

2023年6月台灣製造業採購經理人指數為48.3%

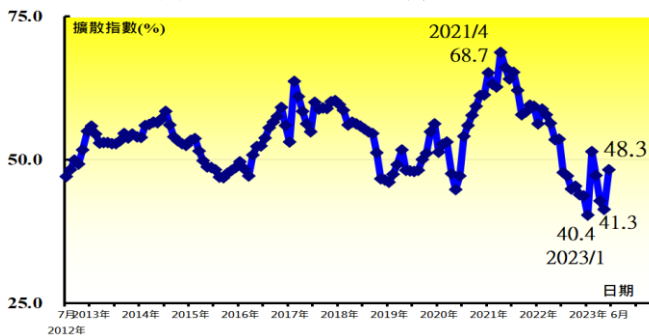
(June 2023 Taiwan Manufacturing PMI at 48.3%)

新增訂單與生產轉為擴張，人力僱用呈現緊縮，
供應商交貨時間下降，存貨緊縮。

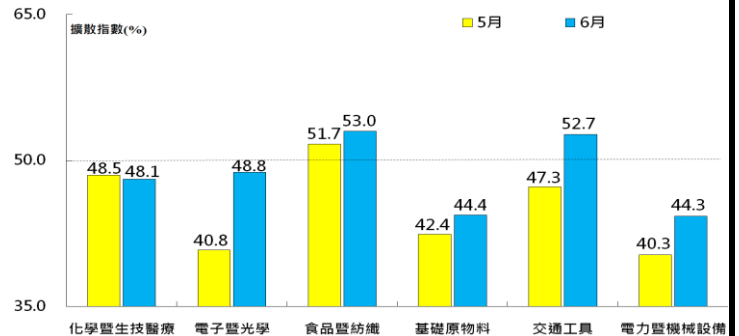
2023年6月台灣製造業採購經理人指數¹

單位：%						產業別						
	2023 6月	2023 5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	48.3	41.3	+7.0	緊縮	趨緩	4	48.1	48.8	53.0	44.4	52.7	44.3
新增訂單數量	52.7	34.3	+18.4	擴張	前月為緊縮	1	55.4	51.2	50.0	42.7	54.5	43.8
生產數量	50.9	36.9	+14.0	擴張	前月為緊縮	1	48.6	54.9	47.8	43.9	61.4	46.3
人力僱用數量	47.2	46.4	+0.8	緊縮	趨緩	11	44.6	50.0	52.2	45.1	47.7	47.5
供應商交貨時間	44.1	43.5	+0.6	下降	趨緩	12	44.6	43.4	54.3	42.7	52.3	37.5
存貨	46.7	45.3	+1.4	緊縮	趨緩	4	47.3	44.3	60.9	47.6	47.7	46.3
客戶存貨	42.7	44.7	-2.0	過低	加快	8	41.9	42.2	50.0	48.8	29.5	33.8
原物料價格	40.4	43.6	-3.2	下降	加快	2	36.5	44.7	54.3	24.4	36.4	46.3
未完成訂單	40.7	37.4	+3.3	緊縮	趨緩	13	47.3	43.0	37.0	35.4	38.6	35.0
新增出口訂單	43.2	37.5	+5.7	緊縮	趨緩	14	45.9	47.5	45.7	29.3	45.5	42.5
進口原物料數量	43.3	40.2	+3.1	緊縮	趨緩	13	44.6	43.0	54.3	37.8	52.3	41.3
未來六個月展望	44.9	38.2	+6.7	緊縮	趨緩	14	50.0	48.4	45.7	34.1	40.9	43.8
生產用物資(平均天數)	38	43					40	37	45	41	26	39
維修與作業耗材(平均天數)	35	37					39	34	34	38	28	35
資本支出(平均天數)	59	66					50	60	65	40	79	67

台灣製造業 PMI 時間序列走勢圖



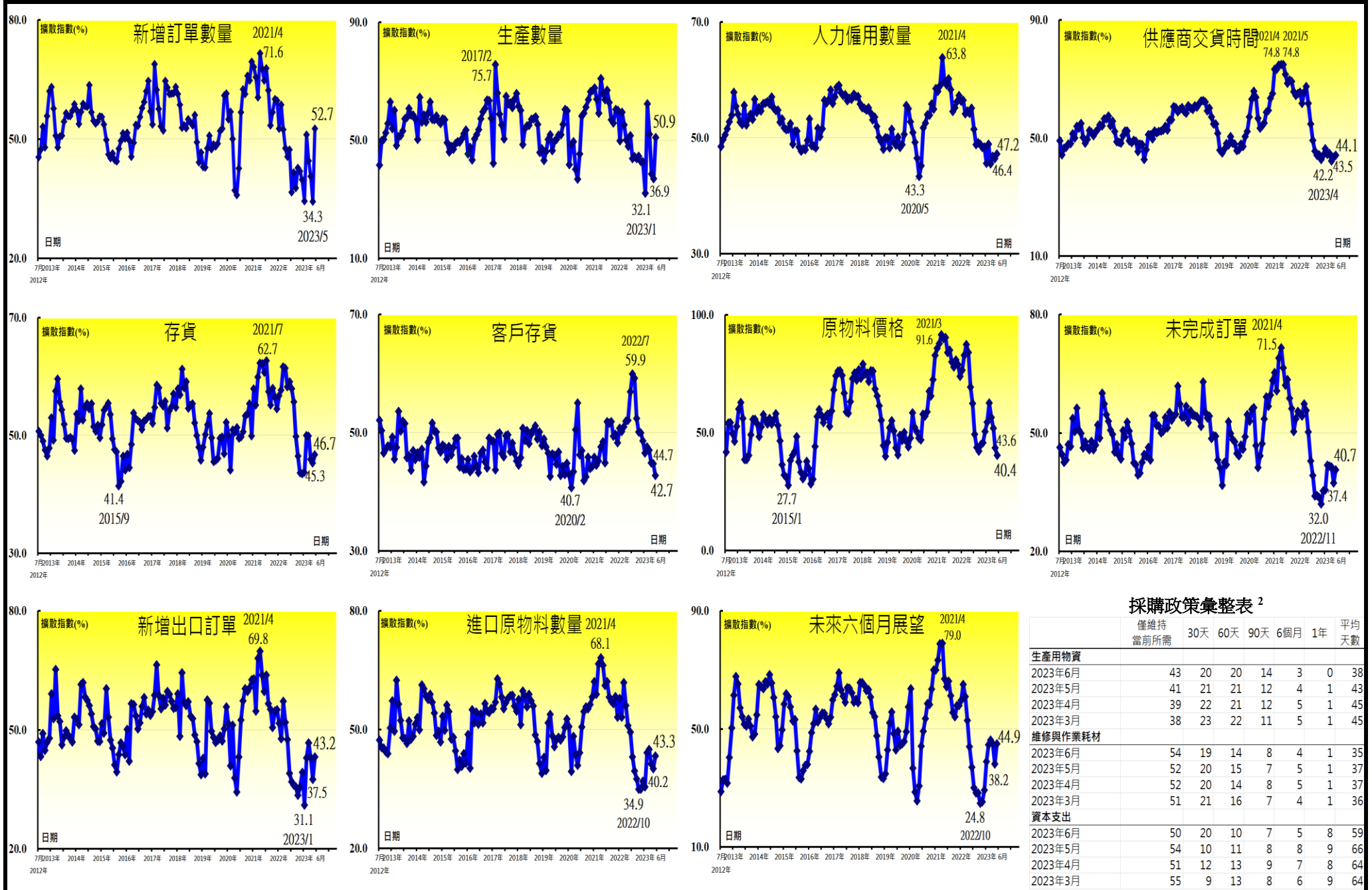
產業別 PMI 示意圖



本月重點節錄 (Summary)

- 2023年6月經季節調整後之台灣製造業 PMI 已連續4個月緊縮，惟緊縮速度大幅趨緩，指數回升7.0個百分點至48.3%。
- 經季調之新增訂單中斷連續3個月緊縮轉為擴張，指數由2012年7月創編以來最快緊縮速度(34.3%)大幅回升18.4個百分點至52.7%。
- 經季調之生產指數亦中斷連續2個月緊縮轉為擴張，指數大幅回升14.0個百分點至50.9%。
- 相對落後反應之人力僱用指數回升0.8個百分點至47.2%，連續第11個月緊縮。
- 供應商交貨時間指數已連續12個月呈現下降(低於50.0%)，指數微幅攀升0.6個百分點至44.1%。
- 製造業之存貨指數回升1.4個百分點至46.7%，連續第4個月緊縮。
- 製造業已連續8個月回報客戶存貨低於當前客戶所需(過低，低於50.0%)，本月指數續跌2.0個百分點至42.7%，為2020年10月以來最低。
- 原物料價格已連續2個月下降(低於50.0%)，指數續跌3.2個百分點至40.4%，為2019年1月以來最快下降速度。
- 未完成訂單已連續13個月緊縮，指數回升3.3個百分點至40.7%。
- 未經季節調整之新增出口訂單與進口原物料指數已分別連續14與13個月緊縮，惟二指數分別回升5.7與3.1個百分點至43.2%與43.3%。
- 製造業之未來六個月展望指數已連續14個月緊縮，惟指數在5月重跌6.7個百分點後，本月隨即回升6.7個百分點至44.9%。
- 2023年6月四大產業回報 PMI 緊縮，各產業依緊縮速度排序為電力暨機械設備產業(44.3%)、基礎原物料產業(44.4%)、化學暨生技醫療產業(48.1%)與電子暨光學產業(48.8%)。食品暨紡織產業(53.0%)與交通工具產業(52.7%)則回報 PMI 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



採購政策彙整表²

	僅維持 當前所需	30天	60天	90天	6個月	1年	平均 天數	
生產用物資								
2023年6月		43	20	20	14	3	0	38
2023年5月		41	21	21	12	4	1	43
2023年4月		39	22	21	12	5	1	45
2023年3月		38	23	22	11	5	1	45
維修與作業耗材								
2023年6月		54	19	14	8	4	1	35
2023年5月		52	20	15	7	5	1	37
2023年4月		52	20	14	8	5	1	37
2023年3月		51	21	16	7	4	1	36
資本支出								
2023年6月		50	20	10	7	5	8	59
2023年5月		54	10	11	8	8	9	66
2023年4月		51	12	13	9	7	8	64
2023年3月		55	9	13	8	6	9	64

其他評論（節錄）

化學暨生技醫療產業

- 目前市場都處於等待階段，按照需求購入，不敢躁進拉貨。另外，大廠的投資計畫仍持續執行，但時程尚未明朗--**其他化學製品製造業**。

電子暨光學產業

- 半導體庫存消化緩慢，但先進製程之需求仍然強勁，不同企業兩樣情--**半導體製造業**。
- 部分主要客群接到標案，需在 7~8 月出貨，而產生大量短急單--**其他電子零組件製造業**。
- 2023 年上半年景氣相對低迷，一般半導體季節性需求在第一季比較弱，不過第二季大部分庫存調整有機會接近正常水位，下半年需求有望回溫，因為未見景氣明朗，大多保守下單。客戶還在去化庫存，僅為小量急單，下半年長單仍未見。在採購策略佈局方面因面臨中國補助半導體與疫後解封，使各省將半導體產業並列為重要投資項目。除了先進製程材料設備受到中美貿易限制外，但其他成熟製程，特別是在封裝測試的部分，強調本土化在地製造，須特別留意到中國對台灣需求依賴逐漸減少--**印刷電路板製造業**。
- 記憶體價格已經跌至低點，目前各界都期待庫存下降後，下半年會反轉，但截至目前為止都沒有看到強勁的需求出現--**電子零組件製造業**。

食品暨紡織產業

- 成本上升及全球經濟狀況--**動植物油脂製造業**。
- 目前應該是產業景氣之谷底，尚未看到明顯之回升徵兆--**金屬表面處理業**。
- 針對外銷單進行降價促銷--**鋼鐵製造業**。

基礎原物料產業

- 整體需求下降，且庫存仍高，尚需等待庫存消耗至健康水位。另外，雖然國際通膨有放緩，但仍未解決，原物料價格還有下跌空間，故採購態度依舊保守--**鋼鐵製造業**。
- 大陸房地產業明顯下修，導致國際營建原料（水泥熟料、爐石粉..等等）因應需求下降，而有原料價格下調趨勢。另外，5~9 月為國內營建傳統淡季，目前同業出貨狀況亦屬於淡季預計意料內之狀況--**水泥及其製品製造業**。

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。