

2024.05.24

在地緣政治衝突和主要央行維持高利率環境的背景下，全球經濟表現仍具韌性。美國經濟續強，歐洲經濟表現預計將逐漸增強，其他地區也未見低迷。然近期地緣政治風險加劇，加上美、歐、中之間對於特定產業的貿易摩擦持續升溫，增添全球通膨與經貿發展不確定性。

在國內製造業方面，適逢產業淡季，4月製造業接單、生產與出口表現較上月衰退，使得製造業廠商對當月景氣表現看法轉為普通，不過隨著供需情勢逐步改善，加以新興科技應用加速推進，全球終端商品需求逐漸回溫，因此製造業廠商對未來半年景氣看法仍偏向好轉與持平看待。

服務業方面，中東緊張局勢升溫、美國通膨仍高恐延緩降息步調，導致4月金融市場波動加劇，加上花蓮強震亦衝擊花東觀光產業，且食安問題頻傳，消費者對於部分品牌消費轉趨保守，服務業者對當月景氣表現看法較上月調查明顯轉差，不過對未來半年景氣表現看法仍維持樂觀。

營建業方面，儘管4月工作天數較3月減少，且建材價格維持高檔和缺工問題依舊，些微影響部分公共工程的進度，不過因國內經濟好轉增添企業擴廠和商辦建設意願，加上新青安房貸政策、通膨預期心理帶動購屋需求，使得營建業對當月景氣看法仍可以持平視之；而預期未來因公共工程、房屋建築工程、機電整合工程表現仍可期，加上住宅市場買氣依舊有撐，以及製造業擴廠和企業購置商辦意願提升，商用不動產和土地交易市場愈發活絡，均有助於未來半年營建業景氣呈現好轉態勢。

根據本院調查結果，經過模型試算後，2024年4月製造業與服務業營業氣候測驗點僅微幅上揚，故研判製造業與服務業對景氣看法與上月相比維持不變，營建業則終止連續二個月下滑態勢而轉為上揚。

## 一、國際情勢

觀察近期國際經濟情勢，在美國方面，受到新訂單指數、生產指數及供應商交貨指數皆較3月下月影響，美國4月製造業採購經理人(PMI)再度回到萎縮區間。在歐元區方面，4月經濟信心指數(ESI)由96.2下降至

95.6，其中僅有消費者信心指數延續小幅改善，工業生產狀況未延續改善趨勢，服務業信心的樂觀程度亦略有下降；在日本方面，日本4月製造業PMI回升至榮枯線附近，其中產出和新訂單指標仍呈現萎縮態勢，但下滑速度已有所放緩。在中國方面，中國4月製造業PMI雖較上月減少，但仍維持在榮枯線之上，主要係市場需求下滑，新訂單及生產及供應商配送時間等指標皆較上月數值減少。

## (一) 美國

美國2024年第一季GDP年增率由上季3.1%略降至3.0%。其中，占GDP比重七成的個人消費支出(PCE)，第一季年增率由上季2.7%下滑至2.4%，主要來自商品消費年增率的拖累，由上季3.3%下滑至2.0%，而服務消費仍較上季成長，由上季2.4%擴增至2.6%；第一季民間固定投資年增率由上季3.6%擴增至4.2%，成長動能主要來自於住宅投資大幅成長；受到聯邦政府與地方政府支出增速下滑，令第一季政府消費和投資年增率由上季4.6%下滑至3.7%；因第一季出口年增率下滑，加上進口增加，令第一季淨出口對經濟成長貢獻度大減。在2024年全年度的美國GDP方面，EIU與S&P Global於2024年5月發布預測值分別為2.2%與2.5%，相較於前次預測值，EIU最新預測為上修0.2個百分點，S&P Global則持平。

在就業市場表現方面，根據美國勞動統計局公布資料，美國於2024年4月的失業率為3.9%，較上月增加0.1個百分點；此外4月美國非農就業人口增加17.5萬人，較3月增加31.5萬人明顯放緩，然初領失業金人數仍低，勞動市場維持健康狀態。物價方面，美國2024年4月消費者物價指數(CPI)年增率為3.4%，較上月減少0.1個百分點，而核心CPI因二手車、休閒娛樂價格下跌而走低，扣除食品與能源價格的核心CPI年增率為3.6%，較上月減少0.2個百分點。此外，儘管汽油價格漲幅較大帶動加油站銷售年增率由負轉正，然商店百貨、電子商務及汽車相關銷售年增率均較上月明顯下滑，令4月美國零售銷售額年增率為3.04%，較前值減少0.79個百分點。受到機動車輛及零件產出與非耐久財製造業年增率明顯下滑，令4月工業生產年增率由3月的0.1%下降至-0.4%。

至於美國經濟近期的景氣展望方面，參考美國供應管理研究所 (Institute of Supply Management, ISM) 公佈美國的2024年4月製造業採購經理人指數 (PMI) 為49.2點，較前一個月數值下滑1.1點，受到新訂單指數、生產指數及供應商交貨指數皆較上月下滑影響，製造業PMI再度回到萎縮區間。另外ISM公佈的2024年4月服務業PMI為49.4點，較前一個月指數下滑2.0點，為2022年12月以來最低水準，主要受到商業活動生產指數、新訂單指數、僱傭指數與新出口訂單指數皆較上月下滑影響。

## (二) 歐洲

歐盟統計局 (Eurostat) 發佈之2024年第一季度歐元區 (EA20) 經濟成長率為0.4%，較上季增加0.3個百分點。在2024年全年度的歐元區GDP成長率方面，EIU與S&P Global於2024年5月發布預測值分別為1.0%與0.7%。相較於前次預測值，EIU最新預測為上修0.2個百分點，S&P Global則上修0.1個百分點。

在就業市場表現方面，歐元區於2024年3月失業率為6.5%，歐元區失業率較上月持平，整體就業市場需求仍強勁。此外，2024年4月歐元區CPI年增率為2.4%，較上月通膨數值持平，而4月歐元區核心CPI年增率則為2.7%，較上月通膨數值下滑0.2個百分點。因服務類價格年增率呈現下降，故帶動核心CPI年增率進一步下降，然而能源價格以及食物、飲料及菸草價格年增率均上升，使得整體CPI年增率呈持平。歐元區3月零售銷售年增率由-0.5%上升至0.7%，係自2022年9月以來首度轉為正成長，主要來自於食物類零售銷售年增率大幅上升。儘管傳統產業生產表現續呈疲弱，然受惠於電腦及電子設備生產年增率大幅轉正，令歐元區3月工業生產年增率由-6.3%上升至-1.0%。

在歐洲經濟展望方面，參考歐盟委員會公佈的綜合經濟觀察指標 (Economic Sentiment Indicator, ESI)，歐元區2024年4月的ESI分別為95.6點，較前值下滑0.6點。2024年4月歐元區ESI數值以細項來看，儘管消費者信心指數持續改善，然工業信心指數受到生產指標與新訂單數量惡化影響而較前值下滑，且服務業信心指數亦出現下滑態勢。

### (三) 日本

日本內閣府發布2024年第一季GDP年增率第一次速報值為-0.2%，為2021年第二季以來首次出現的負成長。其中，公營固定資本形成及政府消費年增率分別為5.2%、0.2%，但民間住宅投資、民間消費及企業設備投資年增率皆出現衰退，減幅分別為3.1%、1.9%及1.0%，進而拖累第一季經濟表現。財務省公布2024年4月進口額為9兆4,433億日圓，較2023年同期增加8.3%，為連續第2個月成長，主要係原油、航空機、電算機及其週邊機器等類別產品進口增加，出口額為8兆9,807億日圓，年增8.3%，為連續第5個月成長，主要因汽車、半導體等製造裝置及電子零件產品出口增加。在2024年全年度日本GDP成長率方面，EIU與S&P Global於2024年5月份發布預測值分別為1.3%與0.8%，預測值皆與前次預測值持平。

在就業市場方面，依據日本總務省公布2024年3月經季節調整後失業率為2.6%，與上月持平。在物價方面，3月CPI年增率為2.7%，較上月減少0.1個百分點；核心CPI年增率為2.9%，較上月減少0.3個百分點。在工業生產方面，受到汽車、化工、鋼鐵及鋰電池等需求減少，相關生產指數年增率續呈下跌，致3月工業生產指數年增率由2月-3.9%下降至-6.2%。

在日本經濟展望方面，參考S&P Global引用au Jibun Bank發布的日本4月製造業及服務業PMI分別為49.6與54.3，與前一個月數值相比較，分別增加1.4點及0.2點。其中製造業因產出及新訂單降幅持續減緩，加上企業預計未來銷量將會增加，增加勞動雇用量，使得就業增速創19個月以來新高，製造業PMI指標回升至榮枯線附近；服務業PMI續呈擴張態勢，主要是業務活動及新訂單持續成長，出口銷售增速為2023年7月以來新高，指數擴張速度為8個月以來的新高。

### (四) 中國

中國國家統計局公布第一季GDP年增率為5.3%，較2023年第四季增加0.1個百分點。4月社會消費品零售額年增率2.3%，較3月減少0.8個百分點，其中商品零售、餐飲年增率分別為2.0%、4.4%。另中國海關總署發

布2024年4月貿易額為51,256億美元，年增率由3月-5.1%上升至4.4%，其中進出口年增率為8.4%、1.5%。1-4月全國(不含農戶)固定資產投資及民間投資年增率分別為4.2%、0.3%，較1-3月減少0.3及0.2個百分點。房地產指標方面，1-4月房地產開發投資增速為-9.8%，較1-3月減少0.3個百分點，其中新建商品房銷售額及面積增速分別為-20.2%及-28.3%。2024年全年度的中國GDP成長率方面，EIU與S&P Global於2024年5月發布預測值分別為4.7%及4.8%，前者與前次預測值持平，後者增加0.1個百分點。

在中國就業市場方面，4月全國城鎮調查失業率為5.0%，較3月減少0.2百分點。在全國居民消費價格(CPI)方面，4月CPI年增率0.3%，較3月數值增加0.2個百分點，其中食品煙酒類價格續跌，其他用品及服務、教育文化娛樂、醫療保健及衣著等項目價格上揚，另核心CPI年增率則維持在0.7%。在規模以上工業增加值(主要業務收入在2,000萬元及以上的工業企業)方面，在汽車、化學原料及其製品及橡塑膠製品等業別增加值年增率呈現雙位數成長的帶動下，4月工業增加值年增率由3月4.5%增加至6.7%。

在中國經濟展望方面，依據中國國家統計局發布4月製造業PMI為50.4%，較上月減少0.4個百分點，主要係市場需求下滑，新訂單及生產及供應商配送時間等指標皆較上月數值減少，製造業活動仍維持榮枯線之上。非製造業活動指數為51.2%，較上月數值減少1.8個百分點，主要係服務業商務活動下滑2.1個百分點所致，其中餐飲、房地產等業別商務活動仍低於榮枯線，而鐵路及道路運輸等業別PMI指標逾55%，成為非製造業商務活動維持擴張的動能來源。整體而言，第1季經濟表現雖較去年第4季為佳，但內需復甦力道仍然疲軟，為刺激經濟，中國預計2024年發行人民幣1兆元超長期國債，首批30年期票面利率2.57%的400億元國債已於5月20日開始計息，另於5月24日及6月14日將分別發行20年期及30年期超長期特別國債，皆為專項用於國家重大戰略和重點領域等建設。

## **(五) 東南亞**

依據東南亞各國最新公布2024年第一季度GDP成長率，依序為菲律賓(5.8%)、越南(5.7%)、印尼(5.1%)、馬來西亞(4.2%)、新加坡(2.7%)及泰國(1.5%)，除新加坡表現優於2023年第四季數值外，其餘國家經濟表現皆

出現下滑。在2024年全年度的東南亞國家GDP成長率方面，依EIU與S&P Global最新發布預測值，對印尼、新加坡最新預測值皆與前次預測值持平且數值相同，分別為5.1%、2.4%；EIU對越南、馬來西亞最新預測值皆與前次預測值持平，分別為5.7%、4.4%，下修泰國及菲律賓各0.4及0.2個百分點，預測值分別為2.8%及5.5%；S&P Global對越南、馬來西亞及泰國最新預測值皆與前次預測值持平，分別為6.0%、4.6%及3.0%，下修菲律賓0.1個百分點，達5.8%。

在就業市場表現方面，根據各國最新公布數據，除印尼為半年公布1次無資料外，第一季平均失業率排序為菲律賓(4.0%)、馬來西亞(3.3%)、越南(2.2%)、新加坡(2.1%)及泰國(1.0%)。在消費者物價方面，印尼及新加坡CPI年增率皆較前一個月數值下降，達3%(4月)及2.7%(3月)；越南、菲律賓及泰國4月CPI年增率皆較3月數值增加，分別達4.4%、3.8%及0.2%；馬來西亞4月CPI年增率與3月數值持平，為1.8%。

至於東南亞經濟展望方面，參考S&P Global東協製造業PMI，2024年4月的PMI為51.0點，較前一個月數值減少0.5點，主要因產出增速放緩，導致採購活動降溫，就業人數指標自2023年10月以來首次出現衰退。若以國家別觀察，營運改善主要集中在菲律賓及越南，而泰國、新加坡的經營狀況出現惡化。

## 二、國內情勢

首先在對外貿易方面，正值產業淡季，大多數產業接單狀況欠佳，惟受惠人工智慧等新興科技應用商機熱絡及低基期因素，令資通與視聽產品年增率仍維持正值，使得4月出口年增率由上月的18.83%縮減為4.31%，連續六個月正成長，進口年增率亦由上月的7.12%縮減為6.57%。在主要出口產品方面，資通與視聽產品受人工智慧商機、供應鏈重組及相關業者擴大在臺生產等影響，年增114.57%，部分電子零組件流向由出口轉變為內銷，以致出口年減幅度擴大，傳產貨類出口普遍受限於終端需求偏弱，出口年增率皆明顯下降甚至轉為負成長；進口方面，隨著積體電路進口呈現穩定增勢，以及半導體設備購置轉為上升，令資本設備進口年增率由負轉正，農工原料進口年增率續呈成長態勢。累計2024年

1~4月出口較去年同期成長10.58%，進口成長3.84%，總計2024年1~4月出超金額為254.07億美元，成長60.90%。

國內生產方面，受惠於人工智慧、高速運算及雲端資料服務等需求持續成長，推升資訊電子產業生產動能續強，加上部分傳統產業因下游回補庫存而增產，以及上年同月比較基期偏低，使得4月製造業生產指數87.30，年增14.90%。就細部產業來看，高速運算、人工智慧應用和雲端資料服務的需求成長帶動晶圓代工生產續揚，帶動4月電子零組件業和電腦電子產品及光學製品業生產指數年增率續呈雙位數成長。除基本金屬業績呈衰退外，其餘傳產因半導體產業設備需求回升，加上部分石化產品庫存回補需求增加，以及比較基數相對較低，令機械設備業、化學材料及肥料業、汽車及其零件業生產指數年增率均由負轉正。總計2024年1至4月工業生產較上年同期成長8.11%，其中製造業成長8.26%。

內需消費方面，4月綜合商品零售業年增1.48%，其中百貨公司與零售式量販業營業額年增率均呈現衰退態勢，主要是受到因假日天數較上年同月減少三天，使得來客數下滑。4月整體零售業營業額為3,872億元，年增1.59%，累計今年1至4月零售業營業額較上年同期相比增加3.25%，綜合商品零售業年增4.25%，單月及單季營業額皆創歷年同期新高；餐飲業部分，雖有清明連假帶動聚餐商機，惟假日天數較上年同月少，加以部分業者受食安事件影響，使得4月餐飲業營業額800億元，年增0.68%，累計今年1至4月餐飲業營業額較上年同期增加4.97%。

物價方面，受惠於去年肉類及蛋價墊高基期，食物類價格年增率由3月2.86%縮減至4月2.58%，對總指數影響0.69個百分點，較上月減少0.08個百分點，因油料費用上年基期略墊高使交通及通訊類價格年增率下降，由3月1.23%縮減至4月0.69%，對總指數影響0.10個百分點，較上月減少0.08個百分點，然受到電價調漲及房租費用增加影響，令居住類價格年增率由3月1.93%擴增至4月2.07%，對總指數影響0.48個百分點，較上月增加0.03個百分點。4月整體CPI年增率由3月2.15%下滑至1.95%，核心CPI年增率亦由3月的2.14%下滑至1.81%；PPI方面，電子零組件、化學材料、石油及煤製品價格上漲推升製造業產品價格，使得2024年4月整體PPI

年增率由3月0.49%擴增至2.06%。累計2024年1~4月CPI年增率2.24%，PPI年增率為0.49%。

在勞動市場方面，2024年4月失業率3.36%，較上月下降0.02個百分點，較上年同月下降0.14個百分點，2024年1~4月失業率平均為3.36%，較上年同期下降0.16個百分點。薪資方面，2024年3月總薪資為52,718元，較2023年同月成長1.51%，3月經常性薪資為46,062元，較2023年同月增加2.00%，在扣除物價上漲因素後，2024年第一季實質經常性薪資為43,099元，較上年同期衰退0.09%，2024年第一季實質總薪資為67,662元，較上年同期成長0.88%。

在國內金融市場方面，2024年4月金融業隔夜拆款利率最高為0.819%，最低為0.808%，加權平均利率為0.812%，較上月上升0.073個百分點，較2023年同月增加0.131個百分點。股市方面，受到4月中旬以色列與伊朗地緣政治衝突升溫，加上晶圓代工龍頭法說會下調展望，令市場恐慌情緒湧現，使得台股短期波動加劇，然受惠於美國科技巨頭第一季財報表現亮眼，提振全球股市信心，台灣加權指數4月底收在20,396.60點，小漲0.50%，平均日成交量為4,453.00億元。匯率方面，金融市場持續修正對美國聯準會降息的預期，使得國際美元續強，連帶影響新台幣隨著非美元貨幣走貶，月底匯率收在32.542美元，貶值1.70%。

### 三、廠商調查結果

在國內製造業方面，4月國際油價及輕油價格上漲，多數石化原料價格呈現上漲格局，不過乙烯、丙烯受到市場供給寬鬆，價格表現較為壓抑，所幸下游聚酯、塑膠加工等客戶拉貨需求略微提升，故仍有四成左右的化學工業廠商看好當月景氣表現；整體消費性電子需求回溫有限，使得客戶拉貨動能放緩，抑制我國DRAM廠商稼動率表現，且DRAM報價漲幅有限，以致於國內相關廠商營運表現有所下滑，然受惠於AI應用市場發展持續暢旺，帶動AI晶片需求和下游客戶備貨，提升晶圓代工先進製程產能利用率，故有三成以上的電子機械廠商看好當月景氣表現。

在未來半年景氣看法上，儘管全球終端消費力道逐步回溫，加上國內外基建投資擴張，可望間接帶動化學原料需求，然化學工業仍面臨中

國同業產能價格競爭壓力，又預期國際油價上漲以及上游石化原料價格漲幅相對強勢情況下，將壓抑業者獲利表現，故有六成左右的化學工業廠商持平看待未來半年景氣表現，亦有接近二成比例的化學工業廠商看壞未來半年景氣；半導體供應鏈庫存去化有成，使得下游客戶訂單規模增加，有助於相關廠商產能利用率上揚，加上AI應用市場成長快速，帶動AI晶片銷售動能、終端產品規格提升，利於國內相關廠商營運表現進一步攀升，故有接近一半比例的電子機械業者看好未來半年景氣表現。

在製造業調查方面，根據本院對製造業廠商所做2024年4月問卷結果顯示，認為當(4)月景氣為「好」比率為24.8%，較3月44.1%減少19.3個百分點，認為當月景氣為「壞」的比率則為18.0%，較3月12.7%增加5.3個百分點，權重較大的化學工業看好當月景氣表現，電子機械業對當月景氣看法則偏向普通，而鋼鐵基本工業看壞當月景氣表現的廠商比例明顯高於看好；由整體廠商對未來半年景氣看法加以觀察，看好廠商由2024年3月的40.1%減少5.5個百分點至當月的34.6%，看壞比率則由3月的12.5%減少2.5個百分點至當月的10.0%，電子機械業與電力機械業均看好未來半年景氣看法，然鋼鐵基本工業、金屬製品業與化學工業對未來半年景氣看法則多偏向持平。

將上述製造業對當月及未來半年景氣看法比率之調查結果，經過本院模型試算後，2024年4月製造業營業氣候測驗點為98.67點，較上月修正後之98.32點上揚0.35點，測驗點僅微幅上揚，故研判製造業對景氣看法與上月相比維持不變。

服務業方面受到中東緊張局勢升溫、美國通膨仍高恐將持續延緩降息的步調、科技龍頭下修全球晶圓代工展望等因素影響，市場恐慌情緒湧現，使得4月台股成交量能萎縮，加上台股高檔劇烈起伏亦不利於投資，導致經紀、自營兩大業務不佳，故有八成以上的證券業者看壞當月景氣表現；儘管出境旅遊需求不減，然國內旅宿價格偏高影響國人國旅意願，加上4月花蓮大地震亦衝擊花東觀光產業，另外食安問題頻傳，消費者對於部分品牌消費轉趨保守，故有接近六成比例的餐旅業者看壞當月景氣表現；伴隨清明連假商機，無論是祭祀或是出遊，有助於拉抬民生通路買氣，且百貨商場也於下旬進入母親節檔期，香氛和美妝品牌推出

優惠搶客，然花蓮強震造成部分地區嚴重災損，電價調漲引發通膨預期，消費信心略微下降，故零售業者對當月景氣看法多偏向普通。

在未來半年景氣看法上，儘管受到出國潮之排擠以及通膨壓力升高之干擾，不過預料各大通路將擴大讓利加強促銷來提振買氣，加上民眾對於娛樂花費不受通膨限制，預料演唱會、粉絲見面會等人潮洶湧，且各縣市為刺激在地觀光也將擴大市集行銷，亦有助於帶動商品消費機會，故有接近六成的零售業者看好未來半年景氣表現；儘管國際地緣政治衝突和通膨降幅有限影響美國降息時程，增加金融市場的不確定性，不過隨著企業擴廠投資、新青安貸款推動和老屋改建將提升貸款需求。國人出國熱潮、銀行基金和投資型保單銷售穩定，外匯手續費成長，促進手續費收益增加。此外，預期國內出口和民間投資好轉，加上AI和半導體景氣回升，將帶動股市成長並增強投資收益，故金融相關產業看好未來半年景氣表現的廠商比例明顯高於看壞。

在服務業調查部分，證券業、保險業、批發業、餐旅業與運輸倉儲業看壞當(4)月景氣表現的廠商比例明顯高於看好，零售業與銀行業對當月景氣看法則偏向普通；在未來半年看法的部分，零售業、餐旅業、銀行業、保險業、證券業與運輸倉儲業看好未來半年景氣表現的廠商比例明顯高於看壞，批發業對未來半年景氣表現看法則多偏向持平。

將上述服務業對景氣看法調查結果，經過本院模型試算後，2024年4月服務業營業氣候測驗點為95.70點，較上月修正後之95.05點上揚0.65點，服務業測驗點呈現連續二個月上揚態勢。。

在營造業方面，雖然工作天數的減少導致營造業主要廠商4月合併營收月減5.06%，且建材價格維持高檔，缺工情況下勞動力傾向投入獲利較豐的住宅或廠辦等工程，導致許多大型土木工程和公共建設計畫放緩，但因房市景氣復甦帶動住宅推案量提高，國內經濟好轉亦增添企業擴廠和商辦建設意願，使建築工程、機電工程等類型業者之接單表現頗佳，故2024年4月營造業景氣以持平視之。展望未來，有鑑於新內閣上任後將推動其政見所述之建設發展，故預期後續土木標案釋出量將增加，且國內經濟復甦、房市景氣好轉也能帶動住宅、商辦和廠房建設需求提高，因此未來半年營造業景氣以好轉看待。

其次不動產業方面，4月六都建物買賣移轉件數月增率為-0.7%，主要是係因時序適逢清明連假，導致工作天數減少，但反觀4月六都建物買賣移轉件數年增率則為43.3%，主要是受惠於通膨預期與股市位居2萬點之上而信心鼓舞，加上「新青年安心成家房貸」優惠購屋政策助攻，故自住、置產當道所致。展望未來，有鑑於科技業帶動的投資議題持續發酵，特別是台積電於西部幹線的先進製程產能或先進封裝廠的布局，加上政府對於剛性需求仍會採取刺激與活絡的政策，穩步向上的成交情況漸成趨勢，故短期內房市景氣能見度仍不低。

將上述營建業對景氣看法調查結果，經過本院模型試算後，本次營建業2024年4月營業氣候測驗點為107.39點，較3月之103.15點上升4.24點，結束先前連續二個月下滑的趨勢。

#### 四、綜合分析判斷

本院各產業研究人員根據廠商問卷調查及工業產銷等相關資訊，對個別產業未來半年之景氣趨勢綜合判斷如下：

- 4月轉壞，未來半年較4月看壞之產業：  
非金屬礦物、水泥及其製品
- 4月轉壞，未來半年較4月看好之產業：  
成衣及服飾、橡膠製品、金屬建築結構及組件業、餐旅業、銀行業、證券業
- 4月轉壞，未來半年維持持平之產業：  
石油及煤製品、機械設備製造修配業、金屬工具機業、產業機械業、批發業、保險業
- 4月持平，未來半年較4月看壞之產業：  
機車製造業、機車零件製造業
- 4月持平，未來半年較4月看好之產業：  
食品業、冷凍食品、紡紗業、皮革毛皮製品、紙業、人造纖維製造業、陶瓷及其製品、電力機械器材製造、通信機械器材、資料儲存及處理設備、自行車製造業、自行車零件製造業、精密器械、一般土木工程業、零售業、電信服務業
- 4月持平，未來半年仍維持持平之產業：  
總製造業、屠宰業、製油、製粉及碾穀、飼料業、化學工業、塑橡膠原料、化學製品、塑膠製品、玻璃及其製品、鋼鐵基本工業、金屬製品、金屬模具、螺絲及螺帽、家用電器、電子機械、運輸工具業、汽車製造業、汽車零件、運輸倉儲業
- 4月轉好，未來半年較4月看壞之產業：  
無
- 4月轉好，未來半年較4月看好之產業：  
不含酒精飲料、紡織業、織布、木竹製品業、電力機械、電線電纜、視聽電子產品、電子零組件業、育樂用品業、營建業、建築投資
- 4月轉好，未來半年仍維持持平之產業：  
印刷業、石化原料