

 台灣經濟研究院
景氣動向調查新聞稿

2020.11.25

全球疫情再度暴發，各國重啟嚴控措施，使得企業信心再度下滑，恐再度減緩全球經濟復甦動能。在國內方面，全球需求增溫，石化原物料與鋼材價格走高，令化學產業與鋼鐵基本工業看好當月景氣與未來半年景氣看法，而電子產業儘管需求依舊暢旺，然上月受陸商提前拉貨令基期變高，使得部分電子廠商營收較上月衰退，故電子機械業廠商對於當月景氣看法呈現兩極；服務業方面，受到中秋國慶連假、百貨周年慶開打、安心旅遊補助月底結束民眾把握出遊機會，令零售業與餐旅業者看好當月景氣表現，然全球疫情持續升溫，使得國人出國旅遊與國外旅客客源仍難以樂觀看待，故餐旅業者對於未來半年景氣看法仍顯悲觀，其餘廠商多以保守看待；營建業方面係因基期高、連假導致地政機關過戶登記天數減少，以及賣方開價趨高，使得自住買方追價意願薄弱，買氣陷入觀望等因素，而導致 10 月測驗點出現下滑。據本院調查結果，經過模型試算後，10 月製造業營業氣候測驗點持續走高，服務業、營建業測驗點微幅下滑。

一、國際情勢

(一) 美國

美國商務部經濟分析局（Bureau of Economic Analysis, BEA）公佈 2020 年第三季 GDP 成長年增率為-2.9%，符合經濟景氣自第二季的谷底復甦的預期；第二季 GDP 成長年增率為-9.0%，唯第三季復甦力道仍屬相對微弱。BEA 發佈的美國第三季民間消費與民間投資成長年增率分別為-2.9%與-3.8%。至於第三季商品與勞務出口暨進口成長年增率，則分別為-14.6%與-8.9%。

有關美國就業市場表現方面，根據美國勞動統計局發佈的 2020 年 10 月美國失業率為 6.9%，較 9 月失業率下滑 1.0 個百分點，而 9 月非農業就業人口增加 63.8 萬人。物價方面，美國 2020 年 10 月消費者物價指數（CPI）年增率為 1.2%，較前月數值下滑 0.2 個百分點。

扣除食品與能源價格的核心 CPI 年增率則為 1.6%，較前月數值下滑 0.1 個百分點。聯準會 (Fed) 主席鮑爾表示美國不斷上升疫情病例，仍然是經濟的最大威脅，預期 Fed 寬鬆措施持續。

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 2020 年 10 月製造業採購經理人指數 (PMI) 為 59.3 點，較前一個月數值上揚 3.9 點。另外 ISM 公佈的 2020 年 10 月服務業 PMI 為 56.6 點，較前一個月指數下滑 1.2 點。美國 10 月的製造業與服務業 PMI 數值雖然一升一降，但皆處於 50 點之榮枯線以上，象徵景氣復甦、擴張持續。

(二) 歐洲

歐盟統計局 (Eurostat) 也公佈了 2020 第三季的歐洲經濟數值，歐盟 27 國 (EU27) 與歐元區 19 國 (EA19) 於第三季 GDP 成長年增率，分別為-4.3%與-4.4%。相較於歐盟與歐元區第二季 GDP 成長年增率分別是-13.9%與-14.8%，歐洲經濟與美國一樣，符合經濟景氣自第二季的谷底復甦的預期；且同樣的第三季復甦力道仍屬相對微弱。

在歐洲就業市場表現方面，根據 Eurostat 最新公佈數據，歐盟於 2020 年 9 月失業率為 7.5%，與前一月失業率持平，但較 2019 年同期增加 0.9 個百分點。歐元區 9 月失業率為 8.3%，也與 8 月失業率持平，但較 2019 年同期增加 0.8 個百分點，反應疫情對歐洲就業市場的衝擊。此外 Eurostat 公布之 2020 年 10 月，歐元區消費者物價指數 (CPI) 年增率為-0.3%，與前一個月數值持平。歐洲央行 (ECB) 總裁拉加德表示，ECB 將在 12 月份推出強有力的貨幣政策刺激方案來因應疫情衝擊。

至於歐洲經濟展望方面，參考歐盟委員會公佈的綜合經濟觀察指標 (Economic Sentiment Indicator, ESI)，歐盟與歐元區 10 月的 ESI 為 90.0 與 90.9 點，皆與前一個月數值持平。歐盟與歐元區 9-10 月的 ESI 數值雖因各國財政刺激方案，以及 ECB 量化寬鬆措施加持，而較第二季的平均值高，惟都尚未回到第一季的水準，且歐洲疫情近期出現惡化跡象；未來景氣復甦的不確定性仍高。

(三) 日本

日本內閣府公布 2020 年第 3 季實質 GDP 年增率-5.8%，較第 2 季衰退幅度縮小 4.4 個百分點，其中民間消費、輸出年增率較第 2 季衰退幅度縮小 3.5 及 6.4 個百分點，來到-7.2%及-15.7%，企業設備投資及民間住宅投資年增率皆再減少 3.2 及 8.5 個百分點，來到-10.5%及-14.0%。財務省公布 10 月進出口額分別為 5 兆 6,932 億日圓及 6 兆 5,661 億日圓，皆較 2019 年同期減少，分別為-13.3%及-0.2%，為連續 18 個月及 23 個月的衰退。IHS Markit 引用 JIBUN BANK 日本製造業採購經理人指數(PMI)，10 月產量及新訂單雖仍出現下降，惟減幅收縮，出口訂單則出現 2018 年 11 月以來首次增加，企業對未來 1 年期望來到 2017 年 7 月以來的新高，致 PMI 指數來到 48.7，較 9 月增加 1.0 點，為連續第 5 個月上升，但仍處於榮枯線之下。

在領先指標走勢方面，2020 年 9 月日本領先指標 92.9 點，較 8 月增加 4.4 點，其中最終需要財在庫率及礦工業用生產財在庫率等指數仍衰退外，其餘指標呈現正成長。因此，展望日本未來經濟表現，領先指標之 3 個月移動平均來到 89.4 點，較 8 月增加 3.00 點，7 個月移動平均來到 84.8 點，較 8 月增加 0.24 點。而 IHS Markit 11 月份對 2020 年經濟成長率預測較 10 月增加 0.19 個百分點，來到-5.43%的水準。

(四) 中國

依據中國國家統計局公布 2020 年 10 月全國規模以上(主要業務收入在 2,000 萬元及以上的工業企業)工業增加值年增率為 6.9%，增速與 9 月持平，累計 1-10 月規模以上工業增加值年增率為 1.8%，其中採礦業、製造業及電力、熱力、燃氣及水的生產和供應業分別較 2019 年同期成長-0.2%、2.4%及 1.1%；若以主要行業來看，增幅依序為電氣機械和器材製造業(7.0%)、計算機、通信和其他電子設備製造業(6.9%)、黑色金屬冶煉和壓延加工業(5.9%)、汽車製造業(5.6%)。在消費方面，2020 年 10 月社會消費品零售總額達 3 兆 8,576 億人民幣，較 2019 年同期成長 4.3%，累計 1-10 月社會消費品零售總額為 31 兆 1,901 億人民幣，較 2019 年同期成長-5.9%，其中餐飲收入及商品零

售年增率分別為-21.0%及-4.0%。在投資方面，2020年1-10月固定資產投資(不含農戶)年增率1.8%，其中民間固定資產投資年增率-0.7%，較1-9月降幅再縮減0.8個百分點。另海關總署公布2020年10月貿易額達4,159.2億美元，較2019年同期成長8.4%，其中出口達2,371.8億美元，成長11.4%，進口額1,787.4億美元，成長4.7%。累計2020年1-10月貿易額為37,126.6億美元，較2019年同期衰退0.8%，其中出口額20,485.8億美元，成長0.5%，進口額16,640.8億美元，衰退2.3%，貿易順差達3,845.0元，前三大出口地區為美國(17.3%)、歐盟(15.3%)及東協(14.7%)，出口合計占比達47.3%。

在生產與商業活動方面，10月製造業除新訂單指數持平外，其餘指標均較9月減少，致PMI指數來到51.4%，較9月減少0.1個百分點；若再從企業規模看，大型企業PMI為52.6%，較9月增加0.1個百分點、中型及小型企業PMI分別為50.6%及49.4%，比9月減少0.1及0.7個百分點。非製造業活動指數來到56.2%，較9月增加0.3個百分點。而IHS Markit 11月份最新預測，較10月增加0.18個百分點，2020年經濟成長率為2.03%。

(五) 韓國

韓國產業通商資源部公布韓國2020年10月仍受到新冠肺炎疫情擴散影響，出口為449.8億美元，較2019年同月減少3.6%，進口為390.0億美元，年減5.8%。與2019年出口項目相較，僅生技保健、機器人、化妝品、家電、半導體等出口漲幅兩位數。對主要出口市場對歐盟、越南及美國出口年增9.5%、8.1%、3.3%，對中東、日本及中南美年減19.2%、18.6%及17.7%。

在其他經濟數據方面，包括2020年10月CPI年增率為0.1%，較9月減少0.9個百分點；10月失業率為3.7%，較9月增加0.1個百分點；製造業雖因需求條件逐漸改善，新訂單及商業信心出現今年1月以來首次增加及預期的高點，產出為2013年4月以來最高漲幅，10月PMI指數來到51.2點，較9月增加1.4點，是2019年12月以來首度站上榮枯線。依據IHS Markit最新預測，對南韓2020年經濟成長率預測，較10月減少0.14個百分點，來到-1.15%的水準。

(六) 東協

在 2020 年 10 月製造業情勢方面，東協僅印尼、泰國及馬來西亞製造業 PMI 仍處於榮枯線之下，其餘國家受到疫情逐漸緩和及需求增加影響，PMI 皆站在榮枯線之上。新加坡製造業因新訂單、新出口及產量等帶動下，致 PMI 指標較 10 月增加 0.2 點來到 50.5，為連續 3 個月在榮枯線之上。菲律賓製造業因國內需求疲軟，產出及新訂單出現萎縮，就業已經連續第 8 個月出現下滑，10 月製造業 PMI 為 48.5，較 9 月減少 1.6 點，再跌至榮枯線之下。印尼製造業因 COVID-19 疫情實施管制措施(PSBB)已於 10 月中旬解封，產量和新訂單降幅減緩、因閒置產能而裁員持續，採購活動及庫存下降，10 月份製造業 PMI 來到 47.8，較 9 月增加 0.6 點，PMI 仍在榮枯線之下。泰國製造業雖因外需持續惡化而出口訂單仍持續下跌，然新訂單因新業務連續 3 個月出現增加而成長，生產為 2019 年 6 月以來最高增幅，致 10 月製造業 PMI 為 50.8，較 9 月增加 0.9 點，再度站上榮枯線之上。馬來西亞製造業再度因疫情管制措施導致市場需求惡化，不僅縮減生產，新出口訂單降幅超過出口額，致 10 月製造業 PMI 為 48.5，較 9 月減少 0.5 點，連續第 3 個月在榮枯線之下。越南在疫情緩解下，新訂單和產量出現穩定成長，就業是 9 個月以來首次增加，惟原物料短缺而導致物價上漲至 26 個月以來的高點，10 月製造業 PMI 較 9 月減少 0.4 點來到 51.8，為連續 2 個月高於榮枯線。

各國官方公布最新經濟數據方面，新加坡貿工部公布 2020 年 10 月進出口額分別為 383.4 及 427.8 億星幣，較 2019 年同期成長-9.3% 及-8.6%。菲律賓 2020 年 10 月 CPI 年增率為 2.5%，較 9 月增加 0.2 個百分點。印尼公布 2020 年 10 月進口及出口金額為 107.9 及 143.9 億美元，年增率分別為-26.9%及-3.3%。泰國 10 月 CPI 年增率為-0.50%，較 9 月增加 0.20 個百分點。馬來西亞第 3 季 GDP 年增率為-2.7%，較第 2 季的-17.1%，減幅縮小 14.4 個百分點，累計 1-3 季 GDP 平均年增率為-6.4%。越南公布 2020 年 1-10 月進出口額分別為 2,105.5 億美元及 2,292.7 億美元，年增率分別為 0.4 及 4.7%。IHS Markit 11 月對 2020 年東協主要國家經濟成長看法，仍受到新冠肺炎疫情擴張影響，除菲律賓及越南 GDP 分別較 10 月預測值減少 0.08 及 0.01 個百

分點，為-8.50%及 2.16%外，其餘國家則調升預測值，依 GDP 成長率高低排序分別為印尼(-2.42%)、馬來西亞(-5.72%)、新加坡(-6.72%)及泰國(-7.50%)，分別增加 0.95、2.61、0.67 及 0.07 個百分點。

二、國內情勢

首先在對外貿易方面，受惠消費性電子旺季來臨，加上傳產庫存回補等影響，帶動 10 月整體出口年增率重回雙位數表現。其中，電子零組件、資通與視聽產品出口續呈雙位數成長，而受惠於傳產需求漸有回穩，使得基本金屬及其製品、化學品與機械產品出口年增率皆由負轉正，故 10 月整體出口年增率由上月的 9.33%擴大至 11.25%；進口方面，儘管受到國際原物料維持低檔、積體電路需求下滑，令農工原料進口年減幅擴大，然受惠於國際品牌手機新品上市與汽車需求暢旺，使得消費品進口年增率由上月的雙位數衰退轉為成長 4.68%，加上半導體業者擴廠需求，亦令資本設備進口年增率由負轉正，10 月整體進口年增率由上月的衰退 5.44%縮小至衰退 1.01%。總計 2020 年 1-10 月出口較 2019 年同期成長 3.38%，進口則衰退 0.78%，出超為 477.70 億美元，成長 29.95%。

在國內生產方面，受到消費性電子新品陸續推出、遠距應用相關設備出貨暢旺、新興科技運用需求強勁等影響，有助於減緩工作天數減少、陸廠華為急單效果消退等衝擊，令電子零組件業生產指數年增率續維持雙位數成長；在主要傳統產業方面，機械設備業受到工作天數減少，加上歐美疫情嚴峻影響廠商接單與出貨步調，使得機械設備業未能延續上月的正成長走勢，基本金屬業及化學原材料業則受惠於下游廠商需求回溫，生產表現逐月回升。故整體 10 月工業生產指數年增率由上月的 11.62%縮減至 7.06%，總計 2020 年 1-10 月累計平均工業生產指數較 2019 年同期成長 6.47%，製造業生產指數成長 6.93%。

在內需消費方面，受惠於連假出遊潮以及換季商品消費需求增溫，對於零售通路業績有提升之效，其中各家百貨商場在周年慶檔期行銷的相繼接力，尤其是因邊境管制未除，有助於擴大本地消費力，帶動綜合商品零售業營業額年增率由上月 3.01%擴大至 6.22%。此外，國內知名電商舉辦線上週年慶、雙 11 檔期促銷提前展開，使得電子購

物及郵購業營業額年增率續呈雙位數成長。10 月整體零售業營業額較 2019 年同月相比成長 3.26%，連續四個月正成長，累計今年 1-10 月零售業營業額較上年同期相比衰退 0.15%；餐飲業部分，餐館業因中秋、國慶連假聚餐及出遊商機，加上適逢百貨公司周年慶帶來集客效應，民眾外出餐飲消費意願增加，使得 10 月餐館營業額較上月成長，與去年同月相比，10 月整體餐飲業營業額年增率由上月 0.10%擴大至 3.11%，累計今年 1-10 月餐飲業營業額較上年同期衰退 5.08%。

物價方面，儘管國際油價與娛樂消費價格仍較去年同期為低，然受到去年同期颱風因素消退，蔬果類產品價格基期回穩，使得 10 月食物類價格年減幅度縮小，加上保母費因中秋節(上年在 9 月)循例加價所致，帶動雜項類價格年增幅度擴大，故 2020 年 10 月整體 CPI 年增率由上月 -0.58%縮小至 -0.24%，CPI 續呈負成長態勢，核心 CPI 年增率則擴大至 0.53%；WPI 方面，原物料價格持續回升，令土石採取及其他礦產品、化學材料及其製品與藥品、基本金屬等價格年減幅度明顯縮小，使得 2020 年 10 月整體 WPI 年增率由上月 -8.13%回升至 -7.37%，儘管 WPI 已連十八個月衰退，然衰退幅度已連續五個月縮小。累計今年 1-10 月 CPI 年增率為 -0.30%，WPI 年增率為 -8.25%。

勞動市場方面，受到工作場所業務緊縮或歇業而失業的人數明顯增加影響，10 月失業率 3.80%，與上年同月相比增加 0.03 個百分點，然和 9 月相比減少 0.03 個百分點，顯示失業情況隨著景氣回溫已逐月改善，總計 2020 年 1-10 月平均失業率為 3.87%，較上年同期上升 0.13 個百分點。在薪資方面，2020 年 9 月總薪資為 50,512 元，較 2019 年同月增加 2.41%，9 月經常性薪資為 42,757 元，較 2019 年同月增加 2.11%，若以全年平均情況觀察，在扣除物價上漲因素後，2020 年 1-9 月平均實質經常性薪資與平均實質總薪資分別為 41,491 元與 54,587 元，較 2019 年分別增加 1.80%與 1.74%。

在國內金融市場方面，銀行資金依舊寬鬆，2020 年 10 月金融業隔夜拆款利率最高為 0.085%，最低為 0.079%，加權平均利率為 0.082%，與上月持平，較 2019 年同期下降 0.095 個百分點。而股市方面，上半月受惠於陸廠中芯國際遭美國制裁，有助於台灣半導體產業取得轉單商機，配合國際品牌旗艦新機發表，帶動台股走強，然月底受到美國

大選不確定性，加上歐美疫情持續升溫，部分國家重啟封鎖措施之情勢，致市場避險情緒上升，令台股呈現拉回態勢，台灣加權指數 10 月底收在 12,546.34 點，上漲 0.25%，平均日成交量為 1,789.42 億元。匯率方面，外資看好台廠電子供應鏈獲利展望並持續匯入資金，令本月新台幣呈現小幅走升態勢，月底匯率收在 28.925 美元，升值 0.69%。

三、展望

雖然美國總統大選不確定因素暫除，然新一輪財政紓困案的磋商仍難有實質進展，加上歐美疫情再度暴發，二次疫情令各國重啟嚴控措施，企業信心再度下滑，恐再度減緩全球經濟復甦動能，儘管近期疫苗研發進展朝向正面發展，不過要恢復到全面的經濟健康狀態還需要一段時間，故疫情發展影響全球經濟的不確定因素仍高。

在國內方面，儘管國際油價小幅下跌，不過受惠於下游民生塑膠製品、紡織需求提升，多數石化原料產品報價較 9 月上漲，加上鋼材報價調漲，且用鋼產業用料需求小幅回溫、國內營建鋼材銷售平穩，帶動化學工業與鋼鐵基本工業廠商看好當月景氣的比例較高。在資訊電子業方面，好壞因素參半，受到本月工作天數較少，加以上月受陸商提前拉貨令基期變高，使得部分電子業者廠商 10 月營收較 9 月衰退，故有三成左右的電子機械業者看壞當月景氣。至於在未來半年景氣看法上，國際疫情日趨嚴重，部分國家重啟封鎖隔離措施，疫情不確定因素持續，故多數製造業廠商對未來半年景氣看法多以持平看待，不過受惠於海外市場需求回溫，國際原物料價格走高，加上民間營造及公共工程需求維持熱絡，促使部分鋼鐵下游業者與下游塑橡膠原料業者回補庫存，故化學工業與鋼鐵基本工業較看好未來半年景氣表現。

服務業方面受惠於中秋國慶連續假期來臨、百貨周年慶開打，加以安心旅遊補助方案實施至 10 月底，帶動國人外出旅遊和餐飲消費意願增加，令零售業與餐旅業者看好當月景氣。此外，歐美疫情持續升溫，製造業者、貿易商及零售業者擔憂斷鏈問題，大舉回補原料、產品庫存，加上國內兩家龍頭航商仍持續擴大客機轉貨機的數量，以活化客機裝載率，帶動海、空運價格漲勢再起，使得將近九成的運輸倉儲業者看好當月景氣表現。至於在未來半年景氣看法上，有鑑於全

球疫情再度升溫，使得國人出國旅遊與國外旅客客源仍難以樂觀看待，加上國內境外移入病例持續增加、政府對國內旅遊的補助力道降低，亦影響旅客出遊消費意願，故有一半以上的餐旅業者看壞未來半年景氣，其餘廠商則多以保守看待。

營建業方面儘管受連假影響使得施工天數相對減少，然而為達成年度預算目標，公共工程進度超前表現依然，加上房屋建築在新建開工氣氛依舊熱絡，使得承包商在手案量增多，有利於工程收入認列，故 10 月營造業景氣表現為溫和成長走勢。展望未來，先前重大公建計畫因疫情之故，遂已有提前發包的情況，對此後續經費撥付的速度將不及以往突出，短期內土木工程表現相對壓抑，所幸受惠於先前新接案量甚多，使得建築工程情勢仍相對較佳，故多數業者對於未來半年景氣表現呈現持平態勢。在不動產方面，受到基期高、連假多影響，使得 10 月六都建物買賣移轉棟數較上月減少 10.9%。展望未來，超低利率環境、資金充沛的經營環境仍是有利於住宅市場，但也因現階段依舊以自用買盤為主，另外近期政府相關單位開始緊盯房市，加上短期內供給壓力未除，故超過五成以上的業者對於未來半年看法呈現持平態勢。

根據本院調查結果，10 月製造業營業氣候測驗點持續走高，服務業營業氣候測驗點則結束先前連續六個月上漲態勢轉為下滑，營建業營業氣候測驗點亦轉為下滑，惟服務業與營建業的下滑幅度有限。

在製造業調查部分，根據本院對製造業廠商所做 2020 年 10 月問卷結果顯示，認為當(10)月景氣為「好」比率為 29.4%，較 9 月 32.7% 減少 3.3 個百分點，認為當月景氣為「壞」的比率則為 21.5%，較 9 月 19.2% 增加 2.3 個百分點，權重較大的化學工業與鋼鐵基本工業看好當月景氣，而成衣及服飾業與皮革毛皮製品則看壞當月景氣，約有三成左右的電子機械業者看壞當月景氣；由整體廠商對未來半年景氣看法加以觀察，看好廠商由 2020 年 9 月的 18.1% 增加 7.5 個百分點至當月的 25.6%，看壞比率由 9 月的 21.3% 減少 3.6 個百分點至當月的 17.7%，相較其他產業，化學工業與鋼鐵基本工業較看好未來半年景氣表現。

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，2020年10月製造業營業氣候測驗點為101.27點，較上月修正後之100.46點增加0.81點，呈現連續第六個月上揚的態勢，創下自2018年8月以來新高。

在服務業調查部分，保險業、餐旅業與運輸倉儲業看好當(10)月景氣的比例超過一半，亦有三成以上的零售業者看好當月景氣；在未來半年看法的部分，保險業與餐旅業對於未來半年景氣看壞的比例較高，其餘廠商則多以持平看待。

將上述服務業對景氣看法調查結果，經過本院模型試算後，2020年10月服務業營業氣候測驗點為96.80點，較上月修正後之97.26點減少0.46點，結束先前連續六個月上揚態勢轉為下滑。

在營造業方面，2020年10月營造業景氣表現為溫和成長走勢，係因公共工程進度超前表現依然，係為衝高年度預算達成率，各主辦機關加快消化預算與撥付核銷工程經費所致；雖然廠辦與房屋建築工程仍將持續有不錯的表現，但先前重大公建計畫因疫情之故，遂已有提前發包的情況，對此後續經費撥付的速度將不及以往突出，短期內土木工程表現相對壓抑，故未來半年營造業景氣有將近八成左右的眼光為持平。

而不動產業方面，2020年10月六都建物買賣移轉棟數月增率為-10.9%，係因基期高、連假導致地政機關過戶登記天數減少，以及賣方開價趨高，進而使得自住客出現追價無力的局面，因而暫時退場、轉為觀望；展望未來，超低利率環境、資金充沛的經營環境仍是有利於住宅市場，但也因現階段依舊以自用買盤為主，追價力道有限，另外金管會將針對銀行房貸進行專案管理，內政部也進行紅單的盤查，加上短期內供給壓力未除，故超過八成以上的業者對於未來半年看法呈現持平態勢。

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2020年10月營業氣候測驗點為111.17點，較9月之111.19點下滑0.02點，再度轉為下滑的走勢。

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：

- 10月轉壞，未來半年較10月看壞之產業：
紡織業、皮革毛皮製品、石油及煤製品、機車零件製造業
- 10月轉壞，未來半年較10月看好之產業：
電力機械器材製造、批發業、銀行業、證券業
- 10月轉壞，未來半年維持持平之產業：
冷凍食品、製油、製粉及碾穀、不含酒精飲料、紡紗業、化學製品、橡膠製品、陶瓷及其製品、金屬模具、金屬工具機業、視聽電子產品、自行車製造業、自行車零件製造業、建築投資
- 10月持平，未來半年較10月看壞之產業：
成衣及服飾、玻璃及其製品、機車製造業、餐旅業
- 10月持平，未來半年較10月看好之產業：
紙業、印刷業、非金屬礦物、水泥及其製品、金屬建築結構及組件業、電力機械、電線電纜、通信機械器材、電子零組件業、精密器械
- 10月持平，未來半年仍維持持平之產業：
總製造業、食品業、屠宰業、飼料業、織布、木竹製品業、塑膠製品、金屬製品、螺絲及螺帽、機械設備製造修配業、產業機械業、家用電器、電子機械、資料儲存及處理設備、運輸工具業、汽車零件、營建業、電信服務業、運輸倉儲業
- 10月轉好，未來半年較10月看壞之產業：
無
- 10月轉好，未來半年較10月看好之產業：
塑橡膠原料、汽車製造業、育樂用品業、零售業、保險業
- 10月轉好，未來半年仍維持持平之產業：
化學工業、石化原料、人造纖維製造業、鋼鐵基本工業、一般土木工程業