



國際經貿情勢分析

2022年8月

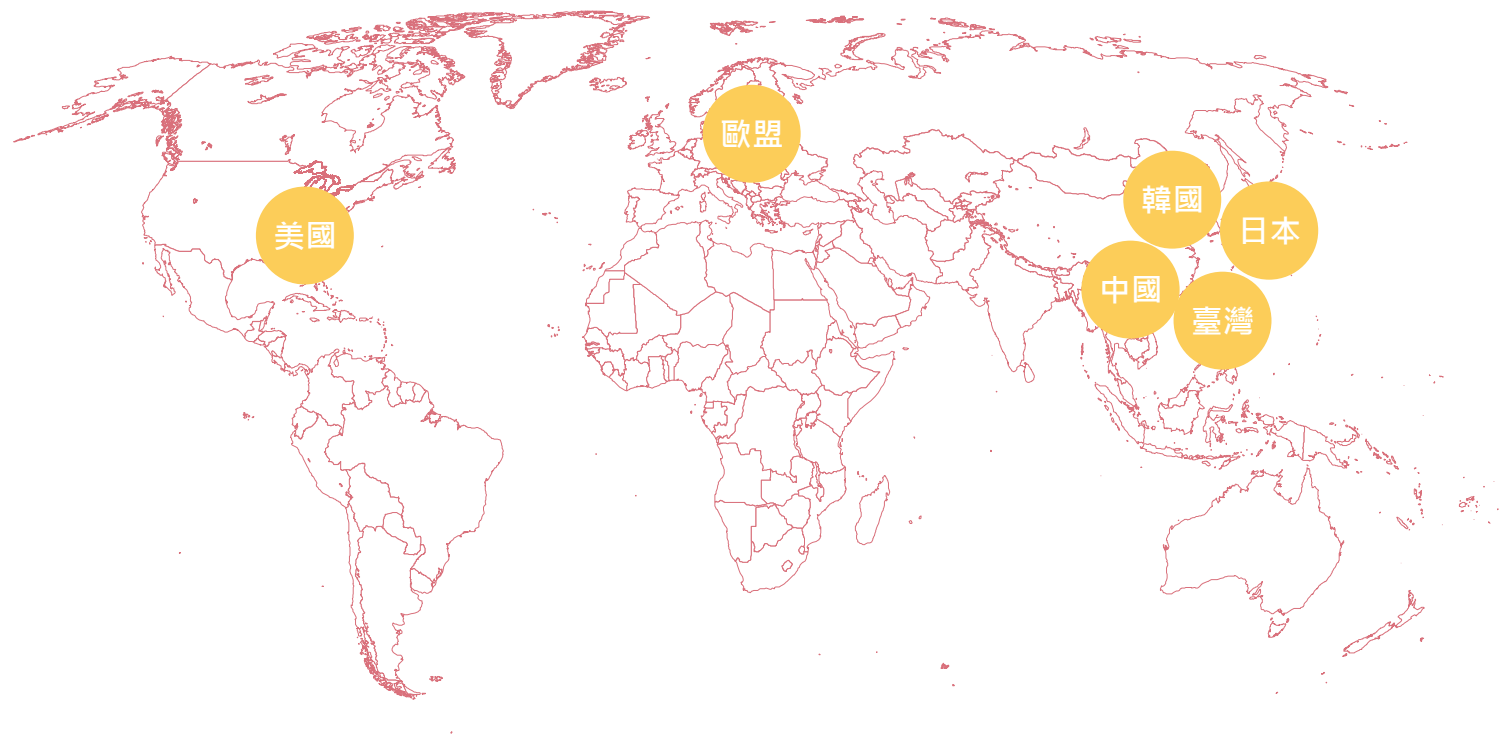
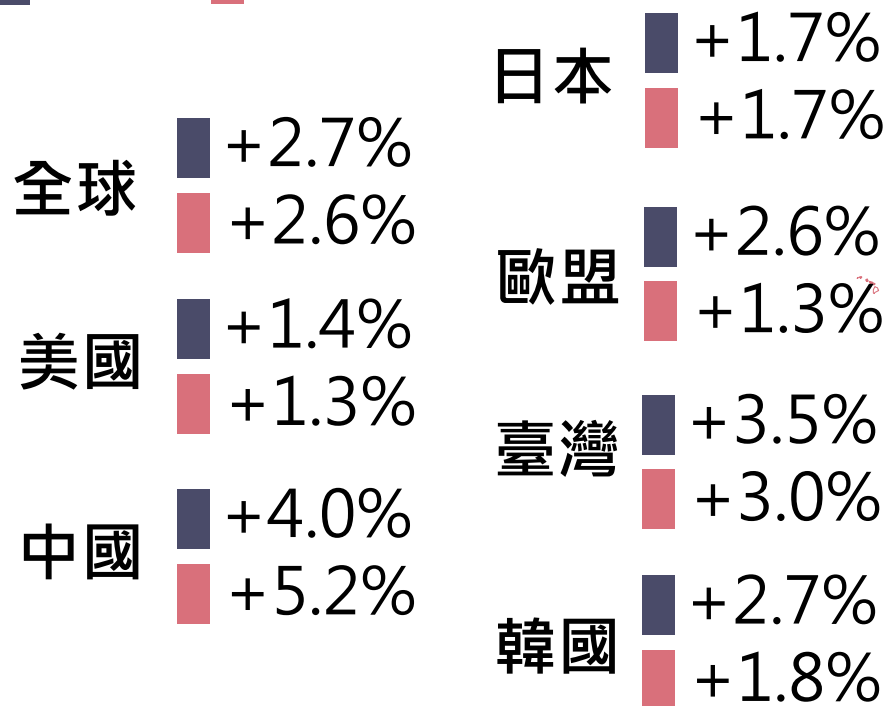
壹、國際經濟情勢



2022年及2023年主要國家/地區經濟成長表現及預測

- 在通貨膨脹加劇、俄烏戰爭持續及中國大陸封控措施等影響下，全球經貿不確定性增加，預期今年下半年全球經貿成長動能將減緩，未來仍需密切關注後續發展。
- IHS Markit預測2022年全球經濟成長2.7%，而2023年全球經濟則持續趨緩。

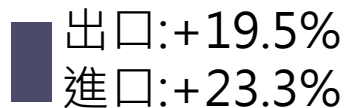
■ 2022年 ■ 2023年



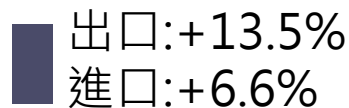
2022年及2023年主要國家出進口成長率

- IHS Markit預測2022年全球出進口分別為+10.5%、+11.5%。
- 各主要國家/地區出口目前維持正成長，以我國、美國及新加坡出口成長幅度較大(近20%)，韓國及中國也有10%以上的成長幅度。
- 隨新興科技應用、出口產品價格調漲效益、缺料狀況緩解及國際油價維持高檔等帶動下，我國貿易表現亮眼，6月出口額創歷年單月次高，連續24個月正成長，其中我電子零組件上半年出口創新高，成長28.3%。
- IHS Markit預測2023年全球出進口將趨緩，分別成長+4.0%、+4.8%。

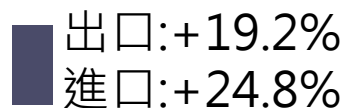
美國
1-5月



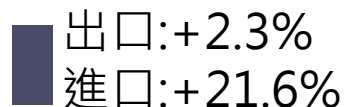
中國
1-5月



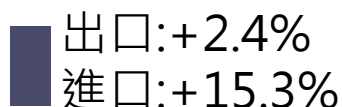
臺灣
1-6月



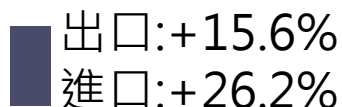
日本
1-5月



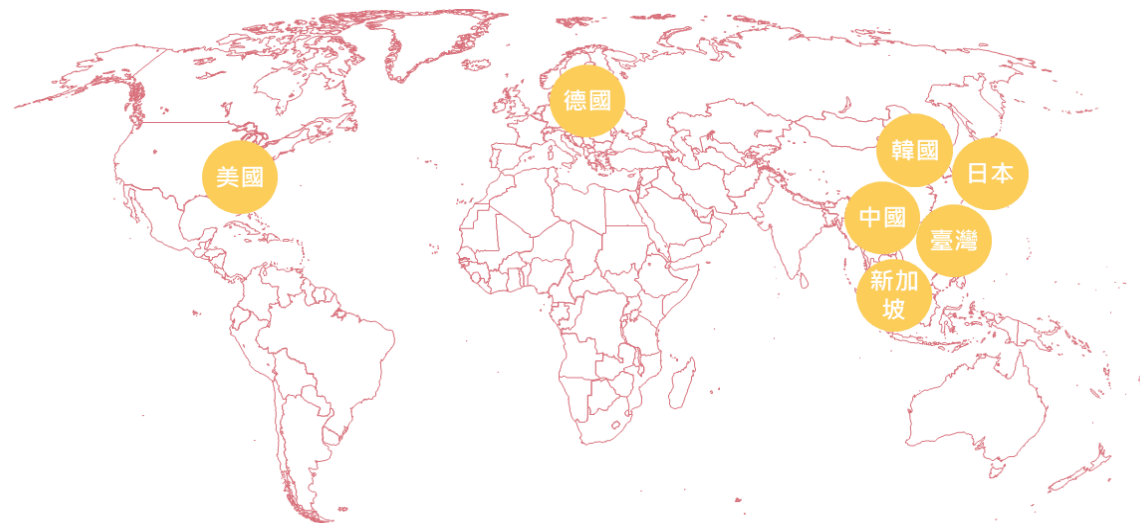
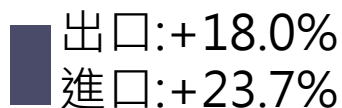
德國
1-4月



韓國
1-6月



新加坡
1-5月

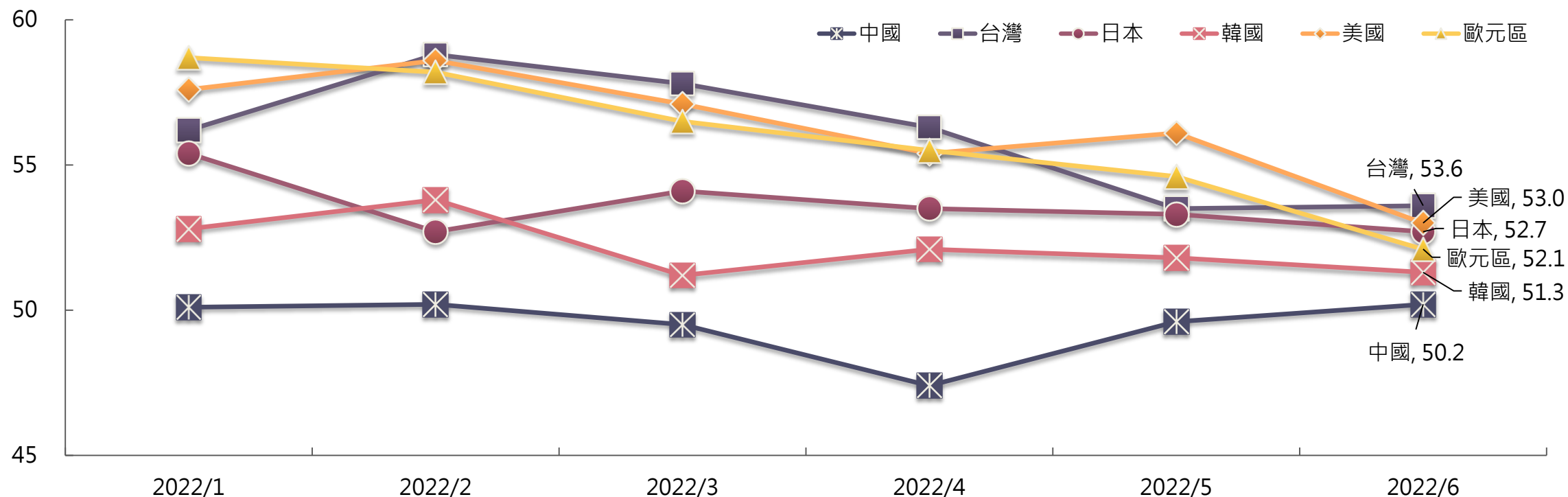


貳、重要經濟指標



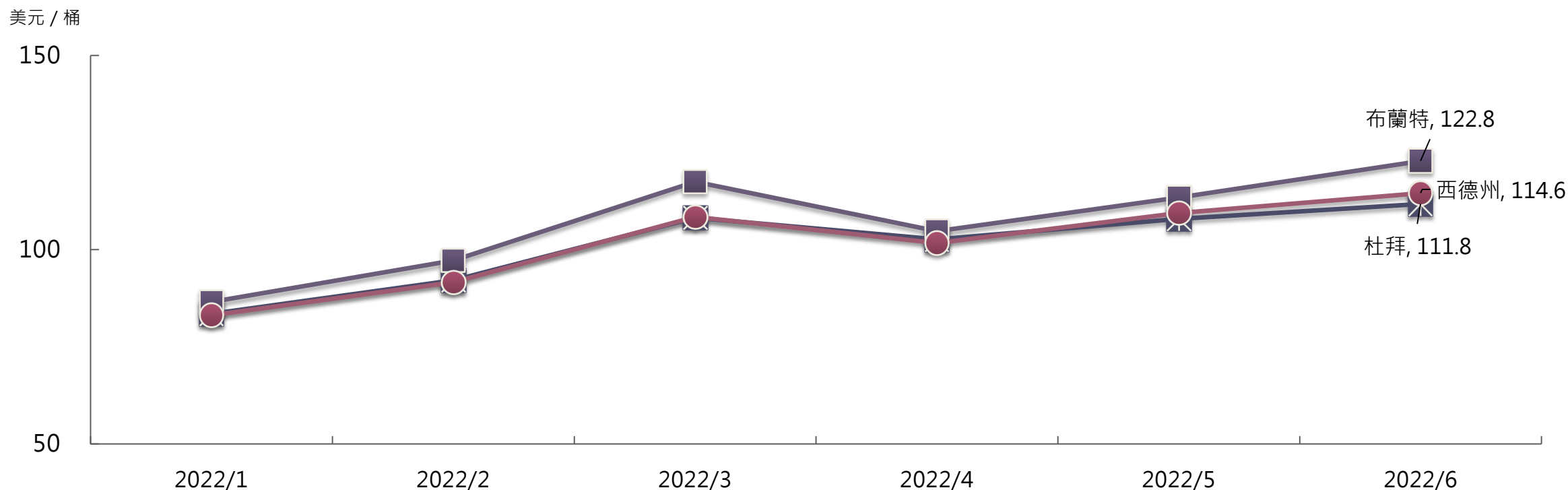
製造業採購經理人指數PMI

- 我國PMI已連續24個月維持50%以上擴張，惟6月僅回升0.1個百分點至53.6。
- 美國6月PMI下滑至53，其中新增訂單指數降至2年來低點，顯示市場不確定性仍高，加上勞動力亦短缺。
- 歐元區6月PMI為52.1，因通膨持續及經濟前景不明等因素，製造業景氣相對放緩。
- 中國6月PMI回升至50.2，由於封控政策鬆綁，生產指數及新增訂單指數均上升，需求有所改善。
- 其他如日本(52.7)及韓國(51.3)PMI仍均處50榮枯線以上。



原油價格

- 今年3月以來，俄烏戰爭引發原油供給短缺疑慮，美國、歐盟亦對俄羅斯原油實施進口禁令，國際原油價格每桶已突破100美元，今年6月高點相較去年同期已大漲約60%。
- 此外，中國封控措施逐漸鬆綁，可望提振原油需求，沙烏地阿拉伯國家石油公司(Saudi Aramco)亦宣布將調漲輸往亞洲的原油售價，均激勵國際原油價格衝上今年以來新高。

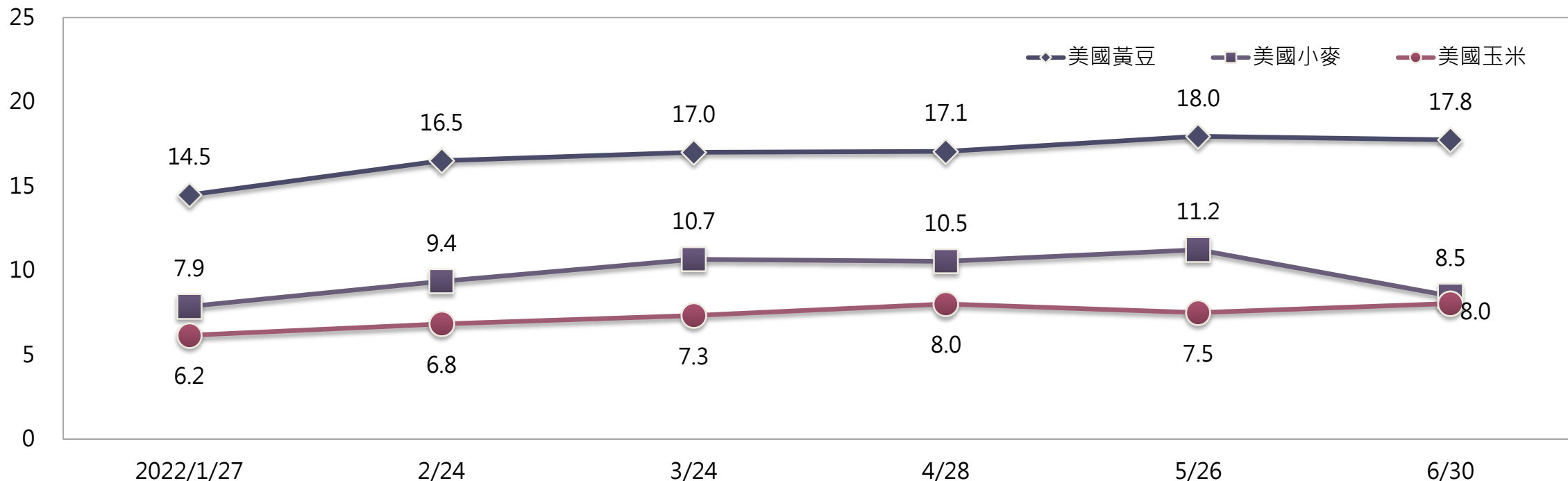


穀物價格

- 今年上半年因俄烏戰爭陷入膠著、各國糧食保護主義興起，阿根廷、俄羅斯及烏克蘭等實施糧食出口禁令或管制等，加劇全球糧食供應短缺憂慮，與年初價格相比，糧食價格均上漲。
- 惟受惠於美國小麥收成季節供給增加、西歐種植帶氣候較佳，小麥價格自5月高點大幅下滑，此外，亦需關注烏克蘭與俄羅斯糧食出口談判進展。

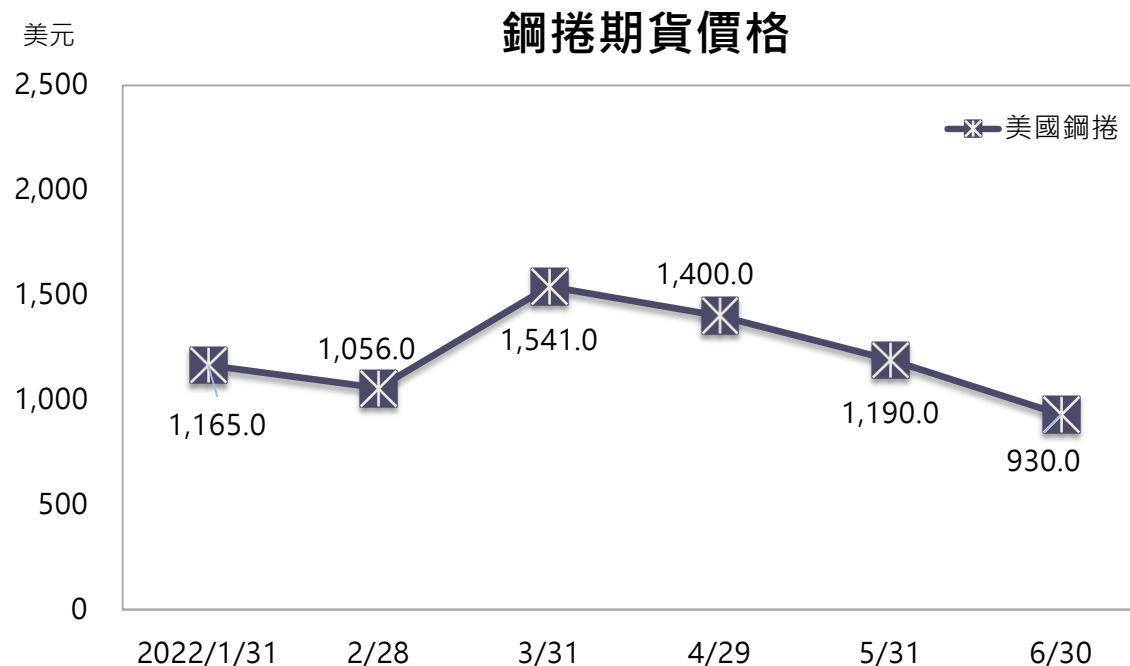
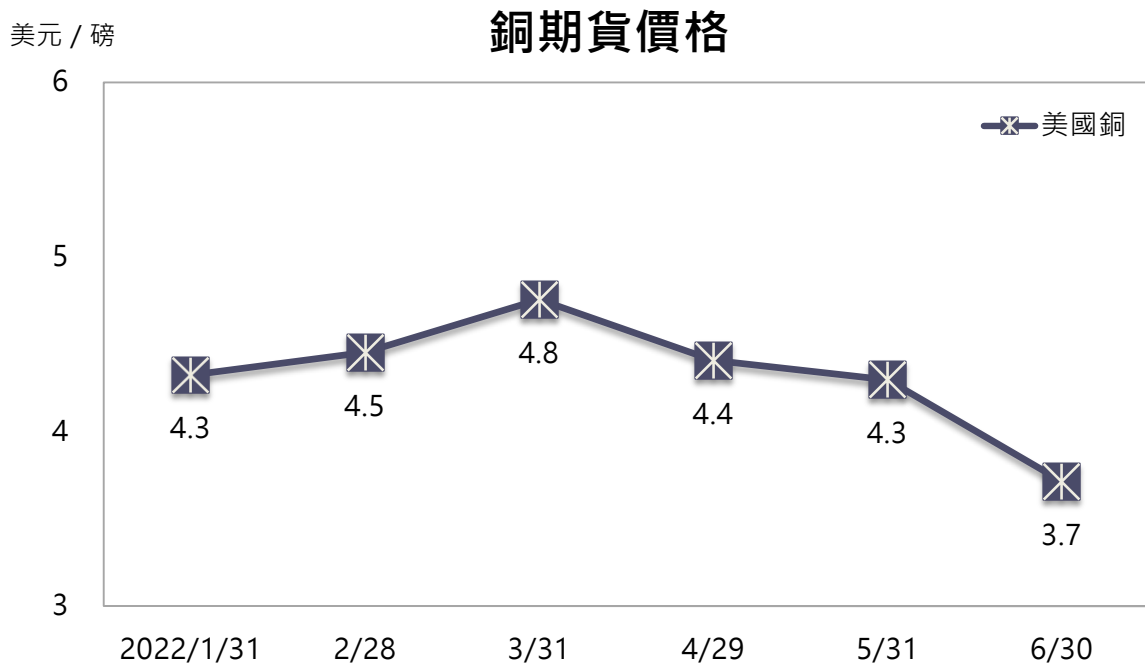
黃豆、小麥、玉米現貨價格

美元 / 蒲式耳



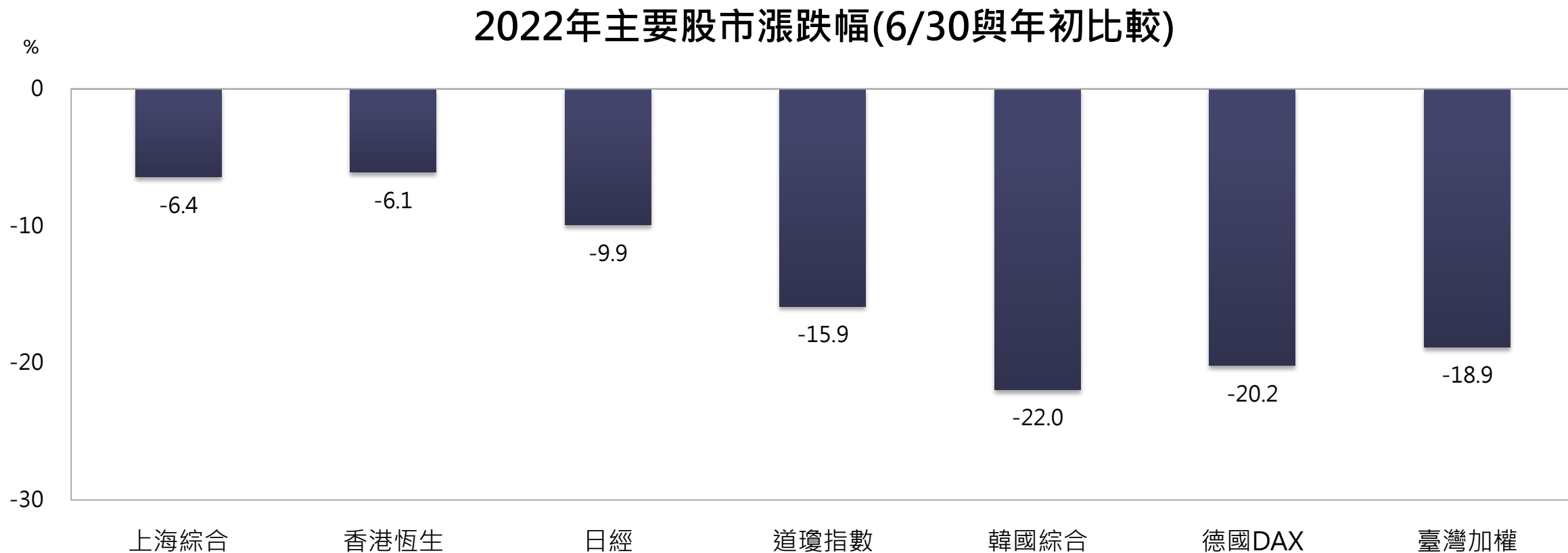
原物料價格

- 鋼捲價格：今年Q1受俄烏戰爭等因素影響下，嚴重衝擊全球鋼材供應，3月鋼價大幅飆漲至1,541美元，惟通膨持續，加上先前中國封控措施致鋼鐵需求減弱，短期經濟活動仍需時間回復，鋼鐵價格自高點回落。
- 銅價：在電動車、綠能產業需求及俄烏戰爭等因素帶動下，Q1銅價始終處於高檔，惟同樣受美元走強(美國升息)、中國封控(需求減少)等影響，銅價已大幅下滑。



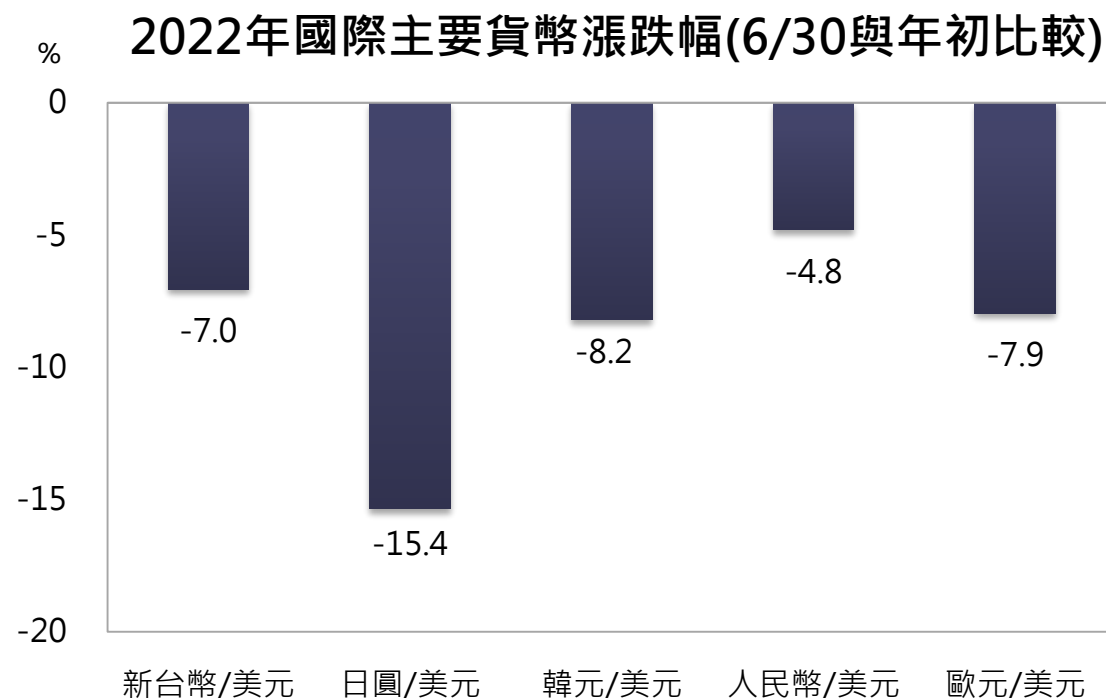
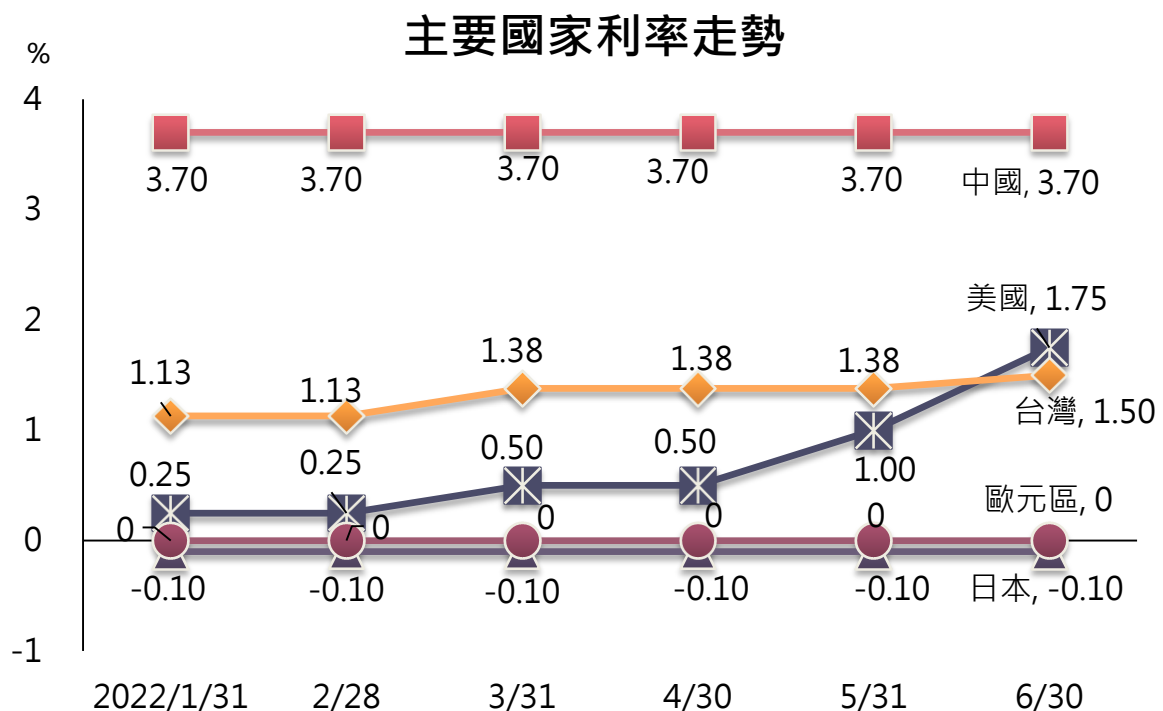
股市指數

- 今年因俄烏戰爭、全球性通貨膨脹、主要經濟體陸續升息(美國、加拿大、英國及我國，歐盟亦於7月升息)等衝擊，全球主要股市均大幅下跌，幅度約6%~22%不等。



利率及匯率

- 美國為抑制高居不下的通膨，於今年已升息4次，6、7月更大幅升息3碼(0.75%)，我國則於3、6月共升息2次，分別各升息1碼(0.25%)及半碼(0.125%)，而歐洲央行將於7月升息2碼，結束長達多年零利率。
- 此外，日本則仍維持利率不變，惟中國為提振成長放緩的經濟動能，自去年起，已2次調降利率。
- 美國加大升息力道，進而推升美元指數走強，主要經濟體之貨幣對美元均趨貶，幅度介於4%~15%。



叁、結語



未來國際經貿發展觀察重點

● 各國央行貨幣政策趨緊

美國加速啟動升息，並已正式啟動縮表，今年以來已4度升息，主要貨幣兌美元均呈貶值，而歐洲央行亦於7月升息，為11年來首度升息，未來各國央行將加速緊縮貨幣政策，以因應通膨與資金外移壓力，加劇全球金融市場波動。

● 地緣政治發展

美中貿易衝突、科技競爭持續，俄烏戰爭僵持不下亦持續增添全球經貿不確定性，全球糧食、金屬、能源等大宗商品價格仍處於高檔。

● 中國經濟成長力道趨緩

清零政策衝擊製造業及民間消費，加以房地產蕭條、爛尾樓危機持續發酵，使中國面臨「需求收縮、供給衝擊、預期轉弱」的三重壓力，經濟增速正面臨急遽下滑風險，拖累成長動能，未來需持續密切觀察。

● 高通膨壓力

今年以來，全球高通膨危機持續，美國、歐盟等國消費者物價指數居高不下，不利於民生消費等支出，恐影響國際經濟復甦。

● 極端氣候風險升高

全球正遭受旱災、洪水、暴雪侵擾及俄烏戰爭影響，不僅造成全球穀物產量多欠收、糧價飆升，凸顯糧食供應鏈的脆弱性，亦導致各國糧食保護主義興起，加劇全球通膨壓力。