

標普全球臺灣製造業PMI®

景氣下滑 5 個月以來最溫和

2025年10月

產量與新增訂單雖仍顯著緊縮，但跌幅收斂

人力僱用大致平穩

採購價格漲幅飆至 15 個月高點，帶動出廠價格由跌轉升

臺灣製造業廠商透露，10 月景氣緊縮趨緩。產量和新增訂單雖仍顯著減少，但緊縮速度已收斂至 5 個月最慢；至於受僱員工人數，也只微幅下降。

不過，採購價格的通膨速度卻攀至去年 8 月以來最快，因此價格壓力升高。

經季節調整後，標普全球 10 月臺灣製造業採購經理人指數 (PMI®) 由上月的 46.8 回升至 47.7，但仍處於 50 持平線之下，反映營運狀況進一步轉差。總的來說，景氣下滑已連續 8 個月出現，惟當月的緊縮速度已減緩至今年 6 月以來最慢。

邁入第四季，廠商再度減產，也將目前的緊縮期延至第七個月，產量跌幅雖然明顯，卻是 6 月以來最小。曾於月內減產的企業通常表示，因客戶需求疲弱而調整生產節奏。

同樣地，新訂單 10 月的緊縮速度也比上月收斂，但總體依然明顯。受訪業者提到，多少受到美國關稅影響，當月從海內外市場新接的訂單量皆有減少。

綜觀最近一個調查期，企業的外銷訂單大幅減少，惟緊縮速度已放緩至 5 個月最慢。業者通常表示，因美國訂單萎縮，導致外銷業務轉弱；但也有廠商表示，來自歐洲、中國大陸、日本等地的客戶需求同時放緩。

隨著新訂單表現積弱，生產需求持續下降，企業在 10 月於是再度節約採購，緊縮速度與上月相若，整體偏高。

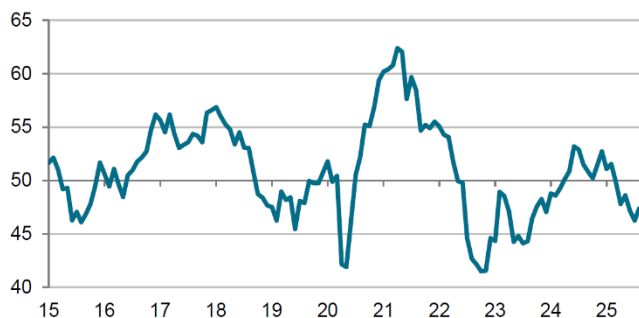
採購庫存和成品庫存於第四季初持續下降，反映企業繼續以謹慎態度調節庫存水準。值得注意的是，用於前期生產的物品存量，創下 21 個月以來的最大跌幅。

雖然企業繼續縮減採購，但供應商於 10 月又再拉長交貨時間。多家廠商指出，半導體等若干投入品出現短缺，導致交期延宕。

(續下頁)

標普全球臺灣製造業 PMI

指數 (經季節調整)>50 = 較上月好轉



調查數據於 2025 年 10 月 9-23 日收集

資料來源：標普全球 PMI ©2025 年，版權屬標普全球所有

點評

標普全球市場財智經濟研究部副總監 Annabel Fiddes 表示：

「隨著企業生產和新訂單的緊縮速度放緩，因此 10 月 PMI 指數顯示，臺灣製造業的營運狀況趨近平穩；惟該兩項指數的跌幅依然明顯，反映在全球需求疲弱，以及美國關稅的影響下，企業的經營環境還在面對諸多挑戰。

採購成本創下一年多以來的最大漲幅，這項最新的調查結果也指出了通膨壓力加劇；而為了保障利潤空間，企業改變策略，轉而調高出廠價格，意味官方物價指標很可能在未來數月進一步上升。

令人鼓舞的是，從事製造業的員工人數大致穩定，只比上月稍微減少，這個間接反映業者對未來一年營運信心的指數，已於 10 月更加移近 50 持平線，而結合其他指數的走勢加以分析，則暗示景氣下行的最壞時刻已經過去。」

標普全球臺灣製造業 PMI®

就業方面，職位減幅是今年3月以來最小，反映企業在10月僅小幅裁員。人力僱用緊縮，往往與遇缺不補的情況有關。

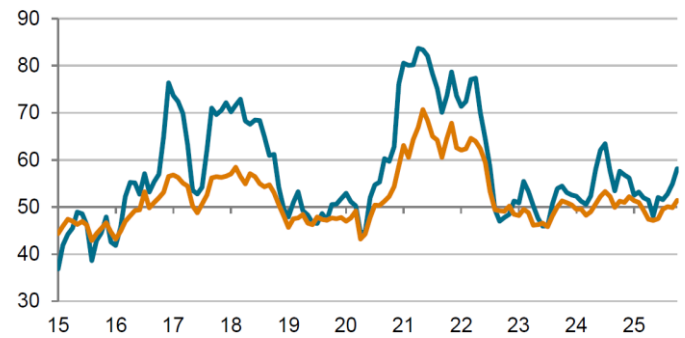
此外，積壓工作10月的跌幅呈現收斂。對於未完成業務溫和縮減，廠商普遍認為因接單減少，於是有多餘產能處理積壓。

採購價格創下15個月以來的最大漲幅，因此在邁入今年最後一季之際，通膨壓力升高。受訪業者透露，原物料價格飆漲，繼而推動採購支出向上。廠商努力將成本負擔轉嫁客戶，促使出廠價格由跌轉升，而漲幅更攀至10個月以來最明顯。

對於未來一年生產前景，企業普遍仍抱持悲觀看法，惟負面情緒已比過去3個月淡化。受訪業者指出，由於憂慮訂單需求和美國關稅影響，因此預估將會減產。

■ PMI 採購價格 ■ PMI 出廠價格

指數 (經季節調整)>50 = 較上月上漲



資料來源：標普全球 PMI、臺灣統計資訊網 (轉載自標普全球市場財智)

©2025 年，版權屬標普全球所有

聯絡方式

Annabel Fiddes
標普全球市場財智
經濟學家
電話：+44-1491-461-010
annabel.fiddes@spglobal.com

標普全球市場財智
企業傳訊部
press.mi@spglobal.com

倘閣下不欲收取來自標普全球的新聞稿，請以電郵通知 press.mi@spglobal.com。
有關我們的隱私政策，請查閱 [此處](#)。

資料及展示方法

《標普全球臺灣製造業 PMI®》由 S&P Global 編製，資料源自調研樣本庫內約 400 家製造業廠商的採購主管每月填寫的問卷。該樣本庫根據產業對臺灣國內生產毛額 (GDP) 的影響，按具體產業和公司規模予以分層抽樣。有關數據於 2004 年 4 月開始收集。

調研問卷於每月下半月回收，根據問卷收集的回覆，計算當月相比上月的變化。每項調查指標，皆以擴散指數的形式計算。在每個單項指數中，選答「上升」的樣本比例，加上半數選答「相同」的樣本比例，兩者之和為該項指數值。指數值介於 0 與 100 之間：高於 50，表明相比上月總體上升；低於 50，表明總體下降。其後，指數值還將按季節因素進行調整。

當中最重要數據是「採購經理人指數 (PMI®)」。PMI 乃以下五個單項指數的加權平均值：新訂單 (30%)、產出 (25%)、就業 (20%)、供應商交期 (15%) 和採購庫存 (10%)。在 PMI 值計算中，供應商交期指數作反向計算，使其可比性與其他指標一致。

主要調查數據一經發布，將不再作任何修訂，但對於需要按季節調整的因素，則會按實際情況不時修正，因此按季節調整的系列數據可能會發生變化。

有關 PMI 報告的調查方法，敬請聯絡 economics@spglobal.com。

免責聲明

本報告內有關數據之知識產權屬標普全球 (S&P Global) 和/或其關聯公司所有或獲許使用。未經標普全球同意，不得以任何未經授權的形式 (包括但不僅限於複製、發布或傳輸等) 使用本報告中出現的資料。對於本文所包含的內容或資訊 (「數據」)，或資料中的任何錯誤、偏頗、疏漏或延誤，或據此而採取的任何行動，標普全球概不負責。對於因使用本文數據而產生的任何特殊的、附帶的或相應的損失，標普全球概不負責。Purchasing Managers' Index™ 和 PMI® 是 S&P Global Inc 之註冊商標，或 S&P Global Inc 和/或其關聯公司獲許使用之商標。

本文內容由標普全球市場財智 (S&P Global Market Intelligence) 發布，並非由標普全球 (S&P Global) 另外管理之標普全球評級 (S&P Global Ratings) 發布。未經有關方面的書面同意，不得以任何形式複製本文中包括評級在內的任何訊息、數據或材料 (「內容」)。關於本文內容的準確性、充分性、完整性、適時性、可用性，以及無論出於任何原因而致之任何錯誤或遺漏 (不論疏忽與否)，或因使用本文內容而引發的任何後果，則有關方面、其關聯公司與供應者 (「內容供應者」) 皆不能保證，也概不負責。關於使用本文任何內容的任何損壞、費用、開支、法律費用、損失 (包括收入損失、利潤損失，以及機會成本)，內容供應者一律概不負責。