

《新聞稿》

2024 年 3 月台灣採購經理人指數

PMI 47.9% ， NMI 53.5%

國家發展委員會、中華經濟研究院提供
2024 年 4 月 1 日

壹、台灣製造業採購經理人指數（Taiwan Manufacturing PMI）¹

未來六個月展望指數攀升至 2022 年 4 月以來最快擴張速度，惟部分產業對景氣的樂觀持平預期，仍未完全反應在新增訂單與未完成訂單（稼動率）（詳圖 1）

- 2024 年第一季部分廠商開始回補關鍵物料，交貨時間與存貨未再重跌，加上 2023 年 Q3 以來消費性電子、半導體暨 AI 相關供應鏈之模組以及 CoWoS 封測等訂單表現相對穩健，製造業之未來六個月展望指數已連續 2 個月擴張，且指數續揚 2.4 個百分點至 56.4%，為 2022 年 4 月以來最快擴張速度。
- 六大產業中化學生技醫療產業與電子暨光學產業之未來六個月展望指數皆攀升至 60.0% 以上擴張速度，然而未來展望與訂單表現在製造業六大產業別中仍存在差異。即使 3 月工作天數較多，基礎原物料產業、交通工具與電力暨機械設備未經季節調整之未完成訂單（反應廠商稼動率）、進口原物料數量與出口訂單指數多呈現緊縮。意即對景氣的樂觀持平預期，並未完全反應在前述產業的訂單與稼動率上。
- 因部分產業 3 月回補庫存，多數產業之新增訂單與生產指數呈現擴張，惟考量 3 月工作天數較 2 月多，故經季節調整後，新增訂單與生產指數下滑。

¹台灣製造業採購經理人指數 PMI 參照美國 ISM 編制方式分別計算五項指標之擴散指數再等權平均而得。作為追蹤 GDP 趨勢且每月第一項發布之總經數據，每月詢問受訪廠商與前月相比訂單、生產、人力僱用、交貨時間與存貨等指標之上升、持平或下降之趨勢變化，類似月增率概念，為相對性而非絕對數值，故關注焦點在趨勢而非絕對值增長。

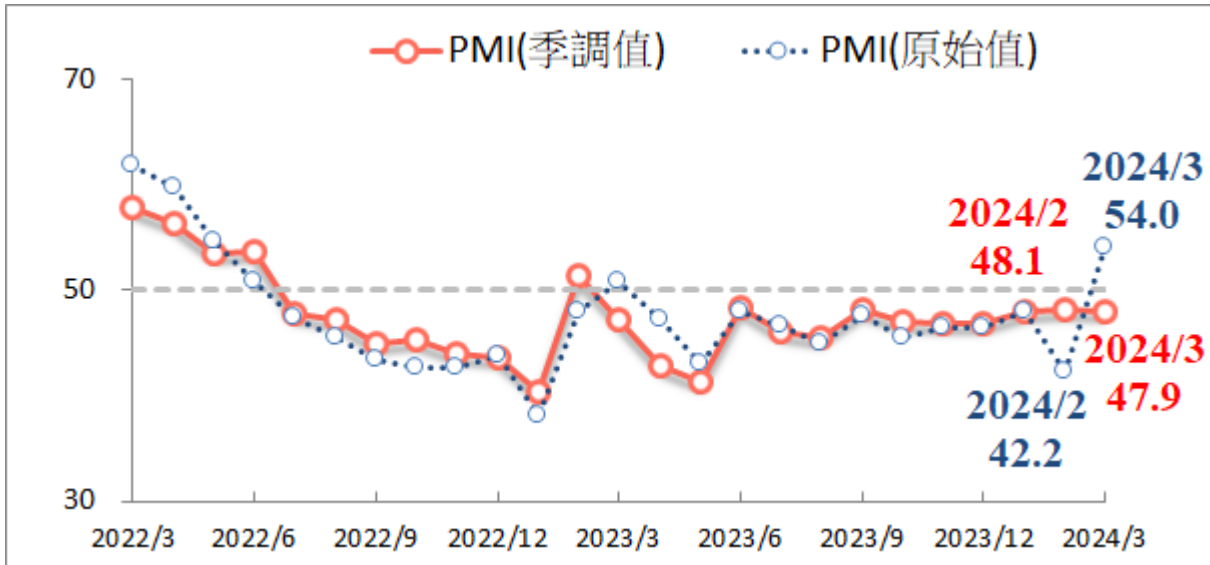


圖 A 台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖—季調前後比對

- 部分導因於 2024 年 3 月工作天數較 2 月大幅增加，未經季節調整之製造業新增出口訂單與進口原物料指數，以及產業別各項指標多較 2 月大幅攀升。
- 供給面與成本因素，原物料價格指數已連續 4 個月呈現上升（高於 50.0%），指數回升 3.0 個百分點至 58.3%，為 2023 年 10 月以來最快擴張上升速度。

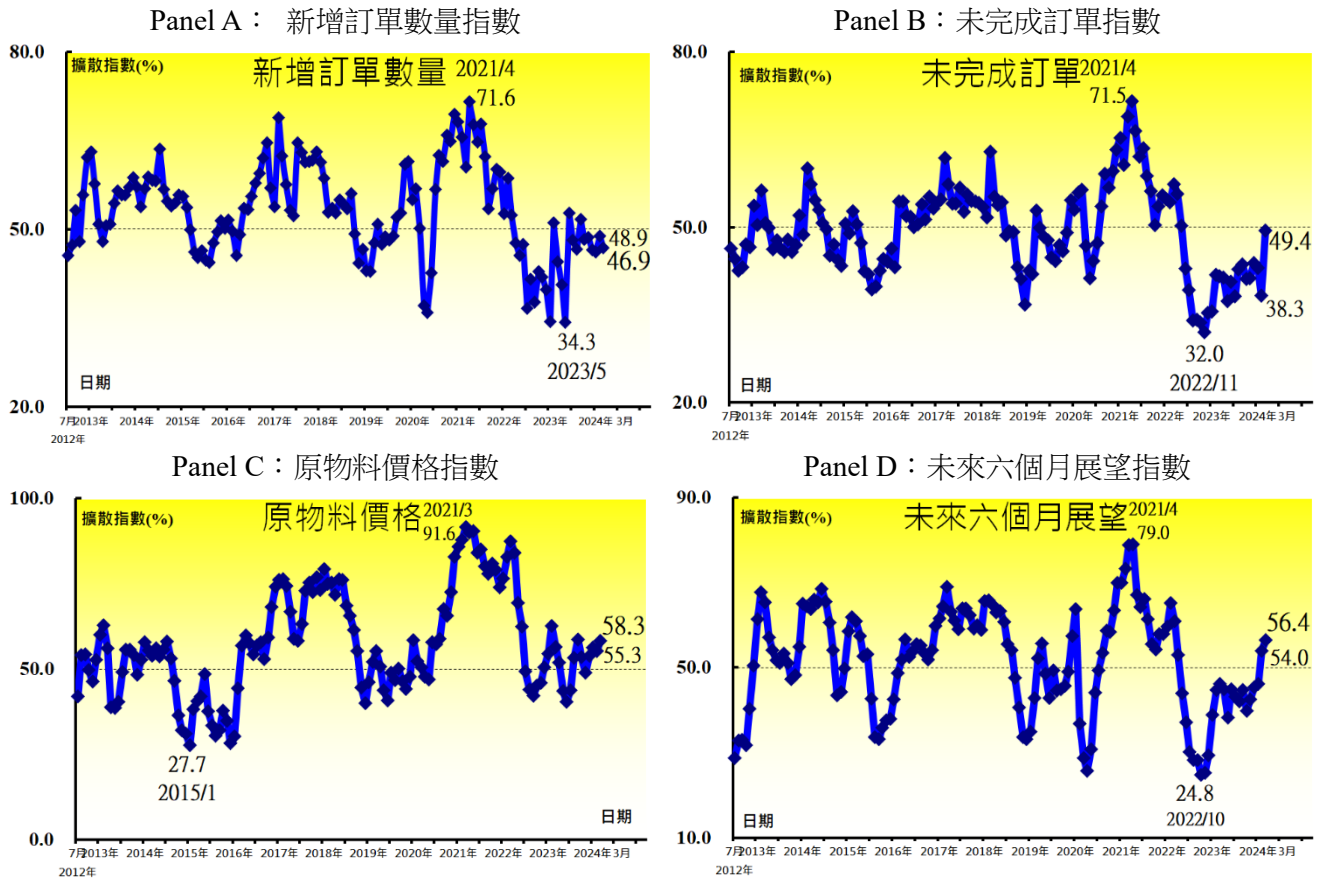


圖 1 本月製造業值得關注之指標

以下節錄製造業重要指標趨勢（詳圖 2）：

2024 年 3 月經季節調整後之台灣製造業採購經理人指數（PMI）²已連續 13 個月緊縮，本月指數微跌 0.2 個百分點至 47.9%。

- 五項組成指標中，經季調之新增訂單與人力僱用呈現緊縮（低於 50.0%），生產轉為緊縮，供應商交貨時間低於 50.0%，存貨呈現緊縮（低於 50.0%）。
- 經季節調整後之新增訂單指數回跌 2.0 個百分點至 46.9%，連續第 6 個月緊縮。
- 經季調後之生產指數中斷連續 2 個月擴張轉為緊縮，指數回跌 4.2 個百分點至 47.3%。
- 未來六個月展望指數已連續 2 個月擴張，且指數續揚 2.4 個百分點至 56.4%，為 2022 年 4 月以來最快擴張速度。
- 因產業別資料未經季節調整，部分導因 2 月農曆春節工作天數較少之低基期效應，2024 年 3 月六大產業中僅交通工具產業（47.9%）回報 PMI 緊縮，五大產業則回報 PMI 擴張，各產業依擴張速度排序為化學暨生技醫療產業（61.2%）、電子暨光學產業（54.8%）、食品暨紡織產業（52.4%）、電力暨機械設備產業（51.7%）與基礎原物料產業（50.9%）。
- 六大產業中，三大產業回報未來六個月展望呈現擴張，各產業依擴張速度排序為化學暨生技醫療產業（60.7%）、電子暨光學產業（60.1%）與電力暨機械設備產業（52.8%）。食品暨紡織產業、基礎原物料產業與交通工具產業則皆回報未來六個月展望為持平（50.0%）。

以下節錄製造業產業資訊（未經季節調整）：

1. 電子暨光學產業（詳圖 3）

未經季調之電子暨光學產業 PMI 中斷連續 20 個月緊縮轉為擴張，指數躍升 12.7 個百分點至 54.8%。

- 五項組成指標中，新增訂單、生產與人力僱用呈現擴張，供應商交貨時間低於 50.0%，存貨呈現緊縮（低於 50.0%）。

²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 11 月起正式發布台灣製造業採購經理人指數，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調整(Revisions)一次，2021 年 3 月起發布製造業產業別報告。中經院針對有相對穩定季節性之 PMI 總指標，以及新增訂單、生產與人力僱用三指標分別進行季節調整，供應商交貨時間與存貨則因季節性不穩定，故不作任何調整。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，會受到當月與前月工作天數所影響，故數值仍會反映一定程度之季節性。由於 X-13ARIMA-SEATS 最適合季節調整之序列長度需 5~7 年以上，故非製造業經理人指數（NMI）仍未進行季節調整。

- 部分導因 2 月農曆年假期工作天數較少之故，3 月未經季調之新增訂單與生產指數分別回升 23.2 與 30.5 個百分點至 63.8%與 64.7%。
- 電子暨光學產業之人力僱用自 2022 年 8 月以來首次呈現擴張，指數回升 7.9 個百分點至 52.3%。
- 電子暨光學產業之未來展望已連續 2 個月擴張，指數續揚 5.8 個百分點至 60.1%，為 2022 年 4 月以來最快擴張速度。

2. 電力暨機械設備產業（詳圖 4）

未經季調之**電力暨機械設備產業 PMI** 指數自 2022 年 7 月以來首次呈現擴張，指數攀升 14.4 個百分點至 51.7%。

- 五項組成指標中，新增訂單與生產呈現擴張，人力僱用呈現緊縮（低於 50.0%），供應商交貨時間高於 50.0%，存貨轉為擴張。
- 部分導因 2 月農曆春節工作天數較少之低基期效應，未經季調之新增訂單與生產指數分別中斷連續 22 與 12 個月的緊縮轉為擴張，二指數分別攀升 21.4 與 30.6 個百分點至 51.4% 與 56.9%。
- 存貨中斷連續 10 個月的緊縮轉為擴張，指數回升 11.4 個百分點至 51.4%。
- 電力暨機械設備產業之未來展望自 2022 年 4 月以來首次呈現擴張，指數續揚 4.0 個百分點至 52.8%。

貳、台灣非製造業經理人指數（Taiwan Non-Manufacturing NMI）

部分導因於 2、3 月工作天數的落差，未經季調之商業活動由緊縮轉為擴張。未來展望指數已連續 5 個月擴張，指數續揚至 2022 年 3 月以來最快擴張速度。

- 部分導因於 2、3 月工作天數的落差，未經季節調整之商業活動指數僅維持 1 個月緊縮隨即轉為擴張，指數回升 4.2 個百分點至 53.4%。教育暨專業科學業、金融保險業、資訊暨通訊傳播業、運輸倉儲業與批發業之商業活動指數皆較 2 月大幅攀升並轉為擴張。
- 營造暨不動產業、教育暨專業科學業與金融保險業皆已連續 5 個月看好未來景氣，未來展望指數皆攀升至 65.0%左右的擴張速度，且存貨觀感指數皆轉為持平或過低，亦即目前需求或訂單表現優於目前待售商品與服務準備。

- 消費力道轉往國外，再加上農曆年假假期為旺季之內需住宿餐飲與零售業，二產業年後之商業活動與訂單皆較 2 月大幅緊縮。其中，住宿餐飲業的採購價格（營業成本）指數已連續 2 個月維持在 70.0%以上上升速度，且為非製造業八大產業中唯一未來展望指數呈現緊縮者。
- 紅海危機、原物料相關之散裝運價與空運運費調漲，運輸倉儲業者已連續 5 個月回報服務收費價格攀升，未來展望指數已連續 2 個月擴張且指數續揚 4.2 個百分點至 58.0%，為 2023 年 10 月以來最快擴張速度。

以下節錄非製造業重要指標趨勢（詳圖 5）：

2024 年 3 月未季調之台灣非製造業經理人指數（NMI）已連續 17 個月擴張，指數回升 1.2 個百分點至 53.5%。

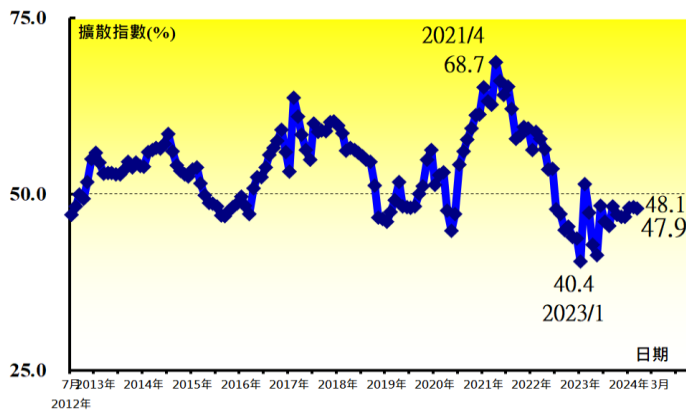
- 四項組成指標中，商業活動、新增訂單與人力僱用皆呈現擴張，供應商交貨時間上升（高於 50.0%）。
- 部分導因於 2、3 月工作天數的落差，未經季節調整之商業活動指數僅維持 1 個月緊縮隨即轉為擴張，指數回升 4.2 個百分點至 53.4%。
- 非製造業持續面臨營業成本攀升壓力，非製造業自 2016 年 1 月以來持續回報採購價格（營業成本）上升（高於 50.0%），指數回升 3.9 個百分點至 62.2%，再度來到 60.0%以上上升速度。
- 服務收費價格已連續 46 個月呈現上升（高於 50.0%），惟本月指數回跌 1.0 個百分點至 53.6%。
- 非製造業自 2022 年 5 月以來首次回報存貨低於當前營運所需（過低，低於 50.0%），存貨觀感指數續跌 1.9 個百分點至 49.9%。
- 未來展望指數已連續 5 個月擴張，指數續揚 2.0 個百分點至 59.1%，為 2022 年 3 月以來最快擴張速度。
- 八大產業中，六大產業 NMI 呈現擴張，各產業依擴張速度排序為教育暨專業科學業（63.2%）、營造暨不動產業（58.9%）、金融保險業（57.8%）、資訊暨通訊傳播業（56.6%）、批發業（56.2%）與運輸倉儲業（52.0%）。住宿餐飲業（28.4%）與零售業（38.8%）則回報 NMI 呈現緊縮。

- 八大產業中，七大產業回報未來六個月展望呈現擴張，各產業依擴張速度排序為教育暨專業科學業（68.9%）、金融保險業（66.2%）、營造暨不動產業（64.6%）、資訊暨通訊傳播業（60.5%）、運輸倉儲業（58.0%）、零售業（52.9%）與批發業（51.8%）。僅住宿餐飲業（45.5%）回報未來六個月展望呈現緊縮。

Panel A：台灣製造業採購經理人指數

單位：%							產業別						
	2024 3月	2024 2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	47.9	48.1	-0.2	緊縮	加快	13	61.2	54.8	52.4	50.9	47.9	51.7	
新增訂單數量	46.9	48.9	-2.0	緊縮	加快	6	69.0	63.8	57.1	48.9	50.0	51.4	
生產數量	47.3	51.5	-4.2	緊縮	前月為擴張	1	71.4	64.7	64.3	60.6	55.3	56.9	
人力僱用數量	48.9	47.7	+1.2	緊縮	趨緩	20	54.8	52.3	45.2	50.0	47.4	44.4	
供應商交貨時間	49.4	47.8	+1.6	下降	趨緩	21	58.3	47.7	47.6	48.9	42.1	54.2	
存貨	46.9	44.5	+2.4	緊縮	趨緩	13	52.4	45.4	47.6	45.7	44.7	51.4	
客戶存貨	42.9	40.5	+2.4	過低	趨緩	17	41.7	39.9	64.3	44.7	39.5	41.7	
原物料價格	58.3	55.3	+3.0	上升	加快	4	70.2	54.6	57.1	61.7	55.3	59.7	
未完成訂單	49.4	38.3	+11.1	緊縮	趨緩	22	61.9	52.8	50.0	40.4	39.5	38.9	
新增出口訂單	55.6	40.7	+14.9	擴張	前月為緊縮	1	66.7	61.0	52.4	45.7	52.6	36.1	
進口原物料數量	53.2	41.6	+11.6	擴張	前月為緊縮	1	70.2	51.4	57.1	56.4	39.5	38.9	
未來六個月展望	56.4	54.0	+2.4	擴張	加快	2	60.7	60.1	50.0	50.0	50.0	52.8	
生產用物資(平均天數)	38	39					38	39	43	40	21	35	
維修與作業耗材(平均天數)	34	34					32	35	47	36	24	31	
資本支出(平均天數)	55	61					43	59	76	52	67	46	

Panel B：台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



Panel C：產業別 PMI 示意圖

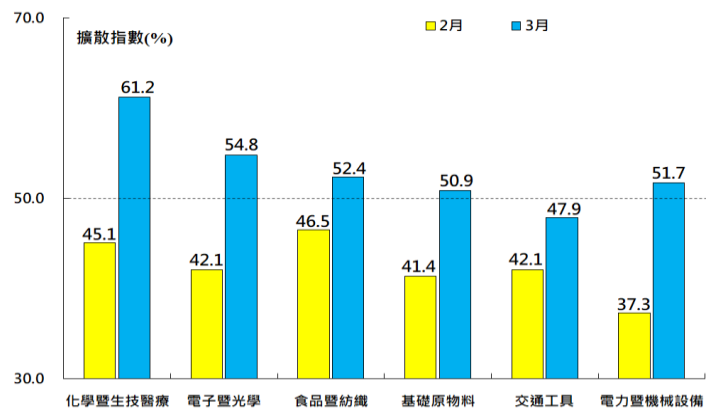


圖 2 台灣製造業採購經理人指數 (Taiwan Manufacturing PMI)

Panel A：電子暨光學產業採購經理人指數

	2024 3月	2024 2月	百分點 變化	方向 (Direction)	速度 (Rate of Change)	趨勢(Trend) 連續月份
PMI (Elec)	54.8	42.1	+12.7	擴張	前月為緊縮	1
新增訂單數量	63.8	40.6	+23.2	擴張	前月為緊縮	1
生產數量	64.7	34.2	+30.5	擴張	前月為緊縮	1
人力僱用數量	52.3	44.4	+7.9	擴張	前月為緊縮	1
供應商交貨時間	47.7	47.9	-0.2	下降	加快	21
存貨	45.4	43.6	+1.8	緊縮	趨緩	18
客戶存貨	39.9	38.9	+1.0	過低	趨緩	16
原物料價格	54.6	52.6	+2.0	上升	加快	4
未完成訂單	52.8	38.9	+13.9	擴張	前月為緊縮	1
新增出口訂單	61.0	41.5	+19.5	擴張	前月為緊縮	1
進口原物料數量	51.4	38.0	+13.4	擴張	前月為緊縮	1
未來六個月展望	60.1	54.3	+5.8	擴張	加快	2

Panel B：電子暨光學醫療產業 PMI

時間序列走勢圖

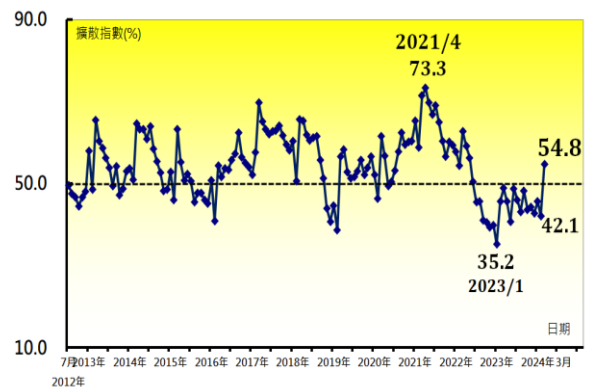


圖 3 電子暨光學產業 (Electronic and Optical)

Panel A：電力暨機械設備產業採購經理人指數

	2024 3月	2024 2月	百分點 變化	方向 (Direction)	速度 (Rate of Change)	趨勢(Trend) 連續月份
PMI (Mach)	51.7	37.3	+14.4	擴張	前月為緊縮	1
新增訂單數量	51.4	30.0	+21.4	擴張	前月為緊縮	1
生產數量	56.9	26.3	+30.6	擴張	前月為緊縮	1
人力僱用數量	44.4	42.5	+1.9	緊縮	趨緩	2
供應商交貨時間	54.2	47.5	+6.7	上升	前月為下降	1
存貨	51.4	40.0	+11.4	擴張	前月為緊縮	1
客戶存貨	41.7	45.0	-3.3	過低	加快	8
原物料價格	59.7	51.3	+8.4	上升	加快	3
未完成訂單	38.9	28.8	+10.1	緊縮	趨緩	23
新增出口訂單	36.1	32.5	+3.6	緊縮	趨緩	23
進口原物料數量	38.9	36.3	+2.6	緊縮	趨緩	21
未來六個月展望	52.8	48.8	+4.0	擴張	前月為緊縮	1

Panel B：電力暨機械設備產業 PMI

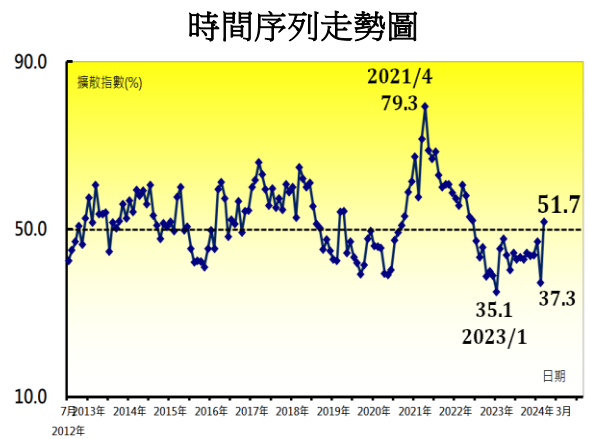


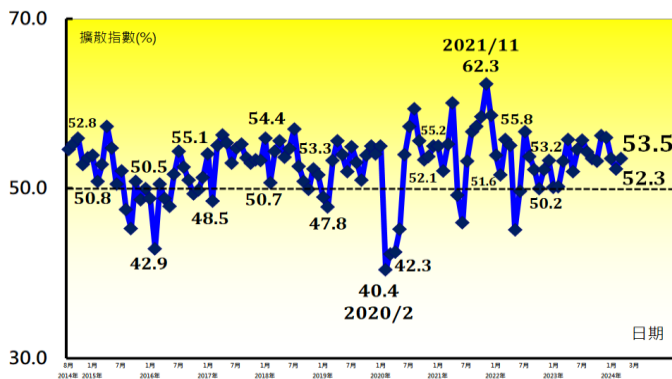
圖 4 電力暨機械設備產業 (Electrical and Machinery Equipment)

Panel A：台灣非製造業經理人指數

單位：%

	2024 3月	2024 2月	百分點 變化	方向 (Direction)	速度 (Rate of Change)	趨勢 (Trend) 連續月份	產業別							
							住宿 餐飲	營造 暨 不動產	教育 暨 專業 科學	金融 暨 保險	資訊 暨 通訊 傳播	零售	運輸 倉儲	批發
台灣NMI	53.5	52.3	+1.2	擴張	加快	17	28.4	58.9	63.2	57.8	56.6	38.8	52.0	56.2
商業活動	53.4	49.2	+4.2	擴張	前月為緊縮	1	27.3	62.5	60.8	60.8	60.5	29.4	62.0	56.3
新增訂單	54.4	52.2	+2.2	擴張	加快	13	22.7	50.0	66.2	67.6	57.9	37.5	54.0	65.7
人力僱用	53.6	54.0	-0.4	擴張	趨緩	13	31.8	68.8	64.9	50.0	52.6	38.2	44.0	50.0
供應商交貨時間	52.8	53.8	-1.0	上升	趨緩	10	31.8	54.2	60.8	52.7	55.3	50.0	48.0	52.7
存貨	49.0	51.4	-2.4	緊縮	前月為擴張	1	45.5	45.8	51.4	62.2	50.0	47.1	42.0	46.4
採購價格	62.2	58.3	+3.9	上升	加快	99	72.7	64.6	63.5	58.1	57.9	55.9	66.0	61.6
未完成訂單	47.6	50.0	-2.4	緊縮	前月為持平	1	22.7	43.8	55.4	64.9	50.0	38.2	48.0	49.1
服務輸出/出口	53.5	48.3	+5.2	擴張	前月為緊縮	1	37.5	75.0	54.5	42.3	56.3	50.0	41.7	48.8
服務輸入/進口	54.2	49.5	+4.7	擴張	前月為緊縮	1	54.5	45.8	66.7	55.0	50.0	50.0	45.8	54.8
服務收費價格	53.6	54.6	-1.0	上升	趨緩	46	50.0	56.5	59.1	52.7	44.7	58.8	52.0	50.9
存貨觀感	49.9	51.8	-1.9	過低	前月為過高	1	54.5	41.7	47.3	50.0	52.6	52.9	42.0	58.0
未來六個月展望	59.1	57.1	+2.0	擴張	加快	5	45.5	64.6	68.9	66.2	60.5	52.9	58.0	51.8

Panel B：台灣非製造業 NMI 時間序列走勢圖



Panel C：產業別 NMI 示意圖

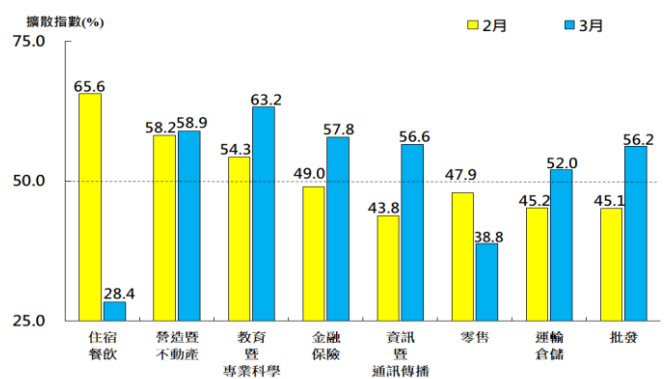


圖 5 台灣非製造業經理人指數 (Taiwan Non-Manufacturing NMI)

中華經濟研究院

2024年3月台灣採購經理人指數

發布記者會

日期：民國113年4月1日（星期一）

時間：下午16:00-17:30

地點：中華經濟研究院B003會議室
（台北市長興街七十五號）

報告人：

中華經濟研究院第三研究所

陳馨蕙副研究員

列席者：

中華經濟研究院

陳信宏副院長

台灣永續供應協會

賴樹鑫理事長

中央研究院經濟研究所

簡錦漢研究員

中華採購與供應管理協會

白宗城顧問

中華經濟研究院第三研究所

陳馨蕙副研究員