

國際經貿 情勢分析

2025年1-3月



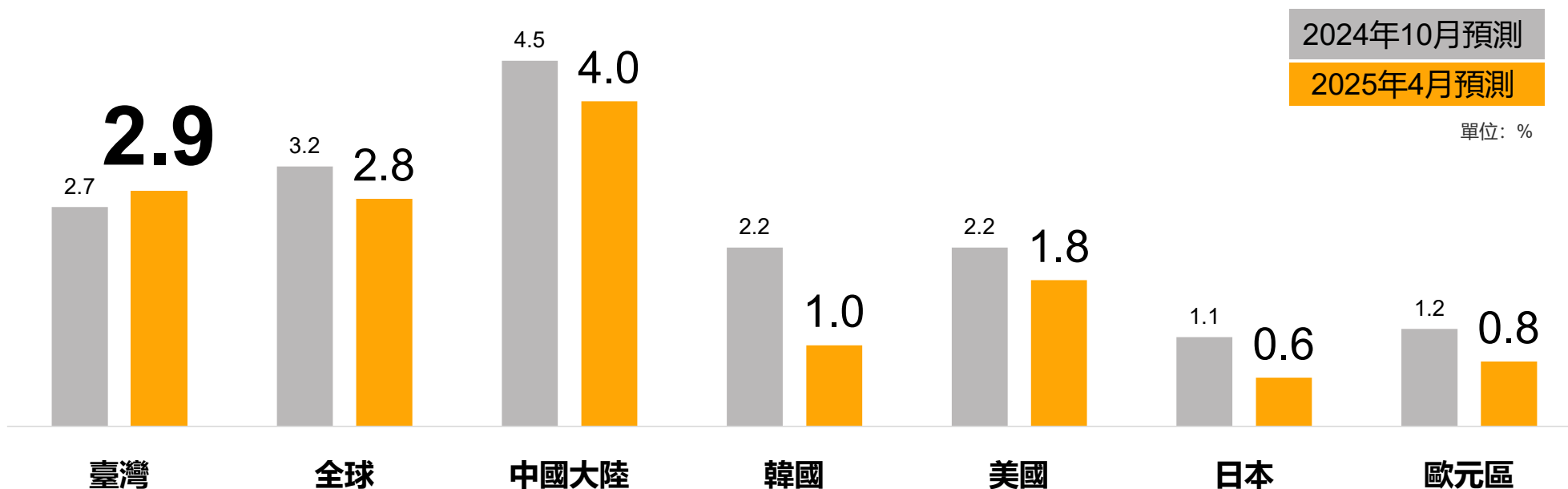
壹、國際經貿情勢

▶ 全球經濟表現及預測

▶ 全球貿易表現及預測

全球經濟表現及預測

- 受美國關稅影響，IMF 4月普遍下修各國經濟成長率，估今年全球經濟成長2.8%。
- IMF 上修臺灣成長率，推測我國受惠於半導體、AI優勢，惟成長表現仍視後續經貿情勢發展。



資料來源：IMF (2025/4/22、2024/10/22)。

全球貿易表現及預測

- WTO 4月16日預測，2025年全球商品貿易量衰退0.2%，其中北美洲出進口分別縮減12.6%、9.6%，至於亞洲地區之出進口均僅成長1.6%。
- 若美國繼續推動關稅政策，加上貿易政策具不確定性，可能使今年全球商品貿易量衰退1.5%。



資料來源：WTO, April 16 2025(預測)。

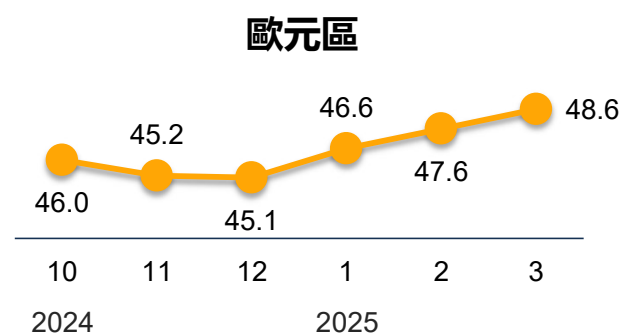
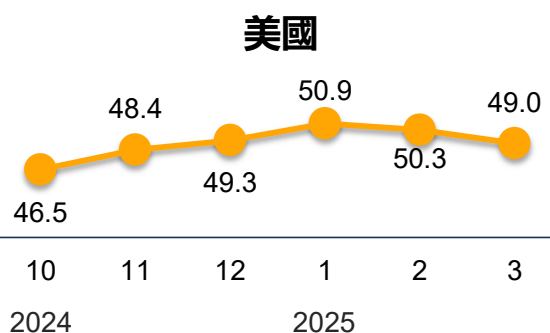
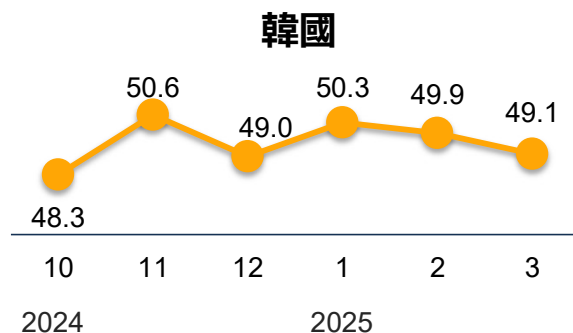
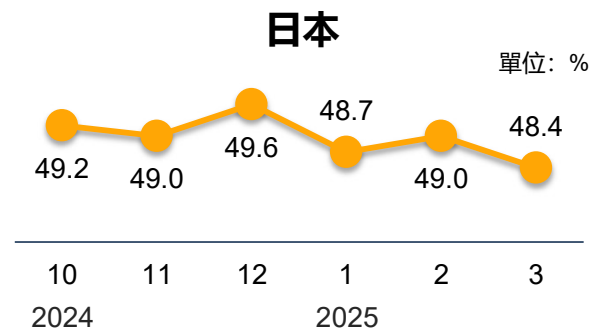
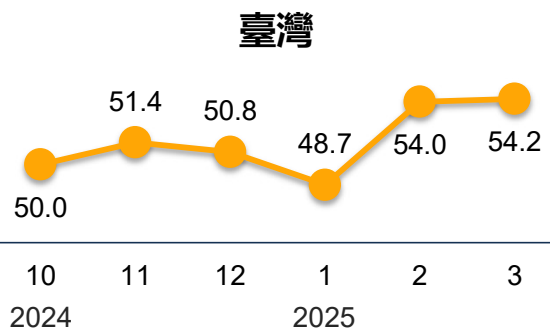
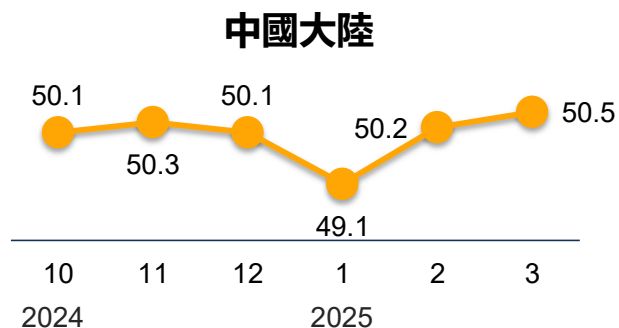
ECONOMIC INDICATORS

貳、重要經濟指標

- ▶ 製造業PMI
- ▶ 金屬價格
- ▶ 利率及匯率
- ▶ 原油價格
- ▶ 股市指數
- ▶ 穀物價格
- ▶ CPI指數

製造業採購經理人指數

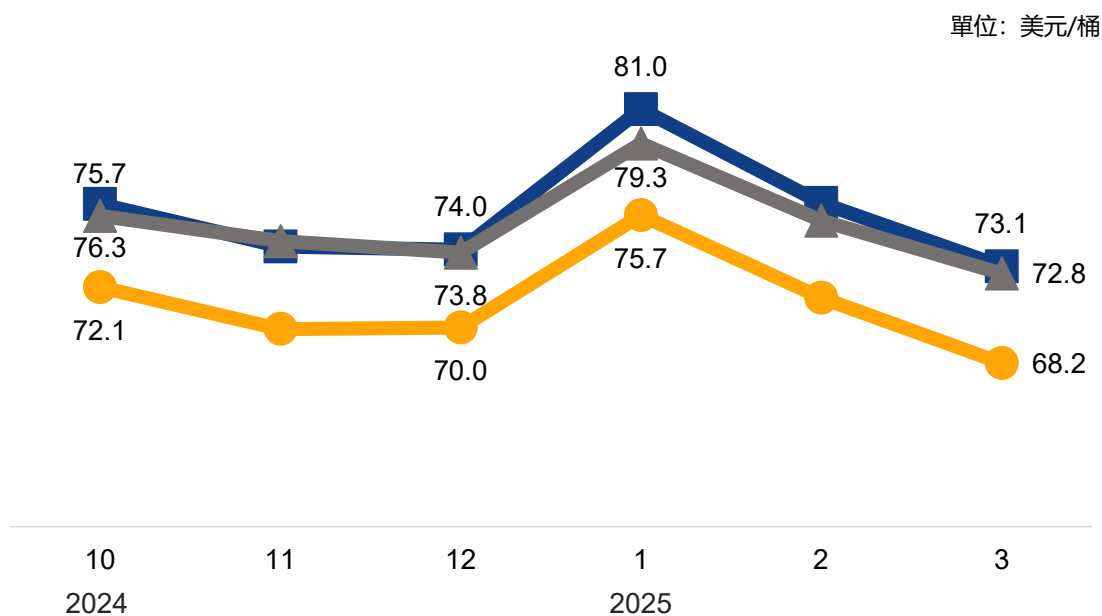
- 今年第一季主要經濟體製造業PMI多處50榮枯線上下，顯示全球製造業景氣未明顯復甦，日本、韓國、美國及歐元區仍走弱，我國多維持在擴張區間。



資料來源：我國為國發會；日本、歐元區為財經M平方；中國大陸、韓國、美國為investing.com。

原油價格

- 今年第一季因市場擔心全球貿易衝突升溫，以及全球經濟衰退風險增加，國際油價下跌至近期新低，與年初相比，跌幅近1成。



與2025年初相比

-8% 布蘭特原油

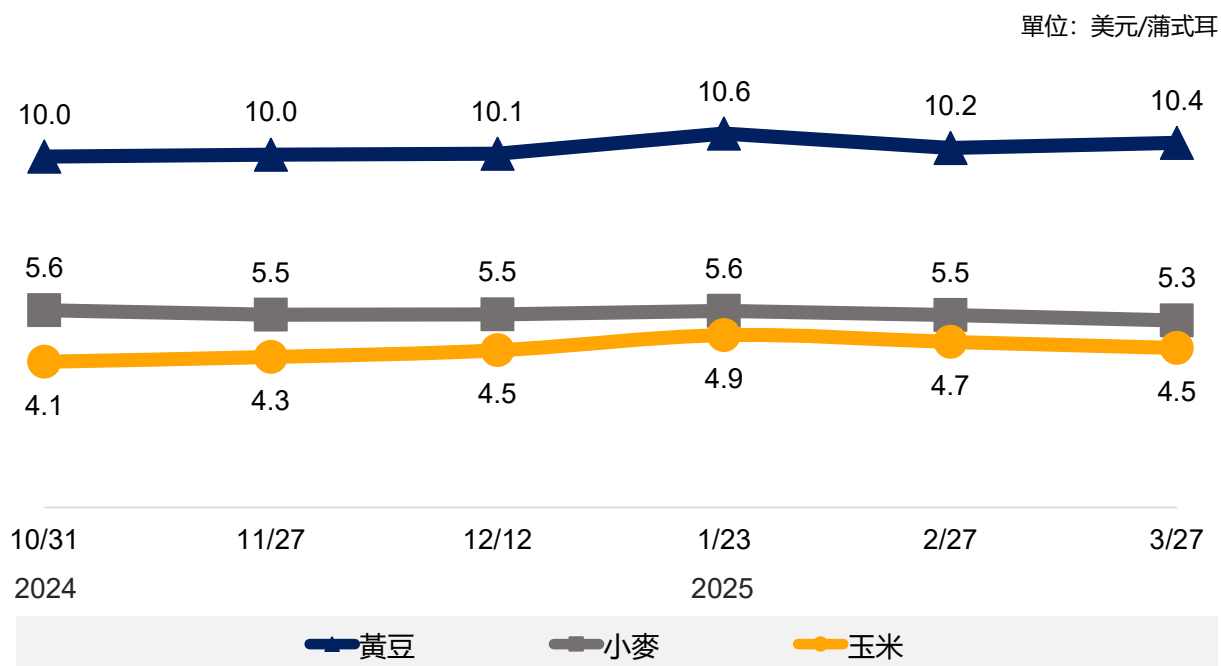
-10% 杜拜原油

-10% 西德州原油

資料來源：經濟部能源署。註：價格為每月平均價格；漲跌幅係指2025年3月與2025年1月比較。

穀物價格

- 今年以來，全球黃豆、小麥、玉米價格因巴西產量預期創新高及擔憂美國關稅衝擊等因素，致價格多微幅下跌。



與2025年初相比

黃豆(現貨價格) **-3%**

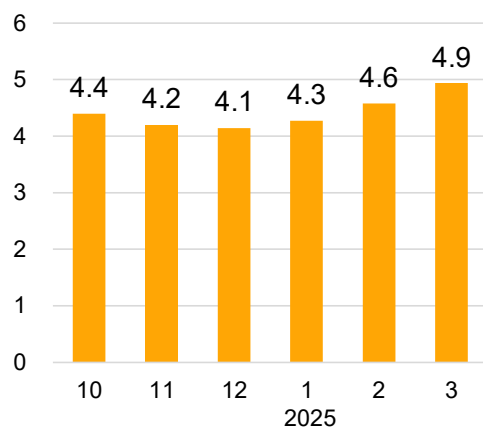
小麥(現貨價格) **-5%**

玉米(現貨價格) **-8%**

資料來源：美國芝加哥商品交易所。 註：漲跌幅係指2025年3月27日與2025年1月23日比較。

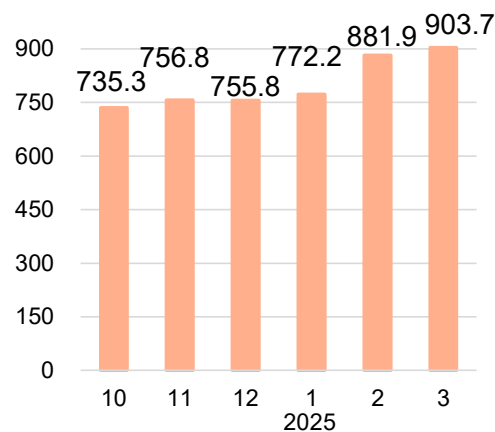
金屬價格

- 市場擔憂美國可能針對銅課徵關稅，引發全球搶購潮，以確保供給庫存，銅價創近期新高。
- 美國對所有進口鋼鋁課徵關稅，帶動美國鋼價飆漲，加上中國陸續抑制現有鋼廠產能，國際鋼價大幅回升。



銅

期貨價格(月平均)
單位：美元/磅



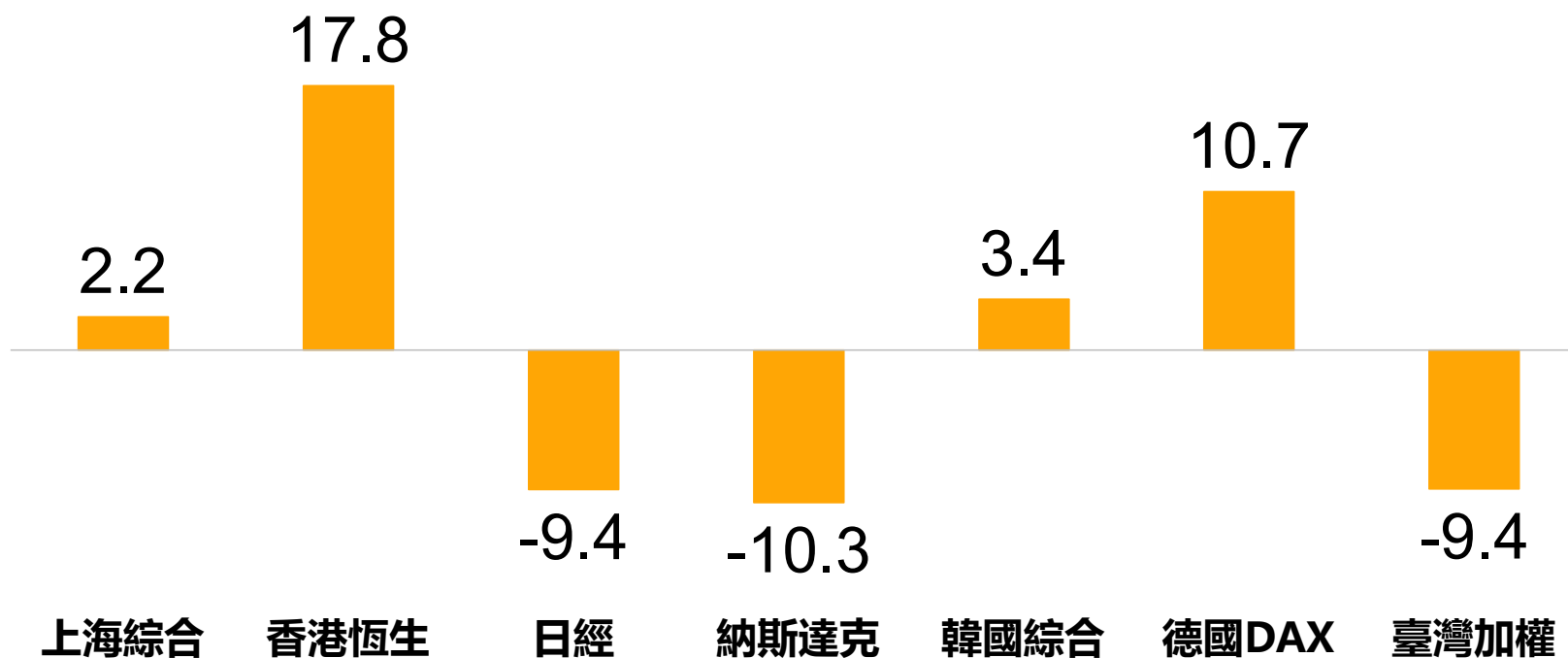
鋼捲

期貨價格(月平均)
單位：美元/短噸

資料來源：investing.com。

股市指數

- 美國關稅政策引發全球市場擔憂，國際主要股市多下跌。

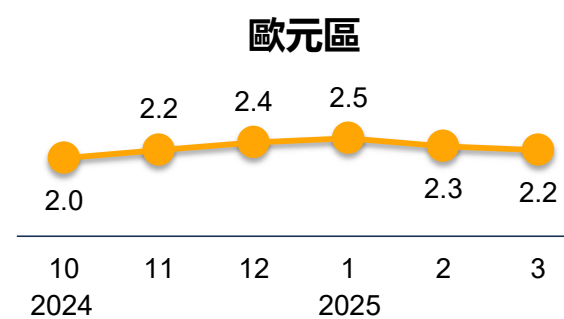
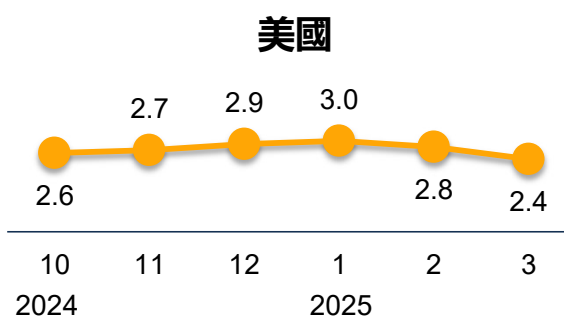
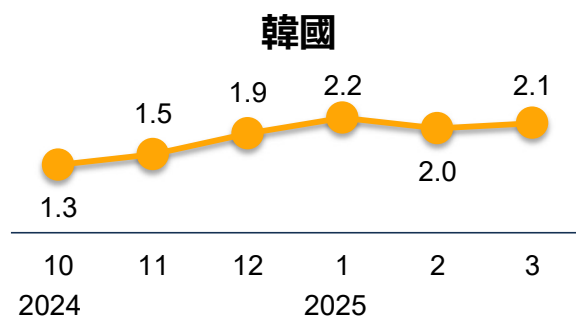
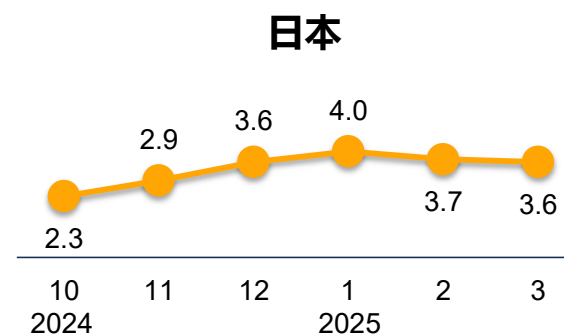
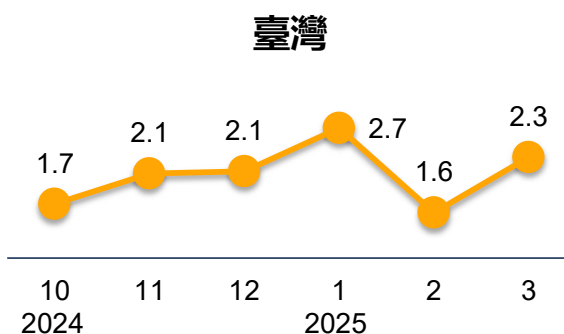
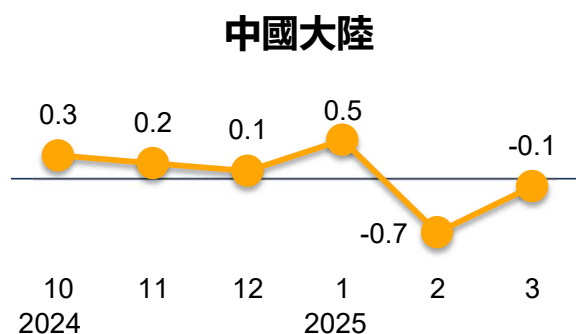


資料來源: investing.com。

註: (1).日經年初資料為1/6,其餘年初資料為1/2。 (2).漲跌幅係指2025年3月31日與2025年1月2日或1月6日比較。

CPI指數

- 近期全球主要經濟體通膨率多續降，惟美國關稅稅率將影響進口價格，以及全球供應鏈預期轉向在地生產或赴美設廠，致生產成本上升，促使終端產品價格上升，增添全球通膨壓力。

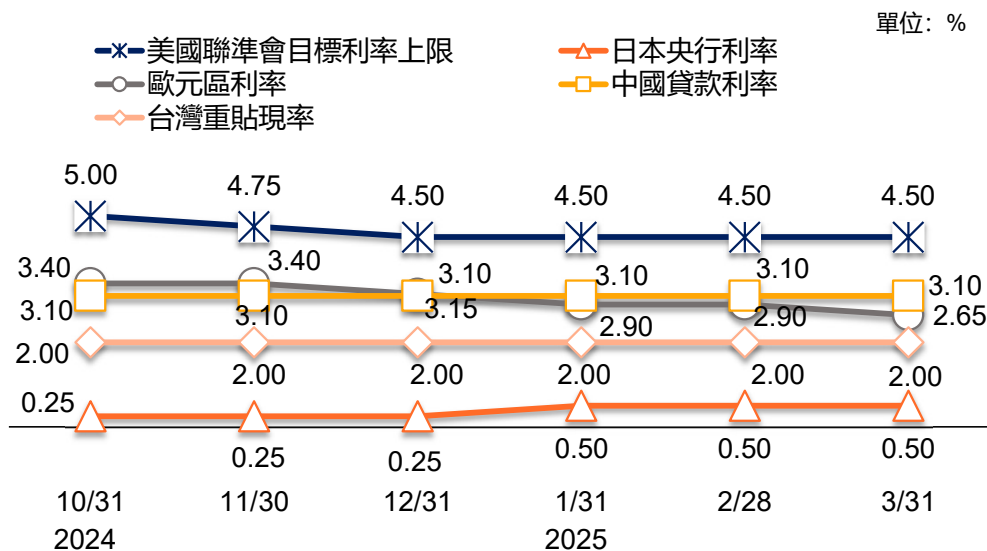


資料來源：我國為主計總處；歐元區為歐盟統計局；其餘國家為各國官網資料。

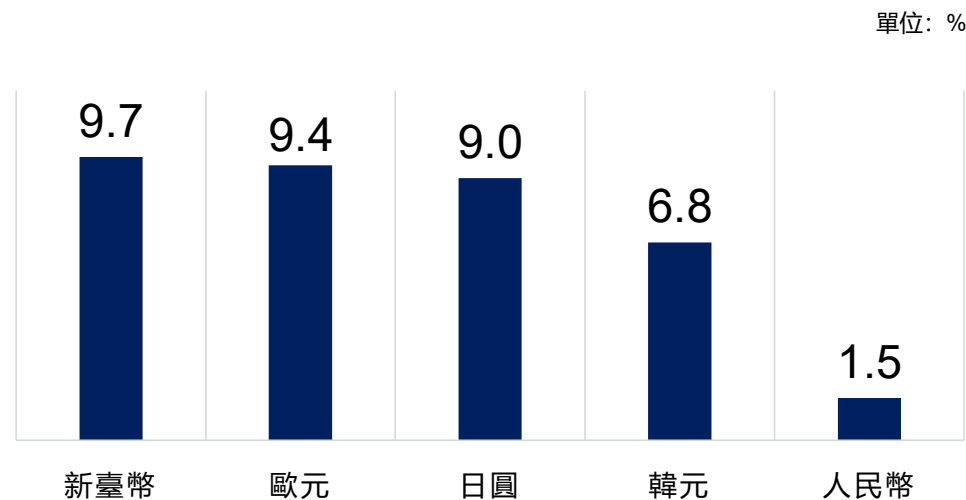
利率及匯率

- 為了維持經濟成長，美國、歐盟等部分國家央行適度降息，僅日本調高利率。
- 因美國貿易政策不確定性，致資金遠離以美元計價之美國資產，促使國際主要貨幣對美元均升值。

主要國家利率走勢



國際主要貨幣對美元之升貶幅



資料來源：美國聯準會目標利率上限、歐元區主要再融通利率、日本基準利率、中國1年期貸款市場報價利率、我國央行重貼現率。 註：匯率升貶係指2025年5月27日與2025年1月2日比較。

叁、未來觀察重點

- ▶ 美國新政影響
- ▶ 中國經濟放緩
- ▶ 地緣政治發展
- ▶ 氣候變遷風險

未來觀察重點



美國新政影響

川普總統對所有國家普遍加徵10%關稅，並對部分國家課徵個別對等關稅，未來發展尚待觀察。



地緣政治發展

川普新政重塑地緣政治版圖，加以俄烏戰爭持續、中東局勢未穩，均加劇國際政經局勢動盪。



中國經濟放緩

由於通縮壓力未解與房產銷售低迷，疫後景氣復甦不如預期，又面臨美國加徵關稅衝擊，經濟成長有待提振。



氣候變遷風險

美國能源政策轉向，二度退出巴黎協定，並加大化石燃料開採，減緩全球推動因應氣候變遷之力道。

Contact Us

還想知道更多嗎？
請掃描以下QR Code



貿易署網站



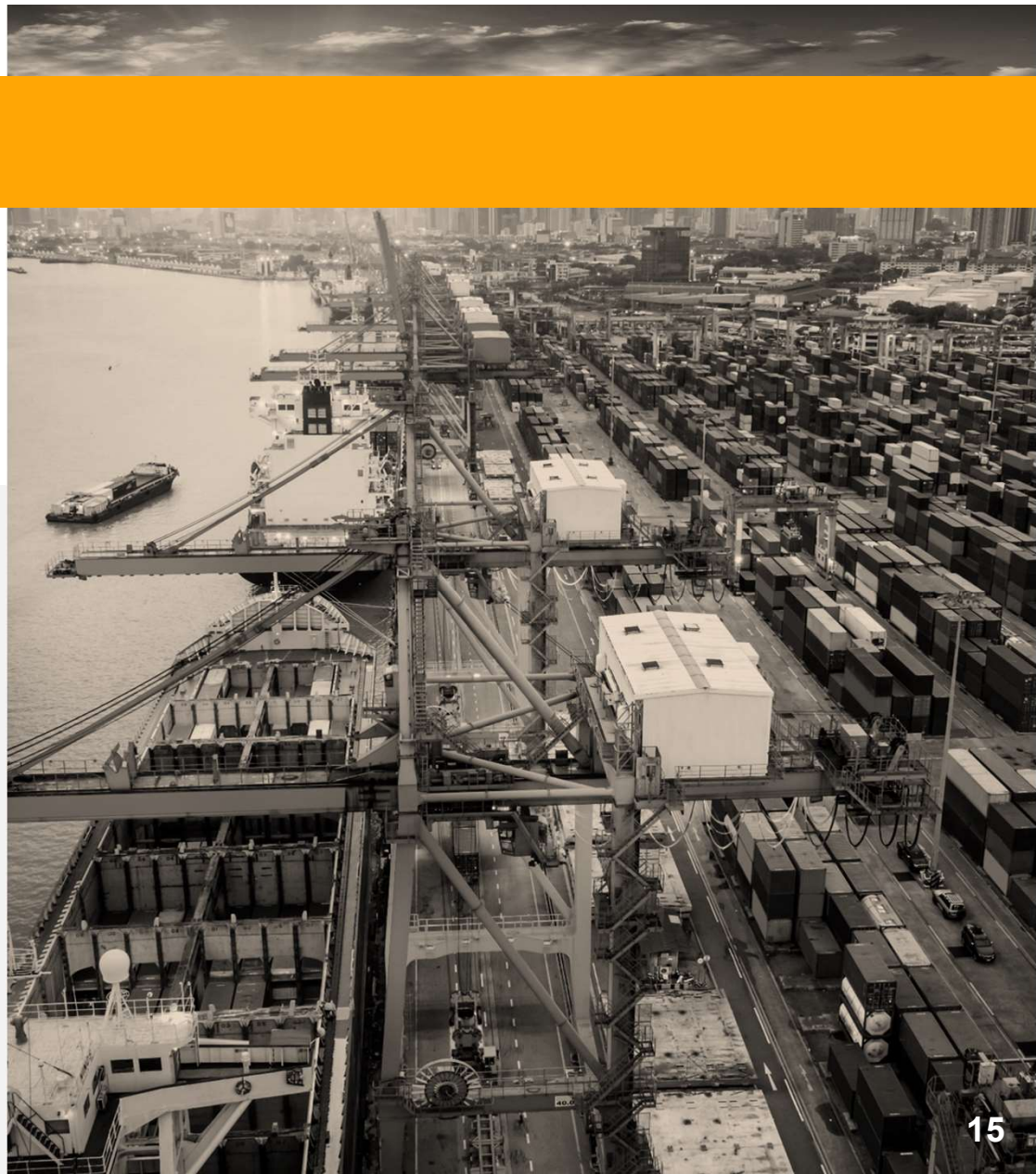
臉書粉絲團



YouTube訂閱



LINE好友募集中



2025年1-3月 臺灣出口情勢分析

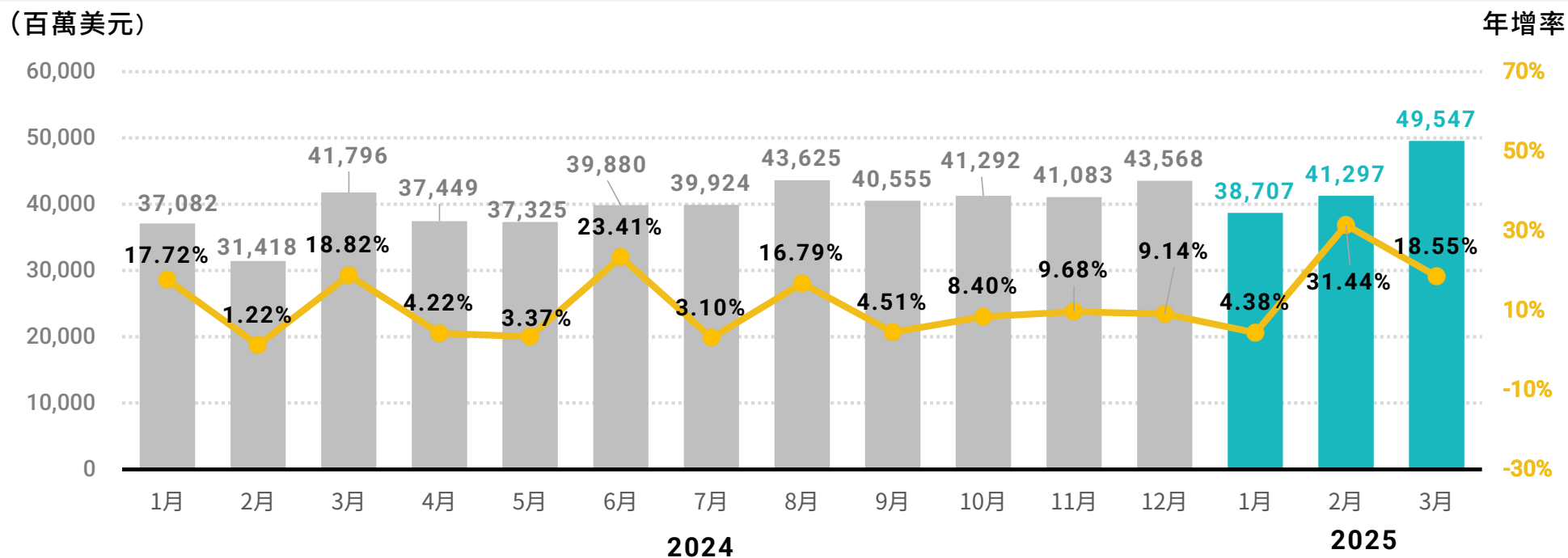
2025.05



數據來源：財政部、經濟部、CEIC

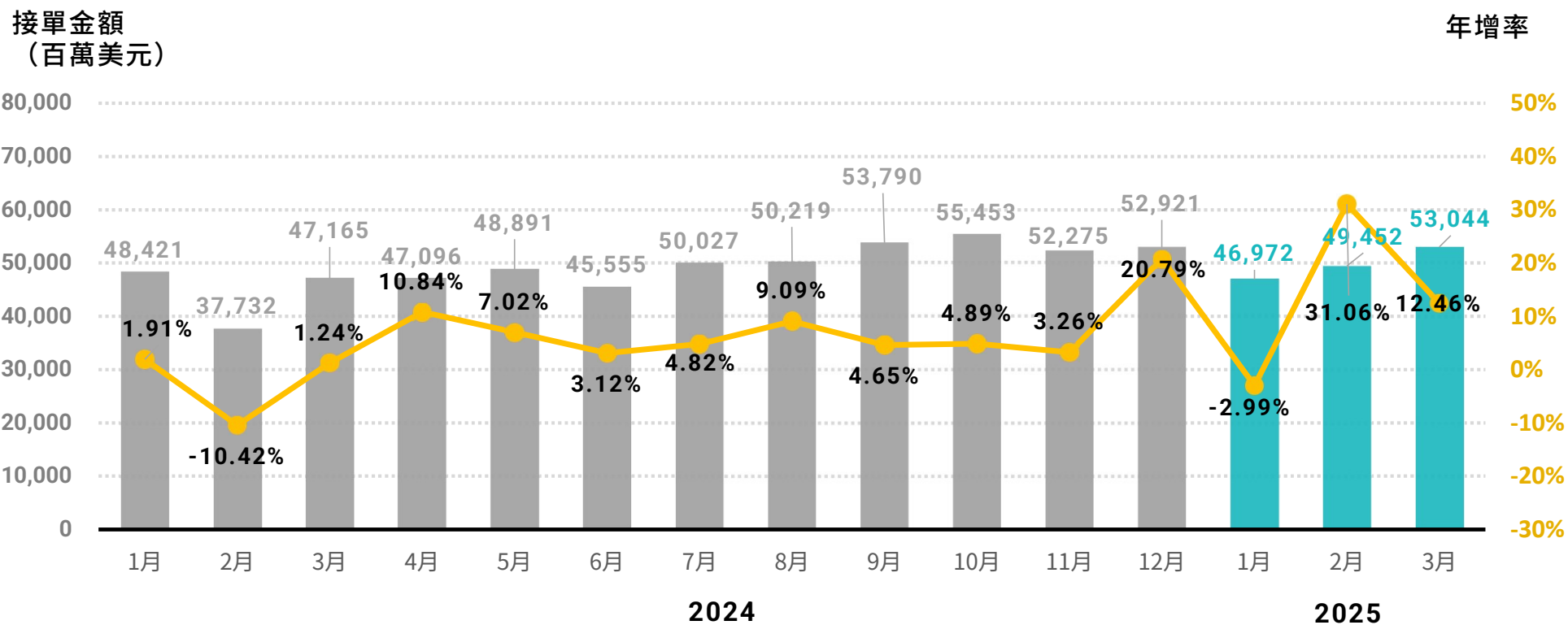
臺灣2024年1月-2025年3月出口額與年增率

2025年3月我國出口495.5億美元，較2024年同期增加18.5%，若以累計觀察，2025年1月至3月出口較2024年同期增17.5%。主要受惠於人工智慧等新興應用強勁需求驅動，加以客戶端因應美國關稅措施而持續提前拉貨，推升3月出口至495.5億美元，創歷年單月新高，連續17個月正成長。



臺灣外銷訂單趨勢

2025年3月外銷訂單530.4億美元，較2024年3月增12.5%，主因人工智慧、高效能運算及雲端產業等商機熱絡，惟傳統貨品因需求偏弱，加上部分產品受到海外同業低價搶市，客戶下單保守觀望，抵銷部分增幅。

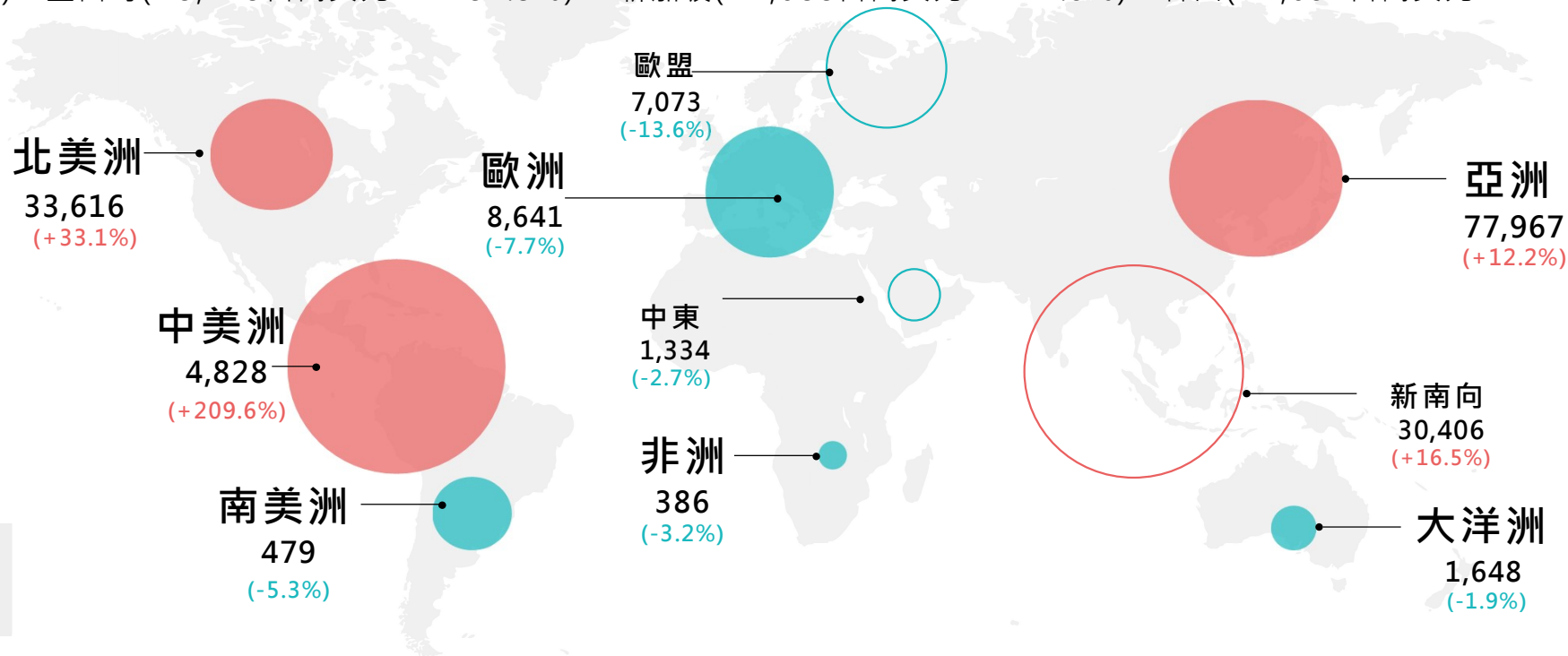


臺灣出口至各區域表現

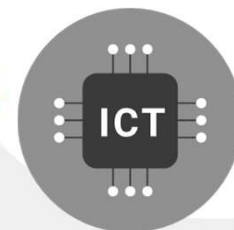
2025年1-3月出口額與年增率 (百萬美元/年增率%)

臺灣對中美洲、北美洲及新南向國家出口大幅成長，中美洲達3位數的成長幅度，主要成長情況如下：

- 前三大出口成長洲別市場為：中美洲(+209.6%)、北美洲(+33.1%)、新南向市場(+16.5%)。
- 主要出口成長國家 (依出口金額增加量排序) 依序為：美國(+8,350百萬美元·+33.9%)、馬來西亞(+3,754百萬美元·+84.0%)、墨西哥(+3,273百萬美元·+237.5%)、新加坡(+1,088百萬美元·+12.9%)、韓國(+1,091百萬美元·+24.6%)。



臺灣ICT產業2025年1-3月出口表現



- AI效應持續，帶動出口成長；惟地緣政治及美國關稅政策，影響供應鏈重組，對出口成長造成潛在威脅。
- 電子零組件因美國關稅政策導致部分供應商提前出貨、客戶提前拉貨，帶動Q1出口。
- 資通訊產品Q1出口亮眼，美國為我最大出口市場，雖目前暫時豁免對等關稅，Q2出口仍須觀察。

單位：百萬美元

產業類別(第一季比重)	2024年全年		2025年第一季	
	出口金額	成長率	出口金額	成長率
電子零組件 (35.5%)	177,224	-0.8%	45,955	15.3%
積體電路	165,042	-1.0%	42,985	16.2%
印刷電路	4,927	-1.2%	1,204	1.7%
資通與視聽產品 (33.6%)	132,501	59.0%	43,513	42.3%
電腦及其附屬單元	84,585	118.7%	31,352	59.6%
電腦零配件	14,383	1.9%	3,864	22.3%
交換器及路由器	8,289	-5.8%	2,252	34.5%
儲存媒體	8,765	21.2%	1,916	-12.6%

電子零組件產品2025年1-3月出口表現

2024出口	US\$ 1,772億	(-0.8%)
2025年Q1出口 相較去年同期	US\$ 460億	(+15.3%)
主要出口國 (佔比%/成長率 %)	中國大陸	25.8% (-1.3%)
	香港	23.9% (+20.5%)
	新加坡	11.7% (+11.5%)
	韓國	8.2% (+29.9%)
	馬來西亞	7.7% (+46.8%)
	日本	5.4% (-9.5%)

● 產業動態

- AI與高效能運算 (HPC) 應用需求持續增長，工業及汽車電子化加速帶動相關產業發展。
- 美國關稅政策促使供應鏈重組趨向「美國化」，部分零組件業者已宣布將前往美國建廠。

● 市場動態

- AI從伺服器擴展至PC、平板、手機等終端產品，帶動高階電路板 (如HDI) 與多層陶瓷電容器 (MLCC) 等被動元件的需求增加。
- 低軌衛星與車用電子的發展，提升了對感測元件與高頻高速連接器等零組件的需求，進一步擴大了市場規模。

● 出口分析

- 美國關稅政策的不確定性導致部分客戶提前拉貨，帶動Q1出口；Q2出口狀況仍須觀察。

資通訊與視聽產品2025年1-3月出口表現

2024出口	US\$ 1,325億	(+59%)
2025年Q1出口 相較去年同期	US\$ 435億	(+42.3%)
主要出口國 (佔比%/成長率 %)	美國	50.2% (+45.3%)
	馬來西亞	8.5% (+306.2%)
	墨西哥	8.0% (+440.1%)
	中國大陸	6.3% (-6.8%)
	香港	6.2% (+136.7%)
	新加坡	6.0% (+28.7%)

● 產業動態

- AI應用推升裝置智慧化，手機、PC、平板導入影像處理與語音辨識等先進功能；邊緣AI興起，高效能運算成為產品設計焦點。
- 美中貿易戰開打後，伺服器及網通組裝廠已陸續將中國大陸產能轉移至東南亞及墨西哥，2025年第一季，我國對馬來西亞的出口以伺服器成長最多，較去年同期大幅成長816.8%；對墨西哥的出口則以顯卡、音效卡等產品成長最多，較去年同期成長1,169.4%。

● 市場動態

- 資通訊品牌導入生成式AI引發換機潮，刺激AI手機與AI PC銷售。
- AI應用擴展至企業，預期智慧製造、自駕車將帶動通訊模組、感測器、工業電腦等需求。5G與Wi-Fi 7推動智慧路由器、IoT設備和企業網絡設備需求增長。

● 出口分析

- 由於美國為我2024年此類產品最大出口市場，雖目前暫時豁免對等關稅，Q2出口狀況仍須觀察。

臺灣非ICT產業2025年1-3月出口表現(1/2)

- 非ICT類產品，以電機產品Q1出口成長表現最佳(13.0%)，機械出口雖成長2.8%，惟其中工具機產業受俄烏戰爭、美中貿易戰、日圓/韓圓貶值及中國大陸工具機崛起等諸多因素影響，今年第一季出口持續衰退(-14.9%)。
- 基本金屬及製品方面，扣件受到美國對鋼鋁徵收25%關稅影響，出口恐難成長；手工具出口較去年表現持平，惟目前市場受到美國關稅影響，雖然客戶庫存回歸正常，市場仍保守看待。

單位：百萬美元

產業類別(第一季比重)	2024年全年		2025年第1季	
	出口金額	成長率	出口金額	成長率
基本金屬及其製品 (5.3%)	28,527	-0.7%	6,818	-0.8%
機械 (4.3%)	24,114	-0.4%	5,623	2.8%
橡塑膠及其製品 (3.5%)	19,586	-1.9%	4,511	-4.8%
化學品 (3.4%)	18,284	-0.7%	4,429	-1.8%
礦產品 (2.9%)	13,951	-4.6%	3,784	-0.3%
電機產品 (2.7%)	13,297	1.3%	3,447	13.0%

臺灣非ICT產業2025年1-3月出口表現(2/2)

- 光學及精密儀器、醫療器材一反去年全年出口衰退頹勢，轉為正成長。
- 運輸工具出口衰退幅度縮小，由於美國為我汽配產業最大市場，關稅調整影響大，預期囤貨心理帶動汽車零配件對美出口成長9.1%；美國亦為我最大自行車市場，第一季出口衰退幅度減緩，惟美國加徵關稅後不確定性增加。
- 食品產業在兩岸關係緊張下，中國大陸以行政手段限制我食品進口，我食品業者對相關佈局轉趨保守；全球通膨與高利率則抑制歐美對非必需食品(如餅乾、糖果、糕餅類產品)的需求，衝擊我國出口表現。

單位：百萬美元

產業類別(第一季比重)	2024年全年		2025年第1季	
	出口金額	成長率	出口金額	成長率
光學及精密儀器 (2.3%)	11,257	-13.2%	2,917	11.1%
運輸工具 (2.0%)	10,876	-12.6%	2,616	-1.8%
紡織品 (1.2%)	6,728	1.4%	1,578	-2.8%
食品(含水產品及所有加工食品) (0.8%)	4,721	0.02%	979	-15.3%
醫療器材 (0.7%)	3,552	-0.2%	877	5.0%
體育用品 (0.3%)	1,728	-4.4%	444	1.6%
蘭花 (0.03%)	190	-3.8%	43	-2.6%

結語

- 受惠於人工智慧等新興應用強勁需求驅動，加以客戶端預應美國關稅措施而持續提前拉貨，推升3月出口至495.5億美元，創歷年單月新高，年增18.5%，連續17個月正成長。
- 2025年第1季，「電子零組件」和「資通訊與視聽產品」出口相較2024年同期持續成長。其中「資通訊與視聽產品」品牌導入生成式AI吸引換機潮，刺激AI手機與AI PC銷售；「電子零組件」的AI應用從伺服器擴展至PC、平板、手機等終端產品，帶動高階電路板（如HDI）與多層陶瓷電容器（MLCC）等被動元件的需求增加，出口正向成長。非ICT類產業中，以電機產品Q1出口成長表現最佳(13.0%)，機械出口雖成長2.8%，惟其中工具機產業受俄烏戰爭、美中貿易戰、日圓貶值及中國大陸工具機崛起等諸多因素影響，今年第一季出口持續衰退(-14.9%)。光學及精密儀器、醫療器材一反去年全年出口衰退頹勢，轉為正成長。
- 展望未來，人工智慧技術與相關應用加速推展，且持續滲透至終端電子產品，加以國內半導體及資通訊供應鏈深具製程與產能之競爭優勢，均可望維繫我國出口動能，惟美國關稅政策、各國後續因應作為、地緣政治衝突等不確定性升高，增添全球經濟下行風險，有待密切關注後續發展。