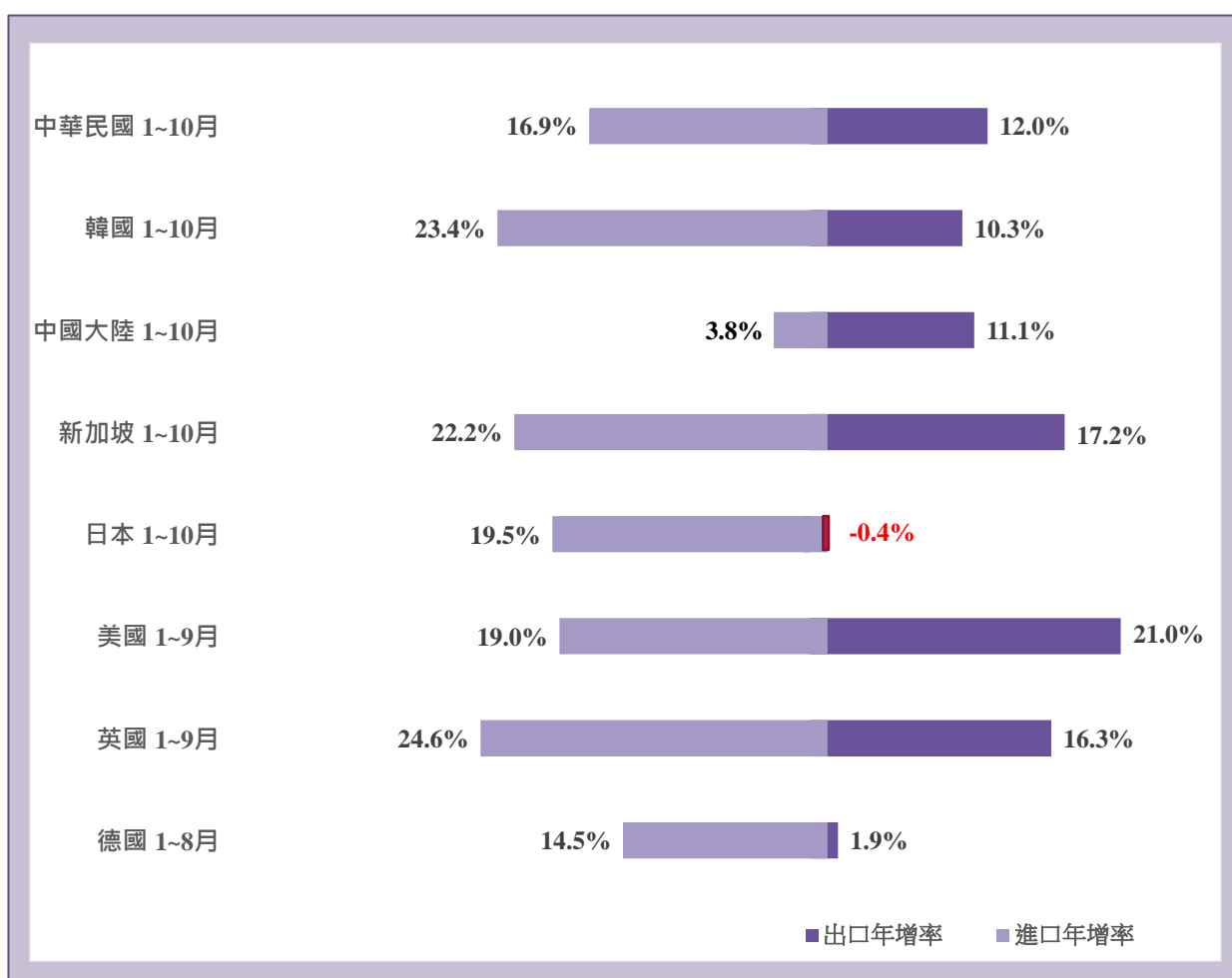


圖 5：2022 年主要國家出進口年增率

資料來源：S&P Global。