

《新聞稿》

2025 年 10 月台灣採購經理人指數

PMI 50.3%，NMI 54.4%

國家發展委員會、中華經濟研究院提供

2025 年 11 月 3 日

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

AI 相關硬體與設備需求暢旺、電子業缺貨漲價潮，以及部分品牌廠商開出 2026 年需求預測，2025 年 10 月經季節調整後之台灣製造業 PMI 中斷連續 4 個月緊縮轉為擴張，指數攀升 2.0 個百分點至 50.3%，未來六個月展望指數則回升 1.9 個百分點至 41.5%。

- 10 月 PMI 組成五項指標中，新增訂單與生產指數同步中斷連續 6 與 4 個月緊縮轉為擴張，二指數分別躍升 3.9 與 4.5 個百分點至 51.1%與 53.2%，是本月台灣製造業 PMI 轉擴張的主因。
- 從產業別來看，食品暨紡織產業之新增訂單與生產皆中斷連續 2 個月緊縮，二指數同步躍升超過 10.0 個百分點呈現擴張。除食品業步入旺季外，紡織業者之新增訂單與生產多較 9 月改善，主因部分品牌客戶陸續開出 2026 年預測需求、客戶短急單補庫存，以及步入產業旺季；業者認為現階段訂單透明度仍不高且缺乏長單，將保守觀望至 2026 年第一季，惟部分業者轉為持平看待未來景氣，未來展望指數由 2023 年 1 月以來最快緊縮速度(35.4%)躍升 12.4 個百分點至 47.8%。
- AI 帶動相關電力、能源、散熱等設備需求，再加上半導體 CoPoS 先進封裝技術以及高頻寬記憶體（HBM）推升新設備需求，未經季調之電力暨機械設備產業 PMI 已連續 2 個月擴張，10 月指數續揚 1.0 個百分點至 51.8%；新增訂單與生產雙雙呈現擴張，原物料價格指數更攀升 60.0%以上的上升速度。惟產業分化顯著，傳統工具機業者之人力僱用與未來

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。

展望仍相對低迷保守，並回報產業結構性調整仍持續。

- 因上游廠商策略性減產或調整產線等供給端因素，貴金屬、稀土、記憶體、CPU 中央處理器與被動元件推升一波漲價潮，電子暨光學產業之原物料價格指數已連續 10 個月呈現上升（高於 50.0%），指數續揚 6.0 個百分點至 68.6%，為 2022 年 6 月以來最快上升速度。未來六個月展望指數雖連續 7 個月緊縮，但指數回升 3.5 個百分點至 43.8%。
- 汽車關稅導致客戶觀望的情形於 10 月有趨緩跡象，加上車廠進入年底促銷，未經季調之交通工具產業 PMI 指數已連續 3 個月緊縮，惟指數續揚 5.1 個百分點至 46.2%。未來六個月展望指數雖連續 7 個月緊縮，惟指數躍升 9.9 個百分點至 40.5%，為 2025 年 4 月以來最慢緊縮速度。
- 整體而言，製造業之新增訂單與生產與 9 月低基期相比呈現好轉，但多數業者仍回報訂單透明度不高，且塑化、金屬等相關原物料產業認為終端需求仍有高度不確定性，將持續觀察至 2026 年第一季。截至 10 月，六大產業仍全數回報未來展望為緊縮，惟未來六個月展望指數續揚 1.9 個百分點至 41.5%，為 2025 年 4 月關稅實施以來最慢緊縮速度。

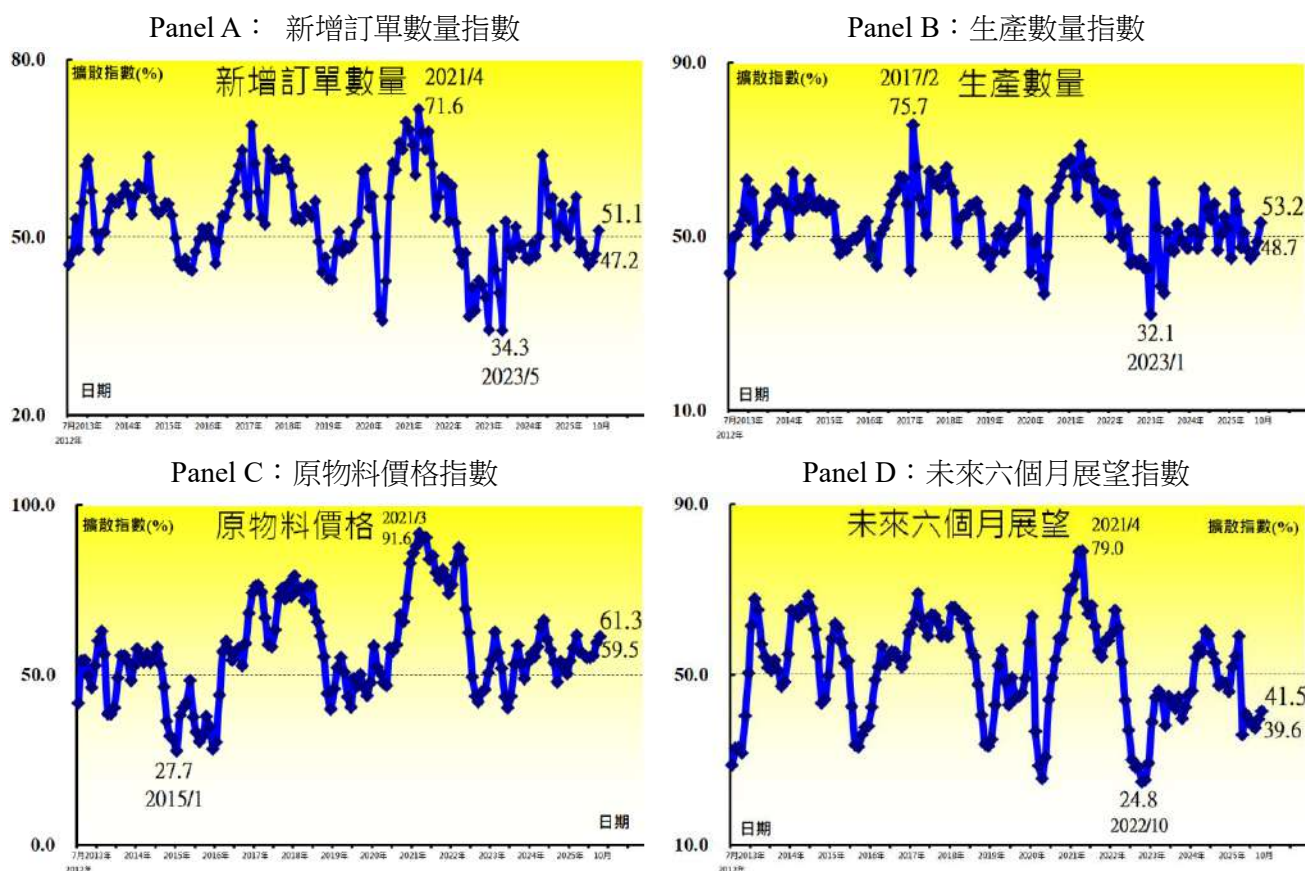


圖 1 本月製造業值得關注之指標

以下節錄製造業重要指標趨勢（詳圖 2）：

2025 年 10 月經季節調整後之台灣製造業採購經理人指數（PMI）²中斷連續 4 個月緊縮轉為擴張，指數攀升 2.0 個百分點至 50.3%。

- 五項組成指標中，經季調之新增訂單與生產轉為擴張，人力僱用持續緊縮，供應商交貨時間上升（高於 50.0%），存貨持續緊縮。
- 時序邁入第四季，季節調整後之新增訂單與生產指數同步中斷連續 6 與 4 個月緊縮轉為擴張，二指數分別躍升 3.9 與 4.5 個百分點至 51.1%與 53.2%，顯示製造業經季調後之新增訂單與生產狀況較 9 月好轉。
- 未來六個月展望指數已連續 7 個月緊縮，惟指數續揚 1.9 個百分點至 41.5%，六大產業仍全數回報未來展望為緊縮。
- 2025 年 10 月六大產業中，電力暨機械設備產業（51.8%）PMI 已連續第 2 個月擴張。其餘五大產業 PMI 呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為基礎原物料產業（43.0%）、化學暨生技醫療產業（45.6%）、交通工具產業（46.2%）、食品暨紡織產業（47.4%）與電子暨光學產業（49.7%）。
- 六大產業全數回報未來六個月展望呈現緊縮，各產業依緊縮速度排序為基礎原物料產業（33.7%）、化學暨生技醫療產業（39.0%）、交通工具產業（40.5%）、電力暨機械設備產業（43.6%）、電子暨光學產業（43.8%）與食品暨紡織產業（47.8%）。

以下節錄製造業產業資訊（未經季節調整）：

1. 食品暨紡織產業（詳圖 3）

未經季調之食品暨紡織產業 PMI 指數已連續 3 個月緊縮，惟指數由 2019 年 3 月以來最快緊縮速度（41.3%）回升 6.1 個百分點至 47.4%。

- 新增訂單與生產皆中斷連續 2 個月緊縮轉為擴張，二指數同步躍升 12.6 個百分點至 54.3%與 52.2%。

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。

- 人力僱用指數已連續 3 個月緊縮，惟指數由 2012 年 7 月創編以來最快緊縮速度（35.4%）躍升 10.3 個百分點至 45.7%。
- 未來六個月展望指數已連續 7 個月緊縮，惟指數由 2023 年 1 月以來最快緊縮速度（35.4%）躍升 12.4 個百分點至 47.8%。

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 已連續 2 個月擴張，指數續揚 1.0 個百分點至 51.8%。

- 新增訂單指數續揚 1.2 個百分點至 53.8%，連續第 2 個月擴張。
- 生產指數中斷連續 2 個月緊縮轉為擴張，指數續揚 7.6 個百分點至 53.8%。
- 人力僱用指數已連續 2 個月緊縮，指數續跌 2.5 個百分點至 46.2%，為 2024 年 4 月以來最快緊縮速度。
- 未完成訂單指數僅維持 1 個月擴張，本月隨即回跌 1.3 個百分點至 50.0%，呈現持平。
- 未來展望指數 9 月躍升 13.2 個百分點後，本月指數回跌 2.6 個百分點至 43.6%，連續第 7 個月緊縮。

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

步入第四季傳統旺季，未季調之台灣非製造業 NMI 已連續 8 個月擴張，指數續揚 2.3 個百分點至 54.4%。商業活動中斷連續 2 個月緊縮轉為擴張，惟非製造業仍多保守看待未來景氣，未來六個月展望指數已連續 8 個月緊縮，指數微幅回升 0.4 個百分點至 42.5%。

- 非製造業依內外需導向而呈現分化趨勢，內需導向之住宿餐飲業、旅遊代訂相關其他非製造業、零售業，因步入旺季與促銷檔期之故，商業活動與訂單多較 9 月擴張，再加上新青安貸款鬆綁與股市急漲，非製造業之商業活動中斷連續 2 個月緊縮轉為擴張，指數續揚 5.0 個百分點至 54.7%。
- 對等關稅仍持續影響全球貨運量，10 月再傳出美中港口費爭議，以及稀土、記憶體與 CPU 中央處理器等嚴重缺貨漲價現象，支援製造業相關之運輸倉儲業、批發業與資訊暨通訊傳

播產業，10 月商業活動與新增訂單多呈現持平或緊縮趨勢。批發業的商業活動與新增訂單皆已連續 4 個月緊縮，未來展望指數已連續 10 個月緊縮。

- 10 月廠商意見多聚焦在關稅使客戶暫緩資本支出與顧問服務、訂單透明度不佳，以及關鍵物料交期長且漲價，不少批發業者關注稀土政策變化。此外，雖然本月股市回升與房市有鬆綁跡象，金融保險業與營造暨不動產業者認為整體市場如利率、匯率、央行房市政策之不確定性仍高。故本月非製造業八大產業中，除教育暨專業科學業外，未來展望多呈現持平或緊縮。綜上所述，非製造業之未來六個月展望指數已連續 8 個月緊縮，指數微幅回升 0.4 個百分點至 42.5%，是自 2023 年 6 月以來未來展望指數最長緊縮連續月份。

以下節錄非製造業重要指標趨勢（詳圖 5）：

2025 年 10 月未經季節調整之台灣非製造業 NMI 已連續 8 個月擴張，指數續揚 2.3 個百分點至 54.4%。

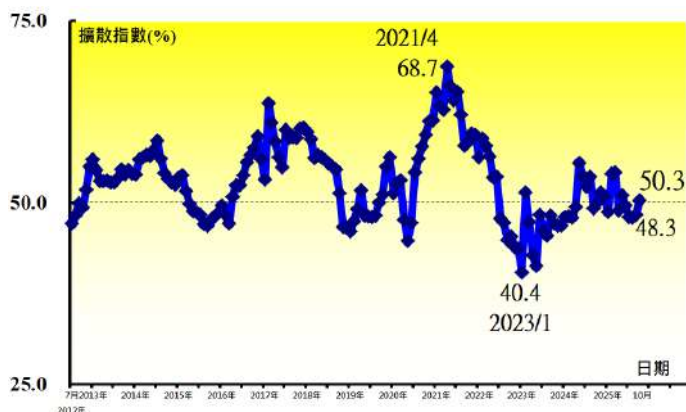
- 四項組成指標中，商業活動轉為擴張、新增訂單持續擴張，人力僱用持續擴張，供應商交貨時間上升（高於 50.0%）。
- 未經季調之商業活動中斷連續 2 個月緊縮轉為擴張，指數續揚 5.0 個百分點至 54.7%。
- 未經季調之新增訂單已連續 2 個月擴張，指數續揚 3.3 個百分點至 54.9%。
- 非製造業持續面臨營業成本攀升壓力，惟採購價格指數（營業成本）10 月續跌 0.3 個百分點至 58.3%，為 2024 年 3 月以來最慢上升速度。
- 未完成訂單（工作委託量）已連續 7 個月緊縮，指數微幅回升 0.3 個百分點至 47.9%。
- 非製造業之存貨觀感指數已連續 13 個月呈現過高（高於 50.0%，高於當前營運所需），指數由 2023 年 12 月以來最高（54.3%）回跌 3.0 個百分點至 51.3%。
- 非製造業之未來六個月展望指數已連續 8 個月緊縮，指數微幅回升 0.4 個百分點至 42.5%，是自 2023 年 6 月以來未來展望指數最長緊縮連續月份。
- 2025 年 10 月八大產業中，七大產業 NMI 皆呈現擴張，依擴張速度排序為住宿餐飲業（58.0%）、金融保險業（56.3%）、營造暨不動產業（55.5%）、零售業（55.2%）、教育暨專業科學業（55.1%）、資訊暨通訊傳播業（54.0%）與運輸倉儲業（51.2%）。批發業（48.4%）NMI 已連續 4 個月呈現緊縮。

- 八大產業中，六大產業回報未來六個月展望呈現緊縮，各產業依指數緊縮速度排序為營造暨不動產業（38.2%）、資訊暨通訊傳播業（38.6%）、批發業（38.9%）、零售業（42.5%）、金融保險業（42.9%）與運輸倉儲業（43.5%）。僅教育暨專業科學業（53.8%）回報未來六個月展望呈現擴張。住宿餐飲業則回報未來六個月展望為持平（50.0%）。

Panel A：台灣製造業採購經理人指數

單位：%							產業別					
	2025 10月	2025 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	50.3	48.3	+2.0	擴張	前月為緊縮	1	45.6	49.7	47.4	43.0	46.2	51.8
新增訂單數量	51.1	47.2	+3.9	擴張	前月為緊縮	1	46.3	45.1	54.3	38.4	40.5	53.8
生產數量	53.2	48.7	+4.5	擴張	前月為緊縮	1	40.2	49.6	52.2	43.0	45.2	53.8
人力僱用數量	47.5	47.5	+0.0	緊縮	不變	7	43.9	49.1	45.7	43.0	47.6	46.2
供應商交貨時間	52.6	50.1	+2.5	上升	加快	11	52.4	55.3	47.8	46.5	50.0	56.4
存貨	47.0	48.1	-1.1	緊縮	加快	4	45.1	49.6	37.0	44.2	47.6	48.7
客戶存貨	46.7	47.8	-1.1	過低	加快	36	43.9	46.9	45.7	50.0	42.9	44.9
原物料價格	61.3	59.5	+1.8	上升	加快	13	45.1	68.6	45.7	59.3	50.0	62.8
未完成訂單	42.2	41.3	+0.9	緊縮	趨緩	7	37.8	42.5	58.7	34.9	40.5	50.0
新增出口訂單	44.8	41.9	+2.9	緊縮	趨緩	5	43.9	46.9	52.2	37.2	35.7	48.7
進口原物料數量	47.2	47.0	+0.2	緊縮	趨緩	7	42.7	50.0	50.0	40.7	45.2	50.0
未來六個月展望	41.5	39.6	+1.9	緊縮	趨緩	7	39.0	43.8	47.8	33.7	40.5	43.6
生產用物資(平均天數)	37	38					30	42	45	40	31	27
維修與作業耗材(平均天數)	31	31					27	34	33	33	30	25
資本支出(平均天數)	59	62					58	65	42	55	74	49

Panel B：台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



Panel C：產業別 PMI 示意圖

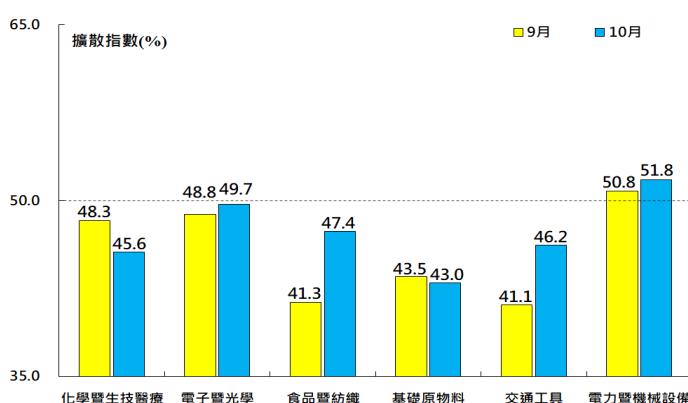


圖 2 台灣製造業採購經理人指數 (Taiwan Manufacturing PMI)

Panel A：食品暨紡織產業採購經理人指數

	2025 10月	2025 9月	百分點 變化	方向 (Direction)	速度 (Rate of Change)	趨勢(Trend) 連續月份
PMI (F&T)	47.4	41.3	+6.1	緊縮	趨緩	3
新增訂單數量	54.3	41.7	+12.6	擴張	前月為緊縮	1
生產數量	52.2	39.6	+12.6	擴張	前月為緊縮	1
人力僱用數量	45.7	35.4	+10.3	緊縮	趨緩	3
供應商交貨時間	47.8	43.8	+4.0	下降	趨緩	3
存貨	37.0	45.8	-8.8	緊縮	加快	3
客戶存貨	45.7	39.6	+6.1	過低	趨緩	6
原物料價格	45.7	47.9	-2.2	下降	加快	5
未完成訂單	58.7	31.3	+27.4	擴張	前月為緊縮	1
新增出口訂單	52.2	41.7	+10.5	擴張	前月為緊縮	1
進口原物料數量	50.0	47.9	+2.1	持平	前月為緊縮	1
未來六個月展望	47.8	35.4	+12.4	緊縮	趨緩	7

Panel B：食品暨紡織產業 PMI

時間序列走勢圖

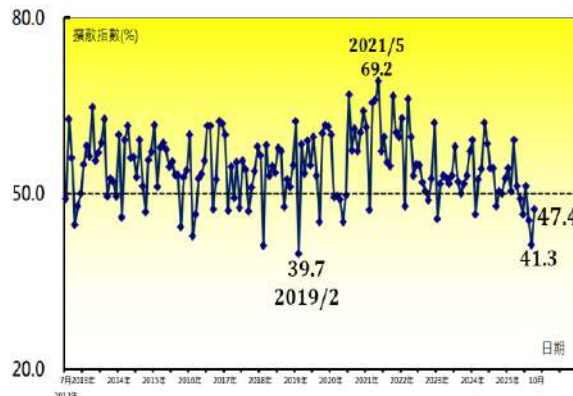


圖 3 食品暨紡織產業 (The Foods & Textiles industry)

Panel A：電力暨機械設備產業採購經理人指數

	2025 10月	2025 9月	百分點 變化	方向 (Direction)	速度 (Rate of Change)	趨勢(Trend) 連續月份
PMI (Mach)	51.8	50.8	+1.0	擴張	加快	2
新增訂單數量	53.8	52.6	+1.2	擴張	加快	2
生產數量	53.8	46.2	+7.6	擴張	前月為緊縮	1
人力僱用數量	46.2	48.7	-2.5	緊縮	加快	2
供應商交貨時間	56.4	52.6	+3.8	上升	加快	2
存貨	48.7	53.8	-5.1	緊縮	前月為擴張	1
客戶存貨	44.9	53.8	-8.9	過低	前月為過高	1
原物料價格	62.8	59.0	+3.8	上升	加快	5
未完成訂單	50.0	51.3	-1.3	持平	前月為擴張	1
新增出口訂單	48.7	41.0	+7.7	緊縮	趨緩	5
進口原物料數量	50.0	50.0	+0.0	持平	不變	2
未來六個月展望	43.6	46.2	-2.6	緊縮	加快	7

Panel B：電力暨機械設備產業 PMI

時間序列走勢圖

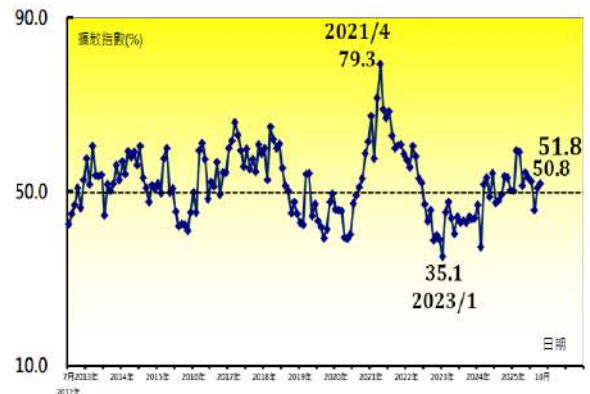
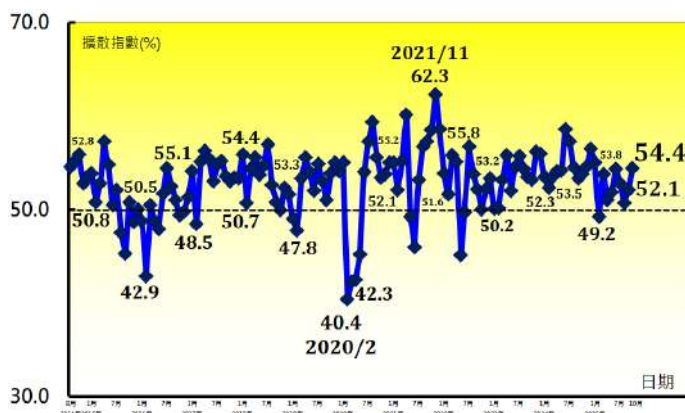


圖 4 電力暨機械設備產業 (Electrical & Machinery Equipment industry)

Panel A：台灣非製造業經理人指數

單位：%	2025 10月	2025 9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 保險	資訊 暨 通訊 傳播	零售	運輸 倉儲	批發
台灣NMI	54.4	52.1	+2.3	擴張	加快	8	58.0	55.5	55.1	56.3	54.0	55.2	51.2	48.4
商業活動	54.7	49.7	+5.0	擴張	前月為緊縮	1	63.6	57.4	56.4	60.7	50.0	50.0	50.0	46.3
新增訂單	54.9	51.6	+3.3	擴張	加快	2	59.1	55.9	56.4	61.9	54.5	58.3	46.8	42.6
人力僱用	54.7	53.3	+1.4	擴張	加快	32	54.5	57.4	55.1	53.6	61.4	57.5	51.6	48.1
供應商交貨時間	53.3	54.0	-0.7	上升	趨緩	29	54.5	51.5	52.6	48.8	50.0	55.0	56.5	56.5
存貨	52.4	52.7	-0.3	擴張	趨緩	7	54.5	55.9	48.7	54.8	52.3	52.5	51.6	48.1
採購價格	58.3	58.6	-0.3	上升	趨緩	118	68.2	51.5	60.3	42.9	47.7	72.5	61.3	64.8
未完成訂單	47.9	47.6	+0.3	緊縮	趨緩	7	59.1	45.6	44.9	54.8	45.5	45.0	41.9	45.4
服務輸出/出口	53.6	55.6	-2.0	擴張	趨緩	2	83.3	66.7	40.0	56.3	35.0	66.7	38.2	40.2
服務輸入/進口	52.3	50.1	+2.2	擴張	加快	2	59.1	47.5	44.1	63.6	50.0	62.5	55.6	41.5
服務收費價格	52.9	52.0	+0.9	上升	加快	65	72.7	48.5	52.9	57.1	52.3	50.0	48.4	57.5
存貨觀感	51.3	54.3	-3.0	過高	趨緩	13	59.1	45.6	52.6	48.8	52.3	55.0	50.0	53.7
未來六個月展望	42.5	42.1	+0.4	緊縮	趨緩	8	50.0	38.2	53.8	42.9	38.6	42.5	43.5	38.9

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

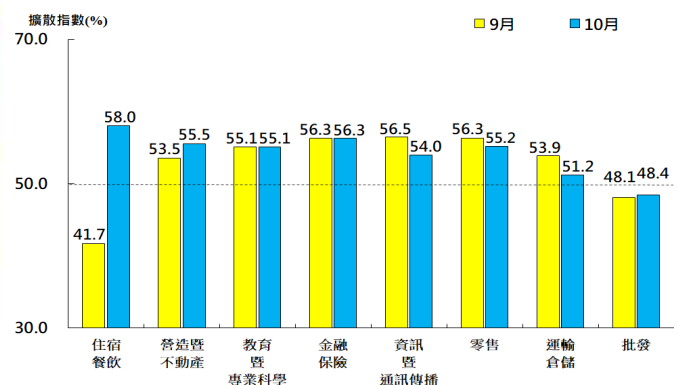


圖 5 台灣非製造業經理人指數 (Taiwan Non-Manufacturing NMI)

中 華 經 濟 研 究 院

2025 年 10 月台灣採購經理人指數

發布記者會

日 期：民國114年11月3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

連賢明院長

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