

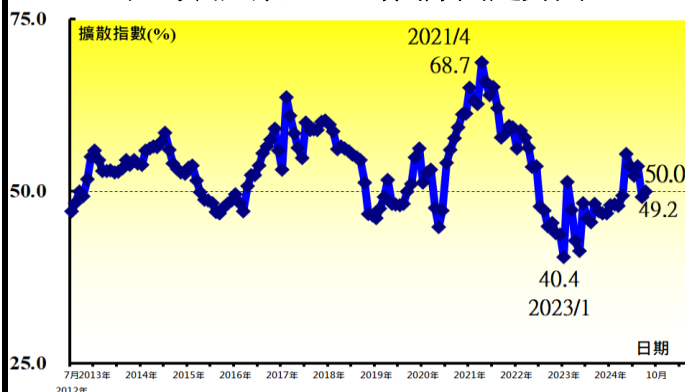
2024 年 10 月台灣製造業採購經理人指數為 50.0% (October 2024 Taiwan Manufacturing PMI at 50.0%)

新增訂單、生產與人力僱用呈現擴張，
供應商交貨時間下降，存貨持續緊縮。

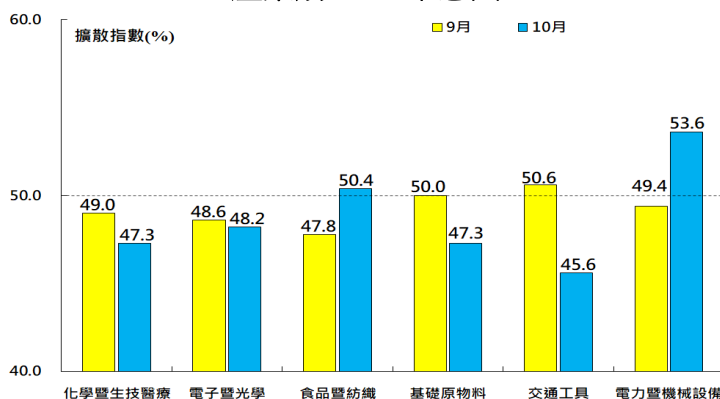
2024 年 10 月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%	產業別											
	2024 10月	2024 9月	百分點 變化	方向 (Direction)	速度 (Rate of Change)	趨勢 (Trend) 連續 月份	化學 暨 生技 醫療	電子 暨 光學	食品 暨 紡織	基礎 原物料	交通 工具	電力 暨 機械 設備
台灣製造業PMI	50.0	49.2	+0.8	持平	前月為緊縮	1	47.3	48.2	50.4	47.3	45.6	53.6
新增訂單數量	51.9	48.5	+3.4	擴張	前月為緊縮	1	40.9	47.8	50.0	48.9	50.0	52.4
生產數量	50.5	46.8	+3.7	擴張	前月為緊縮	1	39.8	49.6	50.0	40.9	47.2	54.8
人力僱用數量	51.7	51.0	+0.7	擴張	加快	6	52.3	51.3	52.2	48.9	50.0	51.2
供應商交貨時間	48.8	49.8	-1.0	下降	加快	3	54.5	45.7	54.3	47.7	44.4	59.5
存貨	47.2	49.9	-2.7	緊縮	加快	20	48.9	46.6	45.7	50.0	36.1	50.0
客戶存貨	46.1	46.7	-0.6	過低	加快	24	48.9	44.4	52.2	48.9	41.7	44.0
原物料價格	54.0	48.0	+6.0	上升	前月為下降	1	44.3	54.3	58.7	54.5	55.6	58.3
未完成訂單	44.3	43.5	+0.8	緊縮	趨緩	5	48.9	40.1	47.8	47.7	41.7	53.6
新增出口訂單	46.8	44.6	+2.2	緊縮	趨緩	2	46.6	47.4	56.5	40.9	44.4	50.0
進口原物料數量	48.0	47.5	+0.5	緊縮	趨緩	2	52.3	46.1	56.5	46.6	44.4	51.2
未來六個月展望	48.3	47.5	+0.8	緊縮	趨緩	2	47.7	47.0	54.3	52.3	44.4	45.2
生產用物資(平均天數)	39	38					40	43	46	40	18	29
維修與作業耗材(平均天數)	37	34					39	36	44	37	22	37
資本支出(平均天數)	66	58					56	67	92	61	71	61

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



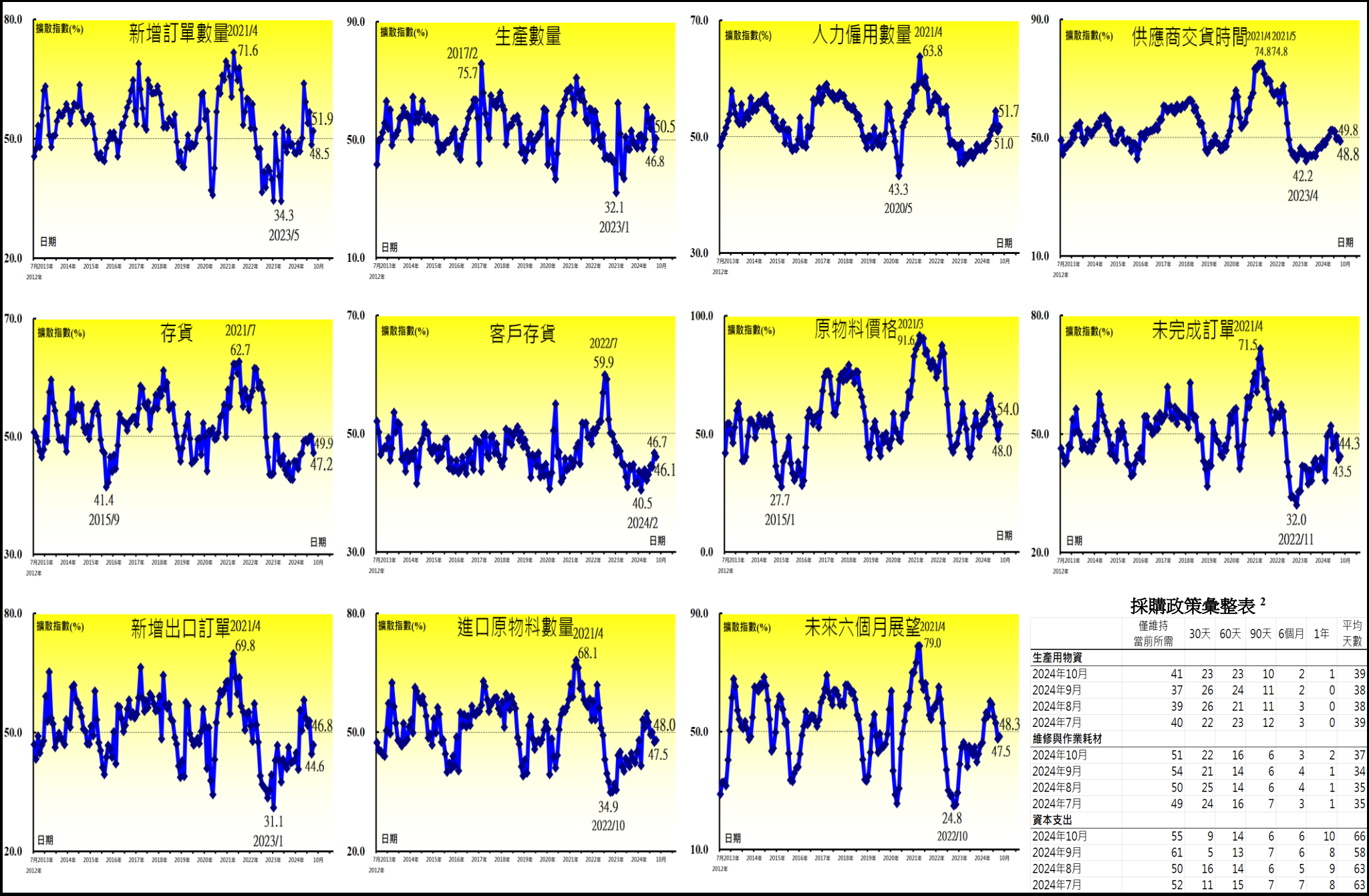
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 經季節調整後之台灣製造業 PMI 在 9 月中斷連續 4 個月的擴張轉為緊縮後，2024 年 10 月指數微幅回升 0.8 個百分點至 50.0%，顯示製造業 10 月採購營運狀況與 9 月相比大致呈現持平。
- 經季節調整後之新增訂單與生產指數在 9 月同步中斷連續 5 個月的擴張轉為緊縮，惟本月二指數分別回升 3.4 與 3.7 個百分點至 51.9%與 50.5%。
- 相對落後反應之人力僱用指數回升 0.7 個百分點至 51.7%，連續第 6 個月擴張。
- 供應商交貨時間指數已連續 3 個月下降（低於 50.0%），指數回跌 1.0 個百分點至 48.8%，為 2024 年 3 月以來最快下降速度。
- 製造業之存貨指數已連續 20 個月緊縮，指數回跌 2.7 個百分點至 47.2%。
- 客戶存貨已連續 24 個月低於當前客戶所需（過低，低於 50.0%），指數由 2023 年 4 月以來最高（46.7%）回跌 0.6 個百分點至 46.1%。
- 原物料價格僅維持 1 個月的下降（低於 50.0%）隨即轉為上升（高於 50.0%），指數較 9 月攀升 6.0 個百分點至 54.0%。
- 未完成訂單指數已連續 5 個月緊縮，指數微幅攀升 0.8 個百分點至 44.3%。
- 未經季節調整之新增出口訂單與進口原物料指數皆已連續 2 個月緊縮，惟緊縮速度略趨緩，二指數分別回升 2.2 與 0.5 個百分點至 46.8%與 48.0%。
- 未來六個月展望指數已連續 2 個月緊縮，本月指數微幅回升 0.8 個百分點至 48.3%。
- 2024 年 10 月六大產業中，四大產業回報 PMI 呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為交通工具產業（45.6%）、化學暨生技醫療產業（47.3%）、基礎原物料產業（47.3%）與電子暨光學產業（48.2%）。電力暨機械設備產業（53.6%）與食品暨紡織產業（50.4%）則轉為回報 PMI 呈現擴張。

台灣製造業 11 項擴散指數時間序列走勢圖暨採購政策彙整表



其他評論（節錄）

電子暨光學產業

- 金價上漲--其他電子零組件製造業。
- 市場狀況不明，常有急單--半導體製造業。
- 來自伺服器（server）和 AI 的需求端依然穩定，合約價預計上調，但仍待觀察電腦、消費性電子和手機的需求是否因雙 11、感恩節及聖誕節增長。此外，自第四季起各大快遞及航空公司因應需求增長陸續調整運價，主要受到電商包機、美東碼頭罷工導致的海運轉空運單量增加，以及旺季運輸需求的影響，快遞業已開始加收旺季附加費，貨物承攬業（Forwarder）則反映在每公斤運價成本上--電子零組件製造業。

食品暨紡織產業

- 大環境仍然不佳--人造纖維製造業。

基礎原物料產業

- 中國大陸近期連續推出經濟刺激政策，且先前山陀兒颱風災損造成短期國內鋼需及鋼價上調，能否持續推升仍需觀察。此外，美國鋼廠亦抬價，但無法預估價格攀升之持續時間，仍待觀察市場是否買單--鋼鐵製造業。
- 國內第七波打房措施強勁，房市迅速觀望，部分投機客急於套利，建築市場冷卻。國際地緣政治動盪未減，北韓、以色列、伊朗等地持續發生問題，國際經濟仍無法穩定。而中國大陸方面，10 月降準降息以刺激房地產，但效果仍有待觀察，其 9 月 PMI 亦顯示經濟雖無明顯復甦，但已相當穩定無衰退跡象。然而台灣目前除 AI 及龍頭相關電子股表現良好外，其餘傳統產業明顯衰退仍有待春燕來臨。此外，10 月工業電力調漲 12.5%，許多產業已陸續提高售價，再加上今年以來天然氣漲幅已達 30% 左右，預估短期國內通膨可能升高--水泥及其製品製造業。
- 第四季旺季不旺，客戶端持續有人員縮減現象，且新開發專案皆未開出，2025 年仍否如預期景氣復甦恐仍有變數--金屬表面處理業。
- 全球主要央行進入降息周期初期，且需求停滯，客戶縮手等待資金成本降低並延後採購以避免風險。此外，中國大陸的經濟刺激政策仍待發酵，但前期反而可能因預期心理使庫存增加，仍須注意庫存風險--鋼鐵製造業。

電力暨機械設備產業

- 維持原狀況未見訂單營運好轉跡象--金屬加工用機械設備製造業。
- 小尺寸面板產業逐漸轉型或縮減，導致耗材與維修需求減少。然而，半導體和先進封裝廠的設備需求急速增加，且為全球性而非區域性，對採購而言是好消息，但也帶來被客戶追貨之壓力。此外，各國因應地緣政治、戰略布局及資安考量，採購供應鏈的生態正發生變化。因此，採購策略需更加國際化，並考慮碳費增加所帶來的成本壓力--電子及半導體生產用機械設備製造業。

附註：

1. 中華經濟研究院受國家發展委員會（前經建會）委託，並與中華採購與供應管理協會合作進行台灣製造業採購經理人指數調查。自 2012 年 5 月起中經院已完成 6 次試編，並於 2012 年 11 月起正式發佈台灣製造業採購經理人指數。實務上 X-13ARIMA-SEATS 軟體要求至少 5 年的資料才能進行季節調整，再加上讓農曆年的影響充分發酵，故自 2018 年 4 月起發布季節調整後 PMI，並於每年 4 月視模型檢定結果回溯修正一次（Revisions）。中經院針對有明顯、相對穩定季節性之 PMI 總指標，新增訂單、生產與人力僱用三指標分別進行季節調整，供應商交貨時間與現有原物料存貨水準則因季節性不穩定，故不作任何調整。為使季調後新增訂單、季調後生產、季調後人力僱用與未經季調之供應商交貨時間與存貨等五項指標的平均（稱為間接季節調整）等於直接季調後之 PMI 的數值，將兩者的差異以各數列不規則成分（Irregular component）的變異數為權數分配至季調後之新增訂單、生產與人力僱用三數列。中經院季節調整作法已考量農曆年移動假日效果，並區分農曆年前、農曆假期與農曆年後之差異。PMI 五項組成指標外之六項擴散指標以及產業別數據則全數為未經季節調整後之原始數據，故數值仍會反映一定程度之季節性；本表主要根據超過 250 份（有效樣本）製造業企業之問卷回答內容作計算，並節錄問卷填答者的意見，不代表政府與本院的立場；本表數值是以各企業所屬產業別對 GDP 貢獻度加權平均而得，相同產業中各企業之權重相同。各產業別分類以主計處分類為依據，不同產業別之受訪企業家數主要依照各產業別對 GDP 的貢獻度進行分層抽樣，並跟隨行政院主計總處「國民所得統計五年修正」進行比重調整，未來不排除視個別產業受訪企業數量做進一步產業別細分；各項擴散指數之計算方式為企業勾選上升的比例加上勾選持平比例的半數。台灣製造業 PMI 之計算僅以生產、新增訂單、人力僱用、存貨與供應商交貨時間等五項擴散指數等權平均而得。指數大於 50 其方向標示為擴張、上升或過高，指數小於 50 其方向標示為緊縮、下降或過低。
2. 採購政策的衡量方式為維持當前所需 5 天、30 天、60 天、90 天、6 個月（180 天）、一年（360 天），平均天數為加權平均值。
3. 自 2012 年 12 月起中華經濟研究院亦將提供 1 頁英文版台灣製造業採購經理人指數報告，歡迎各界轉載與使用。
4. 本報告感謝國家發展委員會、中華採購與供應管理協會的大力支持。同時感謝工總等公會之協助與宣傳，尤其是台灣鋼鐵工業同業公會、台灣區車輛工業同業公會、台灣電線電纜同業公會、台灣半導體產業協會、台灣科學工業園區科學工業同業公會、台灣區石油化學工業同業公會、台灣區電機電子工業同業公會、中華民國工商協進會以及台灣橡膠暨彈性體工業同業公會的協助。
5. 目前受訪廠商中超過三分之二的企業為上市、上櫃及興櫃公司或天下雜誌篩選之製造業 1000 大企業，我們十分感謝諸位認同這是一件對台灣有意義的事。
6. 關於本報告之任何意見或諮詢歡迎來信或致電中華經濟研究第三研究所（台灣經濟所）陳馨蕙博士（02）27356006 轉 623 或 E-mail: csh@cier.edu.tw。
7. 對於有意參與後續採購經理人指數編製之公司，歡迎來信將公司聯繫窗口之聯絡人姓名、公司名稱、聯絡人職稱、聯絡人 E-mail 與電話寄至 E-mail: csh@cier.edu.tw，本院將寄送專屬帳號密碼給貴公司聯繫窗口以方便各窗口聯絡人線上填寫問卷，同時後續分析報告也會直接寄送到貴公司之指定信箱。
8. 國家發展委員會與中華經濟研究院保留一切解釋與修改權力。