

從臺灣採購經理人指數看 後疫情時代下的臺灣產業

2020年06月PMI為47.2%，NMI為54.0%



◎陳馨蕙／中華經濟研究院第三（臺灣經濟）研究所
助研究員

◎張傳章／中華經濟研究院 院長

中華經濟研究院受行政院國家發展委員會的委託，與中華採購與供應管理協會進行臺灣採購經理人指數之編製研究，並分別自2012年11月與2015年1月起正式發佈臺灣製造業採購經理人指數（Taiwan Manufacturing Index, PMI）與臺灣非製造業經理人指數（Taiwan Non-Manufacturing Index, Taiwan NMI）。有別於其他國家，臺灣採購經理人指數報告除提供全體製造業PMI與非製造業NMI外，另提供產業別PMI/ NMI，及各產業相對應之生產數量（商業活動）、新增訂單數量、人力僱用數量、現有原物料存貨水準、供應商交貨時間、未完成訂單、客戶存貨、新增出口訂單、進口原物料數量、原物料價格、存貨觀感、服務收費價格與未來六個月展望等細項產業別資訊。由於實務上X-13-ARIMA-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月起中經院開始發布季節調整後PMI，並於每年4月回溯修正一次（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。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。在每期『產情快遞』專欄中，我們將利用簡單的圖表與重點論述，讓您快速掌握臺灣製造業及非製造業的近期表現，並在製造業六大產業與非製造業八大產業中各擇一值得注意的產業做詳細報導。

不確定中繼續前進的臺灣製造業

儘管歐美各國雖陸續傳出解封，但5月臺灣製造業仍持續反映訂單與生產續較4月緊縮，新增訂單、生產、人力僱用與出口訂單指數都滑落至創編以來最快緊縮速度，致使5月製造業PMI續跌2.8個百分點至44.8%，為2012年7月創編以來最快緊縮速度。截至6月最新數字顯示，6月經季節調整後之臺灣製造業PMI由2012年7月創編以來最快緊縮速度回升2.4個百分點至47.2%，儘管緊縮速度趨緩，仍是連續第3個月呈現緊縮。經季節調整後之新增訂單與生產指數亦同步由創編以來最快緊縮速度回升，指數分別回升6.7與8.5個百分點至42.6%與45.3%。

6月新增訂單與生產緊縮速度趨緩主要集中在化學暨生技醫療、食品暨紡織、基礎原物料與交通工具產業。然而電訪意見廠商多表示，訂單與生產之好轉主因歐美地區開始復工，訂單陸續開出或客戶重啟遞延（Postpone）之訂單。市場雖不若之前悲觀，且預期後續趨勢向上，但訂單數量仍呈現年減趨勢，產能利用率仍未如預期。部分廠商表示訂單增加幅度並未呈現報復性反轉趨勢，而是少量增加且多為短單，訂單能見度仍較過往縮短，還無法預見終端需求持續明顯的好轉。再加上國際間陸續有第二波疫情傳出，故不少業者在採購政策上仍保守。

臺灣採購經理人指數之編製研究為國家發展委員會委託研究案，感謝國發會的長期支持與協助。國發會與中經院歡迎各製造業與非製造業廠商加入採購經理人指數之編製，中經院除每月將完整中英文報告與產業別訊息寄送到您的指定信箱，並在每年7月與12月舉行兩場免費大型座談與餐會。會中將針對連續幾期的PMI/NMI走勢與總體指標作分析與評估，受訪經理人將能優先且免費參加說明會。詳情請洽（02）2735-6006～424，E-mail：csh@cier.edu.tw 陳馨蕙博士