

內需旺 營業氣候測驗點齊揚

資料蒐集:工商時報

台灣經濟研究院 25 日發布最新景氣動向廠商調查結果，10 月製造業、服務業與營建業營業氣候測驗點同步走高，繼 8 月的同步上揚後，再度出現齊揚。其中，服務業對景氣看法樂觀，營業氣候測驗點 88.42 點、月增 2.89 點，領軍營建業、製造業。

台經院景氣預測中心主任孫明德分析，10 月製造業看景氣和上個月持平，內需消費點火接棒提振經濟。中部地區大型百貨公司 10 月恢復營業，百貨同業聯合促銷，周年慶啟動後買氣也大幅回升，尤其 10 月新增連假多、也有颱風假助興，拉升 10 月整體零售業的內需動能！

孫明德表示，加總許多百貨、餐飲的加碼力道，第四季消費看來「不再冰冷」，表現動能比第二、三季強了很多，零售業、餐旅業、演唱會業、金融業 10 月來對景氣一片樂觀；車市也在去年低基期下出現由負轉正，這和政府提供 11 月貨物稅減免、普發現金措施，有很好的關聯。與內需有關的營造業，10 月公共工程進度順利，且將進入公共工程趕工期，高科技廠房持續推進建廠投資，景氣趨於好轉，亦彌補了房市不動產的盤整。

台經院對製造業廠商所做 10 月問卷結果顯示，認為當(10)月景氣為「好」比率減少、認為當月景氣為「壞」的比率也沒變動，持平的占比反而增加。台經院指出，川習會為美中關係帶來短暫緩和，為雙方談判與供應鏈調整爭取時間，亦有助於在短期內舒緩全球經濟動能的調整壓力。

孫明德指出，唯一擔心的是，今年台灣對美國的貿易順差集中在其資通訊、AI 相關，恐怕川普政府會把原來的對等關稅轉成 232 條款針對個別商品課關稅，如半導體關稅，因此不敢樂觀展望未來半年的景氣。

孫明德指出，所幸廠商普遍認為，再壞的消息也不會更壞過於目前的 20% 暫時對等關稅，一旦接下來最後關稅抵定，廠商明白，「我們的天花板就在那個地方」，只有低、沒有再高。