

亞洲製造業下半年開局良好 台灣新訂單增幅近五年名列前茅

亞洲最新製造業景氣指標顯示，下半年開張呈現正向格局。製造商逐漸擺脫中東衝突的影響，成本壓力緩和，信心也有所改善。

標普全球周一公布的採購經理人指數（PMI）顯示，台灣、日本和南韓等主要出口地區 7 月製造業產出加速成長，通膨壓力也有所減輕。

台灣 7 月製造業 PMI 為 55.1，較 6 月 55.2 略為走低。標普全球市場財智資深首席經濟學家海斯（Joe Hayes）表示，台灣製造業持續蓬勃發展，但 PMI 調查也顯示供給面受到限制。

工廠新訂單增幅名列近五年來前茅，但最新調查結果顯示，由於貨源短缺、物流受擾，供應商延宕交付持續惡化。就業人數仍小幅增加，是 2 月以來首度增聘人力，也顯示企業正努力支撐成長。

南韓 7 月製造業 PMI 從 6 月的 52.1 升至 53.1，較景氣榮枯線 50 進一步上揚。標普全球指出，南韓製造業改善幅度近四年來名列前茅。汽車和半導體新訂單增加，帶動產量加速成長。

潘西恩宏觀經濟諮詢公司（Pantheon Macroeconomics）資深中國經濟學家林浩波（Kelvin Lam）在報告中指出：「7 月 PMI 讓人得以一窺南韓短期通膨壓力，顯示相關風險正在下降，也強化我們對南韓央行將繼續每季升息的看法。」

不過，他說：「如果美伊緊張局勢持續動盪，全球能源價格仍可能再度急漲，回到戰爭剛爆發時的水準。」

日本製造業產出寫下 2014 年 2 月以來最快增幅，主要受到新訂單成長加速和業者增加庫存帶動。

標普全球市場財智經濟研究副總監費德斯（Annabel Fiddes）表示，全球晶片需求轉強，以及 AI 相關製造業成長，也和日本製造業改善同時出現。

企業信心升至四個月高點，主要受到半導體需求可望轉強的預期支撐。

東南亞製造業 7 月反彈，新訂單和生產增幅均加速至中東衝突爆發以來最快。東南亞製造業 PMI 從 6 月所創 11 個月低點 50.5，升至 7 月的 52.8。

標普全球表示，各國資料顯示，越南和印尼等多數東南亞經濟體的營運環境，在相對疲弱的第 2 季過後有所改善。

標普全球市場財智經濟學家巴魯奇（Maryam Baluch）說，業者對未來產出的信心升至三年多來最高，價格壓力也進一步緩和，減輕東南亞製造業面臨的不利因素。她說：「企業信心增強，因而擴大採購，並在四個月來首度增加人力。」