



台灣經濟研究院
景氣動向調查新聞稿

2024.08.26

除中國外，美、歐、日2024年第二季經濟表現均略優於上季，隨著美國通膨持續下降、勞動市場緩步降溫，有助於聯準會調降利率。惟產業表現差異明顯，全球製造業景氣復甦力道仍不均。

在國內製造業方面，全球景氣緩步擴張，7月製造業接單、生產與出口表現均較上月成長，製造業廠商對當月景氣表現看法較上月調查相比略微轉好，然中國生產過剩導致價格競爭壓力仍存、美國大選結果不確定因素，使得製造業廠商對未來半年景氣看法仍偏向持平看待。服務業方面，儘管適逢暑假旺季，然國旅人潮未明顯成長，加上颱風侵襲擾亂商場營運，連帶影響國內商家銷售表現，零售業與餐旅業對當月景氣表現看法呈現兩極，不過零售業對未來半年景氣表現看法仍維持樂觀。

營建業方面，儘管公共工程和建設需求增加，但因水泥稅貨物稅減半政策結束、預拌混凝土價格上漲和缺工問題，令7月營造業景氣持平；且隨著下半年公共工程加速推進，預算創新高，景氣有望回暖。不過7月主要仲介業者買賣交易較6月略顯下滑，主要是受到銀行端對於房貸業務趨於保守，且政府對「新青年安心成家房貸」違規的嚴查，也對短期交易者造成影響，以及美國總統大選和台股回檔等因素干擾，造成購屋人信心受到影響。未來半年，受到央行是否祭出第七波選擇性信用管制、地緣政治變化和買賣雙方對於價格認知差距擴大等因素影響，使得市場對於未來房市景氣持謹慎態度。

根據本院廠商調查結果，經過模型試算後，2024年7月製造業營業氣候測驗點續呈下滑，而服務業測驗點續呈上揚，然製造業與服務業測驗點變動幅度有限，故研判製造業與服務業對景氣看法與上月相比維持不變，營建業則終止連續三個月上揚態勢而轉為下滑。

一、國際情勢

觀察近期國際經濟情勢，在美國方面，美國7月ISM製造業PMI指數已連續四個月下滑且均處於衰退區間，服務業PMI重回擴張區間，反映

出美國製造業活動仍疲弱，加上非農就業人數大幅下修，顯示勞動市場不如想像中強勁，有助於金融市場對聯準會9月降息預期更加堅定。在歐元區，除整體消費者信心指數續呈改善態勢外，工業信心與服務業信心指數均呈下降趨勢，使得7月綜合經濟觀察指標(ESI)較上月小幅下滑。在日本，受國內外需求平淡和通膨壓力加大的影響，7月製造業PMI再次陷入衰退區間，服務業PMI則回到擴張區間。在中國，7月製造業PMI連續第三個月處於衰退區間，雖然非製造業活動指數仍在榮枯線以上，但較上月略微下降，顯示非製造業擴張勢頭放緩。

(一) 美國

美國商務部經濟分析局(BEA)發布之2024年美國第二季GDP數值；GDP成長率(yoy)為3.1%，較第一季GDP成長率2.9%增加0.2個百分點。在內需表現上，美國第二季的民間消費與民間投資成長年增率分別為2.5%與5.8%。而在2024年全年度美國GDP成長率方面，EIU及S&P Global於2024年8月發布預測值分別為2.4%與2.6%，EIU與S&P Global均較前次預測調升0.2個百分點，反映第二季經濟表現優於預期。

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7月的失業率為4.3%，較上月增加0.2個百分點，失業率連續四個月上揚；此外7月美國非農就業人口增加11.4萬人，較6月修正後17.9萬人明顯降溫，主要由健康照護業、社會扶助業及政府部門等產業所貢獻。物價方面，儘管7月能源價格年增率較6月略為走高，然受到二手車與新車銷售價格年減幅擴大，加上衣著服務、交通運輸服務價格年增率續跌影響，美國2024年7月消費者物價指數(CPI)年增率為2.9%，較上月減少0.1個百分點，而扣除食品與能源價格的核心CPI年增率為3.2%，亦較上月減少0.1個百分點。此外，北美汽車經銷商軟體服務業者CDK Global在6月因網路攻擊而導致相關服務停擺，多家汽車經銷商業務受到影響，隨狀況排除，7月汽車與零件經銷商銷售年增率由負轉正，加上電子產品銷售年增率較上月表現明顯擴增，令7月美國零售銷售額年增率為2.7%，較修正後的前值增加0.7個百分點。受到汽車工廠調整產線及颶風侵襲美國東南部等因素干擾，令7月工業生產年增率從6月的1.1%下滑至-0.2%。

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7月製造業採購經理人指數(PMI)為46.8點，較前一個月數值下滑1.7點，僅供應商交貨指數較上月走高，其餘新訂單指數、生產指數、就業指數及存貨指數皆較下月走低，令製造業PMI已連續四個月下滑且均位於衰退區間，反映製造業景氣仍未明顯復甦。另外ISM公佈的2024年7月服務業PMI為51.4點，較前一個月指數增加2.6點，服務業PMI重回擴張區間，主要受到商業活動、新訂單與就業指數明顯增加所致。

(二) 歐洲

歐盟統計局(Eurostat)公布2024年第二季歐元區(EA20)經濟成長率為0.6%，較上季增加0.1個百分點。歐盟主要經濟體；德國、法國、義大利與西班牙第二季GDP成長年增率(yoy)分別為：-0.1%、1.1%、0.9%與2.9%。此外，在2024年全年度的歐元區GDP方面，EIU與S&P Global於2024年8月發布預測值分別為1.0%與0.8%，EIU與S&P Global均維持前次預測值不變。

在就業市場表現方面，歐元區於2024年6月失業率為6.5%，較上月增加0.1個百分點，歐元區失業人數較上月增加4.1萬人，人數達到1,112萬人，整體失業率維持穩定。此外，2024年7月歐元區CPI年增率為2.6%，較上月數值增加0.1個百分點，而7月歐元區核心CPI年增率則為2.9%，較上月通膨數值持平。儘管食物、非酒精飲料價格年增率較上月微幅下滑，然因能源價格走高，使得整體CPI年增率進一步走高。歐元區6月零售銷售年增率由0.5%下降至-0.3%，主要是受到食物類零售銷售年增率再度由正轉負，加上非食物類產品(扣除能源)零售銷售年增率下降，整體消費年增率無法延續加速的態勢。儘管中間財與耐用消費品生產年減幅度縮小，且能源產品年增率持續擴增，然受到資本財年減幅度擴大、非耐用消費品年增幅度縮小，令歐元區6月工業生產年減幅度擴大，由上月年增-3.3%上升至年增-3.9%。

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7月的ESI為95.8點，較

前值下滑0.1點。2024年7月歐元區ESI數值以細項來看，除整體消費者信心指數續呈改善態勢外，7月工業信心與服務業信心指數均低於6月。

(三) 日本

日本內閣府發布2024年第二季GDP年增率第一次速報值為-0.8%，較第一季增加0.1個百分點，其中住宅投資、出口及民間消費第二季年增率分別為-3.3%、-0.4%及-0.2%，企業設備投資及進口年增率為2.4%、2.6%。財務省公布2024年7月進口額為10兆2,410億日圓，較2023年同期增加16.6%，為連續第4個月成長，主要為醫藥品及通訊設備等產品進口年增逾40%，出口額為9兆6,192億日圓，年增10.3%，為連續第8個月成長，主要因半導體等製造裝置及電子零組件產品等出口年增逾25%。在2024年全年度日本GDP方面，EIU、S&P Global於2024年8月發布預測值分別為0.5%及0.1%，分別較前次預測值調降0.3及0.05個百分點，主要受到民間消費疲軟影響。

在就業市場方面，依據日本總務省公布2024年6月經季節調整後失業率為2.5%，較5月數值減少0.1個百分點。物價方面，7月CPI年增率為2.8%，與6月數值持平；核心CPI年增率為1.9%，較6月減少0.3個百分點。在工業生產方面，受到汽車工業、輸送機械、電氣、資訊通信機械等需求減少，6月工業生產指數年增率為-7.9%。

在日本經濟展望方面，參考S&P Global引用au Jibun Bank發布的日本7月製造業PMI為49.1，較6月數值減少0.9點，係因國內外需求疲軟，新訂單及產出等指標出現衰退，加上投入價格漲幅為2023年4月以來新高，加大企業成本壓力，指數跌至榮枯線之下；服務業PMI為53.7，較6月數值增加4.3點，主要因商業活動、新業務等指標回升至擴張區，加上商業信心指標強勁，致服務業PMI回升至榮枯線之上。

(四) 中國

中國國家統計局公布第二季GDP年增率為4.7%，最新經濟數據如7月社會消費品零售額年增率2.7%，較6月數值增加0.7個百分點，其中商品零售、餐飲年增率分別為2.7%、3.0%；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，主要受到製造業及電力、熱力、燃氣及水生產和供應業生產轉弱，7月工業增加值年增率為5.1%，較6月數值減少0.2個百分點；1-7月全國(不含農戶)固定資產投資及民間投資年增率分別為3.6%、持平。中國海關總署發布2024年7月貿易額為5,165億美元，年增率7.1%，其中進出口年增率為7.2%、7.0%。1-7月在房地產指標方面，房地產開發投資年增率為-10.2%，其中新建商品房銷售額及面積年增率分別為-24.3%及-18.6%。在2024年全年度的中國GDP方面，EIU及S&P Global於2024年8月發布預測值分別為4.7%及5.0%，預測值皆與7月數值持平。

在中國就業市場方面，2024年7月全國城鎮調查失業率平均值為5.2%，與6月數值增加0.2個百分點，1-7月失業率為5.1%。在全國居民消費價格(CPI)方面，7月CPI年增率0.5%，較上月數值增加0.3個百分點，其中僅交通通信類價格呈現下跌外，其餘六大類價格年增率皆上揚，核心CPI年增率0.4%，另1-7月CPI年增率為0.2%，核心CPI年增率為0.6%。

在中國經濟展望方面，依據中國國家統計局發布7月製造業PMI為49.4%，與6月數值減少0.1個百分點，主要因生產指數雖維持擴張，但新訂單、供應商配送時間、從業人員及原材料庫存等指標仍處緊縮，致製造業活動為連續第3個月處於榮枯線之下。非製造業活動指數為50.2%，較6月數值減少0.3個百分點，主要係建築業商務活動下滑1.1個百分點，使得非製造業活動擴張態勢趨緩。

(五) 東南亞

依據東南亞各國公布2024年第二季GDP表現，越南、菲律賓、馬來西亞及泰國GDP年增率分別為6.9%、6.3%、5.9%及2.3%，皆較第一季數值增加；印尼及新加坡GDP年增率則較第一季數值微幅下滑，達5.1%及3.0%。在2024年全年度的東南亞國家GDP方面，依EIU與S&P Global最新發布預測值，EIU對菲律賓、馬來西亞預測值皆與前次預測值持平，分別為5.4%及4.4%，上修對越南及新加坡的預測值，較前次數值增加0.6及0.3個百分點，分別來到6.3%及2.7%水準，另調降泰國及印尼0.3及0.1個百分點，預測值分別為2.5%及5.1%；S&P Global對越南、馬來西亞、泰國及新加坡預測值皆與前次預測值持平，分別為6.2%、4.3%、2.7%及2.5%，

另外上修印尼預測值0.1個百分點，來到5.2%水準，調降菲律賓0.3個百分點，預測值為5.7%。

在就業市場表現方面，印尼及越南2024年上半年失業率分別為4.8%及2.3%，其餘國家6月失業率依序為馬來西亞(3.3%)、菲律賓(3.1%)、新加坡(2.0%)及泰國(0.9%)。在消費者物價方面，7月印尼CPI年增率較6月數值減少0.4個百分點，來到2.1%，越南、菲律賓及泰國等國則較上月數值增加，年增率分別為4.4%、4.4%及0.8%；新加坡及馬來西亞6月CPI年增率分別為2.4%、2.0%。

在東南亞經濟展望方面，參考S&P Global 東協製造業PMI，2024年7月的PMI為51.6點，與6月數值減少0.1個百分點，主要受到投入價格漲幅為2024年2月以來新高，以及銷售費用為連續第4個月增加等因素影響所致。若以國家別觀察，營運改善主要集中在新加坡、越南及泰國，PMI指標維持在榮枯線之上；菲律賓PMI略有下滑，但仍保持擴張態勢；馬來西亞及印尼PMI則跌至榮枯線之下。

二、國內情勢

首先在對外貿易方面，受人工智慧應用浪潮推動，資通產品需求強勁，然傳產貨類外銷尚未穩定，加上颱風來襲導致工作天數減少及部分出貨延遲，使得7月出口年增率由上月的23.5%縮減為3.1%，進口年增率亦由上月的33.9%縮減為16.2%。在主要出口產品方面，受到人工智慧等應用需求，帶動資通訊與視聽產品年增率走高且維持高檔，而電子零組件則受到積體電路銷售流向結構改變及出貨天數減少影響，年增率再度由正轉負。傳產貨類受到出貨天數減少及外銷仍不穩定影響，基本金屬及其製品、機械、化學品、塑膠及橡膠製品出口年增率均由正轉負；進口方面，受惠AI 供應鏈之分工運作及出口引申需求推升，積體電路與半導體設備進口續呈正成長，惟年增率較上月相比明顯下滑，加上小客車進口減少，令消費品進口年增率由正轉負。累計2024年1至7月出口較去年同期成長10.0%，進口成長9.0%，總計2024年1至7月出超金額為409.3億美元，成長16.0%。

國內生產方面，除基本金屬業、汽車及其零件業均呈衰退外，其餘資訊電子業、化學材料及肥料業與機械設備業均呈成長態勢，使得7月製造業生產指數94.84，較上月成長1.90%，與上年同月相比成長12.97%。就細部產業來看，因人工智慧、高效能運算及雲端資料服務等需求暢旺，加以消費性電子新品備貨需求增加，帶動7月電子零組件業、電腦電子產品及光學製品業生產指數年增率均續呈雙位數成長。傳產方面，因國際鋼鐵市場需求回升不如預期，以及低價進口鋼品干擾，加上部分廠商因颱風而生產停休，使得7月基本金屬業生產指數年減2.88%，而汽車及其零件業則受到燃油小型轎車市場需求動能下滑，及部分汽車零件訂單減少，令汽車及其零件業生產指數續呈衰退態勢。總計2024年1至7月工業生產較去年同期成長10.49%，其中製造業成長10.83%。

在內需消費方面，7月綜合商品零售業年增1.90%，其中百貨公司因颱風來襲影響商場正常營業，年減4.91%。超市及量販店則受惠於中元節檔期提前開跑，加上颱風前民眾採買民生物資，分別年增7.16%及2.54%。7月整體零售業營業額為4,039億元，年增3.36%，累計今年1至7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3.98%；餐飲業部分，儘管空廚銷售續增，然餐館及飲料店因颱風來襲致使部分門市暫停營業，以及假日天數少於上年同月，7月餐飲業營業額850億元，年減2.87%，累計今年1至7月餐飲業營業額較上年同期增加3.89%。

物價方面，水果受比較基期較低影響，年增率較高，加以蔬菜因颱風侵襲，漲勢較為明顯，帶動整體食物類價格年增率上揚，食物類價格年增率由6月4.16%擴大至7月4.57%，對總指數影響1.21個百分點，較上月增加0.10個百分點。7月整體CPI年增率由6月2.42%擴增至2.52%，核心CPI年增率由6月1.83%微幅擴增至1.84%；PPI方面，電力設備及配備、化學材料及其製品與藥品、電腦、電子產品及光學製品、電子零組件等價格上漲，使得2024年7月整體PPI年增率由6月3.59%擴增至3.74%。累計2024年1-7月CPI年增率2.30%，PPI年增率為1.72%。

在勞動市場方面，適逢畢業季尋職潮來臨，因初次尋職者而失業的人數較上月明顯增加，2024年7月失業率3.45%，較上月上升0.06個百分點，不過因工作場所業務緊縮或歇業而失業的人數較上年同月減少，令

7月失業率較上年同月下降0.11個百分點，今年1至7月失業率平均為3.37%，較上年同期下降0.15個百分點。薪資方面，2024年6月本國籍全時受僱員工總薪資為58,761元，較2023年同月成長3.46%，6月經常性薪資為49,103元，較2023年同月增加3.07%，在扣除物價上漲因素後，2024年上半年實質經常性薪資為45,519元，較上年同期成長0.31%，2024年上半年實質總薪資為63,480元，較上年同期成長1.74%。

在國內金融市場方面，市場資金環境偏緊，2024年7月金融業隔夜拆款利率最高為0.826%，最低為0.809%，加權平均利率為0.820%，較上月上升0.001個百分點，較2023年同月增加0.140個百分點。股市方面，上半月美國經濟數據略顯疲弱，聯準會降息預期增強，投資者對前景樂觀，推動美股上漲，台股亦表現強勢，然下半月受到部分美國科技股財測不如金融市場預期，美股重挫，連帶影響亞股表現，加上外資大幅賣超台股，使其短線陷入回檔整理，台灣加權指數7月底收在22,199.35點，下跌3.62%，平均日成交量為5,097.90億元。匯率方面，隨著外資持續賣超台股，在匯市交易投資也明顯轉匯出，使7月台幣偏貶走勢，月底匯率收在32.836美元，貶值1.18%。

三、廠商調查結果

在國內製造業方面，石化原料供過於求的壓力依然存在，導致部分價格表現不如預期，加上產能檢修、設備定檢，以及7月颱風影響運輸，使得產銷受到抑制。塑膠原料價格普遍表現不佳，但低密度聚乙烯(LDPE)因中國同業檢修而上漲，橡膠原料亦隨丁二烯價格同步上漲。雖然中國下游需求疲弱，但印度預計在2024年8月下旬實施BIS新規範，促使印度買盤提前補貨，支撐塑橡膠原料主要廠商7月合併營收較上月小幅成長，故雖有一半比例的化學工業廠商看壞當月景氣表現，但看壞當月景氣表現的化學工業廠商比例較上月相比亦有減少；儘管國內產業及營建用鋼需求緩步回升，然地緣政治不穩、高利率環境等因素仍影響內外銷市場需求力道，且上游煉鋼原料報價下修不利於產品報價走勢，故有一半比例的鋼鐵基本工業廠商看壞當月景氣表現；儘管車用、工控和部分消費性電子需求不足，限制相關業者的營運，但電腦、智慧型手機需求改善及AI技術發展，推動下游客戶訂單成長，提升國內晶圓代工和封

測業者的產能利用率。然而，DRAM廠商終端市場需求改善有限，利基型DRAM仍處於去庫存階段，導致價格增幅縮減，進而抑制廠商稼動率，故雖有三成比例的電子機械廠商看好當月景氣表現，但亦有一成比例的電子機械廠商看壞當月景氣表現。

在未來半年景氣看法上，儘管東南亞和印度需求趨於樂觀，中國基建投資擴大，並計劃推出汽車和家電換新獎勵政策，但石化原料與塑橡膠原料產業仍面臨中國產能競爭壓力。此外，中國擴大中止ECFA關稅減讓產品項目，對石化原料出口不利，加上預期國際油價小幅上漲，石化原料成本轉嫁困難，進一步壓抑業者獲利表現，故有接近八成比例的化學工業廠商持平看待未來半年景氣表現；儘管機械、金屬製品等下游產業用鋼需求回穩，加上公共工程、電子大廠新建廠辦需求穩定，支撐營建用鋼需求，然中國鋼材出口量擴增，對我國鋼材競爭壓力提高，影響我國鋼鐵及下游業者外銷訂單及出口成長力道，且我國出口力道集中於資通訊電子產業，同時央行開始降溫國內房市，較不利於後續鋼鐵下游用料需求，故雖有二成左右的鋼鐵基本工業廠商看好未來半年景氣表現，但亦有一半比例的鋼鐵基本工業廠商看壞未來半年景氣表現；由於利基型DRAM庫存仍高且終端需求回溫有限，下游客戶採購意願保守，國內外廠商逐步釋放產能，加劇市場競爭，影響我國DRAM廠商營運表現。然而，半導體供應鏈庫存去化順利，加上AI發展帶動需求成長，AI導入終端裝置提升產品規格，有助於我國相關廠商訂單及產能利用率上揚，故仍有三成左右的電子機械業者看好未來半年景氣表現。

在製造業調查部分，根據本院對製造業廠商所做2024年7月問卷結果顯示，認為當(7)月景氣為「好」比率為21.7%，較6月14.9%增加6.8個百分點，認為當月景氣為「壞」的比率則為24.7%，較6月26.9%減少2.2個百分點，權重較大的化學工業與鋼鐵基本工業較看壞當月景氣表現，電子機械業對當月景氣看法多偏向持平；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6月的37.4%減少10.7個百分點至當月的26.7%，看壞比率則由6月的18.2%增加2.9個百分點至當月的21.1%，鋼鐵基本工業較看壞未來半年景氣表現，化學工業與電子機械業則持平看待未來半年景氣表現。

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，2024年7月製造業營業氣候測驗點為99.00點，較上月修正後之99.06點下滑0.06點，因下滑幅度有限，故研判與上月景氣看法維持不變。

服務業方面隨著暑假出遊高峰來臨，出國旅遊需求強勁，但國內旅遊人氣卻因先前花蓮地震和凱米颱風等因素受到影響，特別是宜蘭、花蓮和高雄等地的觀光產業受到衝擊。此外，產業人力短缺導致供應不足，進而影響國內商家營銷表現。剛結束的年中促銷活動使得百貨和電商業績較上月大幅下滑。然而，由於氣溫上升，冷飲冰品和空調需求增加，且颱風過境也引發超市和量販搶購潮，整體各通路表現好壞參半。故雖有三成比例的零售業者與餐旅業者看好當月景氣表現，但亦有接近二成比例的零售業者與餐旅業者看壞當月景氣表現；國銀存放款業務於7月持續成長，手續費收入亦因保險銷售增加、財管業務成長及適逢暑假國內外旅遊活動興盛，帶動信用卡簽帳金額上揚而有所挹注，又銀行業投資收益穩健，故有四成比例的銀行業者看好當月景氣表現。

在未來半年景氣看法上，進入消費旺季和財富效應提升，推動終端消費力增強，加上零售通路加速展店與改裝，優化消費體驗並提高會員黏著度，且為達成年度目標，業者將加大行銷預算投入，進一步刺激消費，故有三成比例的零售業者看好未來半年景氣表現，不過看好未來半年景氣的零售業者比例較上月相比明顯較少；隨著美國通膨趨緩，投資人對聯準會降息的期待增加，提升資金行情效應。儘管短期內受美國總統大選和投資機構調整影響，市場震盪加劇，但民眾對中長期投資信心不減，並將伺機加碼持股，風險承受度提升，有利於券商業務拓展，故證券業者看好未來半年景氣表現。

在服務業調查部分，除銀行業較看好當(7)月景氣外，零售業、批發業、餐旅業與保險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、餐旅業與證券業較看好未來半年景氣表現，銀行業與運輸倉儲業對未來半年景氣看法多偏向持平，批發業與保險業對未來半年景氣看法則偏向兩極。

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7月服務業營業氣候測驗點為99.10點，較上月修正後之99.09點微幅上揚0.01點，儘管服務業測驗點為連續五個月上揚態勢，然上揚幅度有限，故研判與上月景氣看法維持不變。

在營造業方面，雖政府公共工程計畫持續進行，且住宅、廠辦和土木建設工程需求增加，但隨著政府對於水泥貨物稅減半政策在6月底落日，加上先前已受通膨影響的預拌混凝土價格仍持續上揚，以及缺工問題依舊無法有效解決，故2024年7月營造業景氣以持平視之。展望未來，有鑑於下半年將進入公共工程之加速趕工期，加上國發會審議通過「114年度政府重大公共建設計畫暨前瞻基礎建設計畫第5期特別預算公共建設類計畫」預算案達2,922.5億元，創近十年新高，因此未來半年營造業景氣以好轉看待。

其次不動產業方面，雖然交屋潮帶動7月六都建物買賣移轉件數月增率仍有11.6%，但國內主要不動產仲介業者交易量相較於6月呈現略微降溫態勢，反映美國總統大選的川普候選人對於台灣晶片產業發表的言論讓台股創高後回檔修正，突發因素難免對購屋人信心產生短暫影響，加上政府嚴查「新青年安心成家房貸」違規的情況，對短期交易頻繁的投機者有一定的影響所致。展望未來，由於各界相當關注央行9月是否再推第七波選擇性信用管制，況且全球地緣政治疑慮未除，特別是短期內市場尤其關注美國總統大選、中東局勢及俄烏戰爭的變化，以及隨著房價先前的高漲，也讓北台灣較適用於「新青年安心成家房貸」的標的越來越少，且買賣雙方對於價格認知差距又形成擴大，因此未來半年房市展望趨於謹慎。

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7月營業氣候測驗點為111.96點，較6月之112.99點下降1.03點，結束先前連續三個月上揚的趨勢。

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：

- 7月轉壞，未來半年較7月看壞之產業：
鋼鐵基本工業
- 7月轉壞，未來半年較7月看好之產業：
無
- 7月轉壞，未來半年維持持平之產業：
金屬工具機業、營建業、建築投資
- 7月持平，未來半年較7月看壞之產業：
汽車製造業、機車零件製造業
- 7月持平，未來半年較7月看好之產業：
非金屬礦物、陶瓷及其製品、玻璃及其製品、水泥及其製品、金屬模具、電力機械、電力機械器材製造、通信機械器材、資料儲存及處理設備、一般土木工程業、零售業、餐旅業、證券業、電信服務業
- 7月持平，未來半年仍維持持平之產業：
總製造業、屠宰業、飼料業、紡紗業、成衣及服飾、木竹製品業、紙業、化學工業、石化原料、塑膠原料、化學製品、橡膠製品、塑膠製品、金屬製品、螺絲及螺帽、金屬建築結構及組件業、電線電纜、電子機械、汽車零件、自行車製造業、自行車零件製造業、批發業
- 7月轉好，未來半年較7月看壞之產業：
無
- 7月轉好，未來半年較7月看好之產業：
食品業、冷凍食品、製油、製粉及碾穀、不含酒精飲料、機械設備製造修配業、產業機械業、視聽電子產品、電子零組件業、精密器械、育樂用品業、銀行業、保險業、運輸倉儲業
- 7月轉好，未來半年仍維持持平之產業：
紡織業、織布、皮革毛皮製品、印刷業、人造纖維製造業、石油及煤製品、家用電器、運輸工具業、機車製造業