

2020.5.25

近期歐美疫情逐漸趨緩，各國開始規劃逐步重啟經濟活動，有助於需求回溫，製造業生產活動逐漸增加。在國內方面，受到外銷市場需求大幅下滑影響，加上4月國際油價重挫，令製造業廠商看壞當月景氣，然疫情因素可望逐步淡化，需求重回正軌，使得製造業廠商對未來半年景氣看法稍有好轉；服務業方面疫情影響民眾出門消費意願，令零售業與餐旅業者看壞當月景氣，不過隨著國內社交活動陸續鬆綁，加上政府刺激消費方案適時進場，有助於帶動國內消費需求，拉抬服務業廠商對未來景氣看法；營建業方面受到疫情衝擊房市買氣，4月成交量明顯衰退，令不動產業對當月景氣看法偏向悲觀，而營造業則受惠於在建工程已臻完工，對於相關承包商尾款認列漸趨集中，故對當月景氣看法偏向持平，隨著國內疫情趨近落幕，加上超低房貸利率、資金充沛、投資避險角色突出等條件，故多數的不動產業者對未來半年景氣偏向樂觀。據本院調查結果，經過模型試算後，4月製造業與營建業營業氣候測驗點下滑，服務業營業氣候測驗點則轉為上揚。

一、國際情勢

(一) 美國

美國商務部經濟分析局發佈 2020 第一季 GDP 成長年增率為 0.3%，相較於去年同期，第一季美國民間消費成長率為 0.4%，民間投資則為-4.8%。此外美國的商品及勞務出口成長率為-2.9%，進口成長率為-5.8%。受到疫情衝擊，國際主要預測機構對美國在 2020 年的經濟成長一致表示悲觀。IHS Markit、EIU 與 UN 於 5 月預測 2020 年美國經濟成長率分別為-7.3%、-4.0%及-4.8%。

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 4 月美國失業率為 14.7%，較 3 月失業率上揚 10.3 個百分點。通貨膨脹率方面，美國 2020 年 4 月消費者物價指數(CPI)年增率為 0.3%，較前月數值下滑 1.2 個百分點。扣除食品與能源價格的核心 CPI 年增

率，則為 1.4%。因應疫情衝擊，聯準會(Fed)維持聯邦基金利率於 0-0.25%區間，配合金額無上限的量化寬鬆(QE)措施。

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 4 月製造業採購經理人指數(PMI)為 41.5 點，較前一個月數值下滑 7.6 點。另外 ISM 公佈的 2020 年 4 月非製造業採購經理人指數(NMI)為 41.8 點，較前一個月指數下滑 10.7 點。美國 PMI 與 NMI 數值顯著下滑，意味近期的美國經濟景氣相當悲觀。

(二) 歐洲

歐盟統計局(Eurostat)發佈歐盟 27 國與歐元區 19 國於 2020 第一季 GDP 成長年增率，分別為-2.6%與-3.2%。歐洲主要經濟體在第一季多為負成長，德國、法國、義大利、西班牙，及已經脫歐的英國於第一季的 GDP 成長年增率分別為-2.3%、-5.4%、-4.8%、-4.1%及-1.6%。歐洲地區受到疫情衝擊情況也相當嚴峻，導致國際主要預測機構對歐元區在 2020 年的經濟成長亦都表示悲觀。IHS Markit、EIU 與 UN 於 5 月預測 2020 年歐元區經濟成長率分別為-8.6%、-8.0%及-5.8%。

在歐洲就業市場表現方面，歐元區於 2020 年 3 月失業率為 7.4%，較前一月失業率上揚 0.1 個百分點，Eurostat 也註明 3 月的失業率上揚，反應歐洲國家開始因應疫情所採取的控制措施，意味接下來歐洲的就業市場將面臨更大衝擊。此外 Eurostat 公布 2020 年 4 月歐元區消費者物價指數(CPI)年增率為 0.4%，較前一個月數值下滑 0.3 個百分點。歐洲市場需求疲弱，且疫情衝擊嚴峻，歐洲央行(ECB)持續以貨幣寬鬆措施因應。

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 4 月的 ESI 為 65.8 與 67 點，分別較前一個月下滑 28.8 與 27.2 點。歐盟與歐元區的 ESI 皆為全球金融海嘯，2009 年 3 月以來的最低點。

(三) 日本

日本內閣府公布 2020 年第 1 季 GDP 年增率為-2.0%，是繼 2019 年第 4 季 GDP 年增率因消費稅增加而減至-0.7%後，再減少 1.3 個百分點，主要下滑原因是新冠肺炎疫情自 2 月份開始擴散，出口、消費及資本投資急劇下降，讓 GDP 年增率出現連續 2 季的負成長。由於 4-6 月日本宣布緊急情況，導致如節慶假期不出門、用餐，預期將會進一步減少。財務省公布 4 月進出口額分別為 6 兆 1,327 億日圓及 5 兆 2,023 兆日圓，皆較 2019 年同期減少，分別為-7.2%及-21.9%，為連續 12 個月及 17 個月的衰退。IHS Markit 引用 JIBUN BANK 日本製造業採購經理人指數(PMI)，4 月因新冠肺炎導致需求大幅下降，產出出現 2009 年 3 月以來的最大降幅，隨著供應商關閉營運，供應鏈出現混亂而投入短缺，訂單取消讓銷售為 11 年來最嚴重下滑，部分公司也出現裁員，致 PMI 指數來到 41.9，較 3 月減少 2.9 點。

在領先指標走勢方面，2020 年 3 月日本領先指標 83.8 點，較 2 月下跌 8.1 點，僅最終需求財及工業用生產財的在庫率指數、M2 年增率較上月增加外，包括東證株價、中小企業銷售預測、消費者態度、及新徵才人數(不含大學畢業)等指數則呈現下跌。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 88.8 點，較 2 月減少 2.54 點，7 個月移動平均來到 90.5 點，較 2 月減少 1.25 點。而 IHS Markit 5 月份對 2020 年經濟成長率的最新預測為-5.54%，較 4 月調降 2.21 個百分點。

(四) 中國

依據中國國家統計局公布 2020 年 4 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 3.9%，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 0.3%、5.0%及 0.2%；若以主要行業來看，增幅依序為專用設備製造業(14.3%)、計算機、通信和其他電子設備製造業(11.8%)及電氣機械和器材製造業(9.0%)，以及金屬製品業(8.9%)。在消費方面，2020 年 4 月社會消費品零售總額達 2 兆 8,178 億人民幣，較 2019 年同期成長-7.5%，其中餐飲收入及商品零售年增率分別為-31.1%及-4.6%。在投資方面，2020 年 1-4 月固定資產投資(不含農戶)年增率-

10.3%，其中民間固定資產投資年增率-13.3%，較1-3月降幅縮減5.5個百分點。另海關總署公布2020年4月貿易額達3,552.2億美元，較2019年同期衰退5.0%，其中出口達2,002.8億美元，成長3.5%，進口額1,549.4億美元，衰退14.2%，貿易順差達453.4億美元。前三大出口地區為歐盟(16.1%)、美國(16.0%)及東協(14.4%)，出口合計占比達46.5%。

在生產與商業活動方面，4月在生產活動的秩序逐步恢復，中國製造業PMI各分項指標中僅供應商配送時間皆較3月增加，指數來到50.8%較3月下跌1.2個百分點。若再從企業規模看，大中小型企業PMI分別為51.1%、50.2%、51.0%，較3月下跌1.5、1.3及增加0.1個百分點；非製造業活動指數來到53.2%，較3月增加0.9個百分點。而IHS Markit 5月份最新預測，2020年經濟成長率為0.45%，較4月份預估減少1.59個百分點。

(五) 韓國

韓國產業通商資源部公布韓國2020年4月受到新冠肺炎疫情擴散全球，出口為369.2億美元，較2019年同月減少24.3%，進口為378.7億美元，年減15.9%。與2019年出口項目相較，僅電腦、塑膠製品、生技保健等出口呈現兩位數成長外，其餘如船舶、石油製品、汽車零件、顯示器、汽車、紡織類、石油、無線通訊機器及家電等品項減幅超過三成。對主要出口市場皆呈兩位數的衰退，對印度、中南美、東協、中國、美國、歐盟及日本出口衰退幅度分別為-59.7%、-54.2%、-32.9%、-17.9%、-13.5%、-12.8%及-12.0%。

在其他經濟數據方面，包括2020年4月CPI指數年增率為0.1%，較3月減少0.9個百分點；製造業因新冠肺炎疫情造成國外市場停滯，出口需求爆跌衝擊到訂單，供應商不僅因開工率下降，產出減速創下2009年1月以來的新高，加上中國工廠停工及檢疫程序影響到供應鏈的交貨時間而出現16年來最大的延遲，裁員率與2005年11月同為有調查以來的最高，故4月PMI指數來到41.6點，較3月減少2.6點，為2009年初以來最嚴重的惡化狀態。依據IHS Markit最新預測，對南韓2020年經濟成長率，較4月看法調降0.88個百分點，來到-0.94%

的水準。

(六) 東協

在 2020 年 4 月製造業情勢方面，東協各國受到新冠肺炎大流行影響，PMI 表現皆較 3 月呈現下降。新加坡因 4 月 7 起實施封城，新訂單、新出口和工廠產出的萎縮加快，PMI 指標較 3 月減少 0.7 點來到 44.7，創 2008 年 11 月以來的最低紀錄；菲律賓由於封鎖措施延長至 4 月底，使得多數公司產能無法正常運轉，消費者支出也受限，加上大部分經濟體實施封鎖措施，新訂單及出口出現史上最大的降幅，雖然 3 月起失業率有所下降，但裁員仍在持續中，致 4 月製造業 PMI 為 31.6，較 3 月減少 8.1 點，指數再創歷史新低；印尼製造業受到多數地區因疫情實施管制措施，導致工廠關閉及需求下降，產出及新訂單出現大幅萎縮，也出現連續 2 個月的裁員，投入品購買及庫存皆出現史上最大降幅，但投入成本則因供應短缺、印尼盾走貶而增加，4 月份製造業 PMI 來到 27.5，較 3 月減少 17.8 點，惡化程度創紀錄。泰國因全球阻斷疫情擴散措施影響而需求急劇惡化，新訂單及出口銷售皆出現史上最大降幅，隨著剩餘產能增加而失業率創历史新高，企業減少採購活動及庫存的建立，致 4 月製造業 PMI 為 36.8，較 3 月減少 9.9 點，創下有調查以來的新低水準；馬來西亞因疫情的管制措施，在員工不足及主要客戶關閉而出口訂單減少下，不僅企業停產，供應商也受到運輸管制限制了採購能力，造成供應鏈延遲，致 4 月製造業 PMI 為 31.3，較 3 月減少 17.1 點；越南在公司關閉及訂單取消下，產量、新訂單、就業及採購的衰退幅度皆創下历史新高，商業信心出現自調查以來的悲觀看法，致 4 月製造業 PMI 來到 32.7，較 3 月減少 9.2 點，惡化程度是前所未有的記錄。

各國官方公布最新經濟數據方面，新加坡貿工部公布 2020 年 4 月進出口額分別為 359.2 及 385.5 億星幣，較 2019 年同期成長-13.0% 及-12.7%。菲律賓 2020 年 4 月 CPI 年增率為 2.2%，較 3 月減少 0.3 個百分點；第 1 季 GDP 年增率為-0.2%，預估 2020 年 GDP 年增率在-2%至-3.4%間，恐創 1985 年以來最大減幅，2020 年 GDP 年增率則在 7.1%-8.1%間。印尼公布 2020 年第 1 季 GDP 年增率為 2.97%，

較 2019 年第 4 季減少 2.0 個百分點；2020 年 4 月進口及出口金額為 125.4 及 121.9 億美元，年增率分別為-18.6%及-7.0%。泰國 4 月 CPI 年增率為-2.99%，較 3 月減少 2.45 個百分點。馬來西亞 2020 年第 1 季受到新冠肺炎旅遊限制及禁足政策影響，GDP 年增率為 0.7%，增幅創 2009 年金融危機以來的新低，全年預估將達 4.2%。越南公布 2020 年 1-4 月進出口額為 798.9 億美元及 829.4 億美元，年增率分別為 2.1%及 4.7%。IHS Markit 5 月對 2020 年經濟成長率看法，仍受到新冠肺炎疫情擴張影響，除對越南、泰國調升 0.03 及 0.01 個百分點來到 3.20%及-5.97%外，其餘國家皆調降預測值，依 GDP 成長率高低排序分別為馬來西亞(-1.17%)、印尼(-1.86%)、菲律賓(-2.18%)及新加坡(-8.10%)，分別下修 1.62、2.89、3.00 及 4.74 個百分點。

二、國內情勢

首先在對外貿易方面，受到新冠病毒疫情肆虐影響，多國實施嚴格封鎖管制措施，影響實體經濟活動，加上國際原油與大宗商品價格重挫，使得國內傳統產業貨品出口表現普遍萎縮，基本金屬及其製品、機械、塑橡膠及其製品、化學品、運輸工具、紡織品與礦產品等傳產貨品出口金額皆呈現雙位數衰退。不過受惠於新興科技、遠距商機、和產線回台等因素帶動，使得電子和資通訊表現依舊強勢，電子零組件、資通與視聽產品出口年增率均回升，整體 4 月出口年增率由上月的-0.70%擴大至-1.26%；進口方面，儘管農工原料進口年增率由正轉負，然受惠於記憶體及資通設備需求回升，使得資本設備進口年增率由負轉正，4 月整體進口年增率由 0.43%微幅增加至 0.49%。總計 2020 年 1 至 4 月出口較 2019 年同期成長 2.43%，進口成長 2.70%，出超為 117.86 億美元，微幅成長 0.37%。

物價方面，4 月國際油價重挫，使得油料費用隨之走低，下跌 35.50%，對總物價指數影響為-1.01 個百分點。此外，全球疫情升溫，來台人數驟降、國人出遊意願大幅降低，業者調降旅館住宿費及國內旅遊團費，使得娛樂費用較去年同月下跌 3.72%，對本月總指數影響為-0.29 個百分點，2020 年 4 月整體 CPI 年增率由上月-0.03%擴大至-0.97%，CPI 連續三個月呈現負成長態勢，核心 CPI 年增率亦從 0.32%

縮小為 0.05%；WPI 方面，受到國際油價與大宗商品價格大跌影響，土石及礦產品、石油及煤製品、化學材料及其製品與藥品等價格走低影響，使得 2020 年 4 月整體 WPI 年增率由上月-7.43%擴大至-10.75%。累計今年 1-4 月 CPI 年增率為 0.17%，WPI 年增率為-6.51%。

勞動市場方面，4 月失業率 4.03%，較上月上升 0.31 個百分點，與上年同月相比增加 0.36 個百分點，總計 2020 年 1-4 月累計平均失業率為 3.77%，且近期受到疫情影響國內外需求，截至 5 月中為止，勞雇雙方協商減少工時實施人數達到 2 萬 1 千多人，是自金融危機以來最多，從產業別來看，實施家數以批發及零售業為最多，就實施人數來看，則以金屬機電業的人數最多，顯示疫情衝擊已從服務業擴散至製造業。在薪資方面，2020 年 3 月總薪資為 47,750 元，較 2019 年同月增加 2.84%，3 月經常性薪資為 42,309 元，較 2019 年同月增加 1.56%，若以全年平均情況觀察，在扣除物價上漲因素後，2020 年第 1 季平均實質經常性薪資為 41,341 元，較 2019 年增加 1.38%。

在國內金融市場方面，市場資金寬裕，央行 2 年期定存單(NCD)得標利率再創新低，各家銀行拆借需求低落，2020 年 4 月金融業隔夜拆款利率最高為 0.092%，最低為 0.074%，加權平均利率為 0.079%，較 3 月下降 0.065 個百分點，較 2019 年同期下降 0.110 個百分點。而股市方面，歐洲部分國家新冠肺炎新增確診病例似有放緩跡象，使得市場減輕對疫情擴散的擔憂，加上國內晶圓代工大廠首季財報和未來展望均優於預期，帶動台股重新站上萬點，台灣加權指數 4 月底收在 10,992.14 點，上漲 13.23%，平均日成交量為 1,657.28 億元。匯率方面，國內科技大廠展望優於預期，加上歐美開始規畫準備逐步解封措施，避險情緒降溫令資金湧向新興亞洲，帶動新台幣大幅走升，月底匯率收在 29.80 美元，升值 1.49%。

三、展望

觀察各主要國家第一季經濟表現，受到新冠肺炎疫情肆虐全球，大多數國家採行嚴厲封鎖措施來防止疫情擴散，導致經濟需求幾近停擺，世界四大經濟體(美國、中國、歐洲和日本)今年第一季 GDP 成長疲弱，美國第一季 GDP 僅成長 0.3%，其他經濟體皆同步呈現衰退。

為此，各主要國際預測機構大幅下修 2020 年全球經濟展望，預期今年全球經濟將陷入衰退。儘管近期隨著全球各地疫情逐漸趨緩，不少國家開始逐步解除封鎖措施，不過在疫情尚未完全受到控制，民眾消費信心仍無法迅速恢復，製造業活動也因為全球需求疲弱與復工後企業擔心是否再次出現疫情爆發，使得整體復工進度緩慢。

在國內方面，隨著新冠疫情在全球蔓延，各國相繼採取鎖國、宵禁、禁足令等嚴格管制措施，使得經濟活動近乎停擺，連帶衝擊國內傳統產品的需求，受到主要外銷市場需求大幅下滑影響，加上 4 月國際油價重挫，令權重較大的鋼鐵基本工業、化學工業廠商看壞當月景氣的比例較高。在電子產業方面，儘管疫情促使異地辦公、遠距教學及遠端視訊等商機，有助於帶動資料中心、伺服器、NB 等產品的需求，然智慧型手機、車用電子、消費性電子等需求減緩，使得電子機械業廠商對於當月景氣看法較為分歧，將近四成的電子機械業廠商看好當月景氣，不過也有一半的廠商看壞當月景氣。至於在未來半年景氣看法上，隨著歐美疫情逐漸趨緩，各國分階段重啟經濟活動，需求可望逐漸回溫，儘管大多數的廠商對未來半年景氣看法仍多以持平與轉差，但悲觀或樂觀程度較上月調查相比，已明顯轉好許多。

服務業方面儘管國內防疫得宜，不過民眾出門消費意願仍低，加上缺乏國際觀光商務客挹注，且多數餐廳因應政府防疫新指引，減少來客數，加大用餐距離，使得零售、餐飲、觀光業營收衰退，故有超過七成以上的零售與餐旅業者看壞當月景氣，不過證券業者受惠於 4 月股市表現亮眼，證券商自營操作獲利豐碩，與上月大幅虧損相比明顯改善，故多數的證券業者看好當月景氣。至於在未來半年景氣看法上，儘管來台旅客觀光短期內恐難以恢復，不過隨著國內社交活動陸續鬆綁，加上可望有政府刺激消費方案適時進場，有助於帶動民眾在國內消費需求，故有將近七成的零售業者看好未來半年景氣，而餐旅業者看壞未來半年景氣的比例明顯下滑。

營建業方面儘管基建房建各分標在灌漿作業進展有所延遲，所幸在建工程如西濱公路、台中捷運等已臻完工，對於相關承包商尾款認列漸趨集中，故營造業廠商對當月景氣看法多以持平看待。此外，由

於政府在公建投資的超前部署，對於未來公共工程新建發包與執行進度等表現相對有利，但考量短期內砂石供應依然相對吃緊，故七成以上廠商認為未來半年營造業景氣尚為持平。疫情衝擊全球經濟，對房市的衝擊亦逐漸浮現，民眾暫緩購屋計畫，觀望氛圍升高，使得4月六都買賣移轉棟數的月增率與年增率皆轉為負成長，故超過一半以上的不動產業者看壞當月景氣，不過隨著國內疫情趨於穩定，加上部分舊案略有讓利，吸引部分投資置產需求增加，甚至長期置產族因國內房貸利率創下史上新低、資金充沛，且剛性購屋需求及資金流向仍支撐房市交易動能，故仍有四成左右的不動產業者看好未來景氣表現。

根據本院調查結果，4月製造業與營建業營業氣候測驗點同步下滑，同為連續四個月下滑態勢，然跌幅已明顯縮減，而服務業營業氣候測驗點雖轉為上揚，然漲幅有限。

在製造業調查部分，根據本院對製造業廠商所做2020年4月問卷結果顯示，認為當(4)月景氣為「好」比率為21.7%，較3月27.2%減少5.5個百分點，認為當月景氣為「壞」的比率則為54.3%，較3月35.3%增加19.0個百分點，其中傳統產業如鋼鐵基本工業與運輸工具業看壞當月景氣的比例將近八成，而化學工業、紡織業、成衣及服飾業甚至超過八成；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3月的18.1%增加6.7個百分點至當月的24.8%，看壞比率由3月的40.5%減少5.6個百分點至當月的34.9%，儘管大多數的廠商對未來半年景氣看法仍多以持平與轉差，但悲觀或樂觀程度較上月調查相比，已明顯轉好許多。

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4月製造業營業氣候測驗點為81.75點，較上月修正後之82.55點減少0.80點，為自2009年2月以來的新低，雖然為連續四個月下跌的態勢，但跌幅較上月相比已明顯縮小。

在服務業調查部分，對當(4)月景氣看好比例較高者為運輸倉儲業，而有超過七成以上的零售業與餐旅業廠商看壞當月景氣表現；在未來半年看法的部分，零售業對於未來半年景氣看好的比例超過一半。

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 4 月服務業營業氣候測驗點為 82.37 點，較上月修正後之 81.97 點增加 0.40 點，結束先前連續三個月下滑態勢轉為上揚。

在營造業方面，雖然基建房建各分標在灌漿作業進展有所延遲，所幸在建工程如西濱公路、台中捷運等已臻完工，對於相關承包商尾款認列漸趨集中，故 2020 年 4 月營造業景氣以持平視之；展望未來，延續政府在公建投資的超前部署，對於未來公共工程新建發包與執行進度等表現相對有利，但考量短期內砂石供應依然相對吃緊，故七成以上廠商認為未來半年營造業景氣尚為持平。

而不動產業方面，2020 年 4 月國內六都建物買賣移轉件數月增率為-11.2%，係因全球經濟展望因歐美成為疫情重災區而惡化，且國內境外移入的感染人數增加，致使房市買氣出現觀望所致；隨著 5 月國內疫情已趨近落幕，加上現階段超低房貸利率、資金充沛、投資避險角色突出等條件，長期置產及剛性遞延性買盤將可望逐步釋出。

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 4 月營業氣候測驗點為 84.36 點，較 3 月之 85.79 點下跌 1.43 點，雖然為連續四個月下跌的態勢，但跌幅已明顯較縮減。

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