

2026.09.24

全球景氣維持溫和成長，但主要經濟體表現不一。美國內需仍具韌性，歐元區與日本景氣亦有所支撐，相較之下，中國內需表現仍偏弱。另外，中東局勢升溫增添能源供應不確定性，並推升國際油價及運輸成本；同時，通膨壓力使主要央行貨幣政策立場轉趨偏緊，後續仍須關注地緣政治對能源價格，以及主要央行政策對資金流向與金融市場影響。

在國內方面，隨著國際品牌新機進入備貨旺季，帶動相關電子產品需求維持強勁，惟受美伊衝突擴大、航運受阻及國際油價上漲影響，原料成本與外部不確定性同步升高，使製造業者對8月景氣看法轉趨保守。展望未來，除中東地緣政治風險仍高外，AI熱潮推升記憶體與晶片成本，亦可能抑制消費性電子終端需求，使廠商對後市看法略為轉弱。

服務業方面，零售業受惠於暑期出遊、高溫消費及節慶備貨需求，景氣表現較為活絡；銀行業雖有淨利差收益、投資及財富管理業務支撐，但受股息收入減少、增提呆帳準備及上月基期較高影響，營運表現較上月轉弱；保險業則因投資型保單銷售降溫及產險進入淡季，保費收入較上月回落，惟台股上漲及股利收入挹注投資收益，支撐整體獲利。

營造業方面，雖仍面臨土方成本、人力短缺及材料價格上漲等壓力，但受惠於科技廠辦、大型公共建設、都更及社會住宅等工程持續推進，8月景氣維持穩健，未來半年展望亦偏樂觀。房地產方面，受信用管制、暑假、颱風及農曆7月等因素影響，8月交易動能明顯轉弱；惟隨央行適度放寬部分房貸與購地貸款限制，市場觀望氣氛可望改善，後續仍以自住需求為主要支撐。

根據本院廠商調查結果，經模型試算後，8月製造業、服務業及營建業營業氣候測驗點均較上月下滑。其中，製造業降幅有限，研判對景氣看法與上月大致持平；服務業則連續第二個月下滑；營建業亦結束先前連續四個月上揚走勢，轉為下降。

一、國際情勢

觀察近期國際經濟情勢，全球景氣維持溫和成長，但主要經濟體表現不一。美國第二季經濟成長雖較第一季放緩，但內需動能仍具韌性，就業、消費及工業生產表現亦大致穩健，服務業景氣持續擴張；歐元區受消費、投資及出口改善帶動，經濟成長與景氣信心逐步回升，惟能源價格走高推升整體通膨壓力；日本則受惠於半導體、AI相關產品及汽車出口成長，製造業與服務業景氣同步擴張。相較之下，中國工業生產雖有所改善，但消費、投資及房地產表現仍偏弱，製造業與非製造業景氣持續處於緊縮區間；東南亞整體製造業景氣仍維持擴張，但各國表現不一。整體而言，AI與科技相關需求仍為全球景氣的重要支撐，惟能源價格上漲、通膨壓力及部分主要經濟體內需疲弱等因素，仍為後續全球經濟成長的主要風險。

（一）美國

美國商務部經濟分析局(BEA)更新2026年第二季經濟成長數據，第二季實質GDP年增率為2.1%，較第一季的2.7%下降0.6個百分點。從年增率角度觀察，第二季經濟成長放緩並非反映內需轉弱，主要受到去年關稅預期引發進口大幅波動所造成的基期效應影響，使國外淨需求由第一季的正向貢獻轉為第二季的拖累。相較之下，第二季國內需求反而較第一季升溫，民間消費與投資動能維持強勁，抵銷大部分外需走弱的影響。此外，在2026年全年GDP表現方面，S&P Global最新發布預測值為2.1%，較前次預測值維持不變。

在就業市場表現方面，美國2026年8月失業率為4.1%，與上月持平。此外，勞動參與率自去年底持續下降後首度回升，由7月的61.4%上升至61.6%。8月新增非農就業人數由7月上修後的2.1萬人上升至16.2萬人。從產業別來看，休閒餐旅業增加6.2萬人，為2023年2月以來最大增幅；製造業與建築業就業表現亦持續改善，分別增加1.6萬人及2.2萬人，顯示AI資料中心等相關投資持續帶動實體產業用人需求。相較之下，資訊業與金融業8月就業人數仍呈下降，且今年以來累計減幅較為明顯；物價方面，2026年8月美國消費者物價指數(CPI)年增率為3.4%，與7月持平。其中，能源價格年增率由7月的14.7%擴大至16.3%，主要受到汽油價格年增

27.4%及燃油價格大幅上漲影響，對整體物價形成上行壓力。相較之下，食品價格年增率由3.0%降至2.7%，住房價格年增率亦由3.2%降至3.0%，顯示部分民生與服務類價格漲勢持續趨緩。另一方面，扣除食品與能源後的核心CPI年增率由7月的2.5%降至2.4%，延續降溫趨勢；從各業別表現觀察，8月多數零售業別銷售仍維持成長，其中加油站及非店面零售銷售年增幅較為明顯，電子及家電、餐飲服務與服飾銷售亦持續成長。整體而言，8月零售銷售年增率由7月的5.0%升至6.0%，整體消費動能較前月有所增強；8月工業生產年增率由7月的1.1%回升至1.4%，整體成長動能略有改善。其中，製造業與公用事業生產分別年增0.9%及6.2%，公用事業增幅明顯擴大；商業設備生產年增7.1%，持續呈現較強勁成長。另一方面，消費品生產仍年減1.1%，惟降幅較7月的1.8%收斂。

在美國經濟景氣方面，根據美國供應管理協會(Institute for Supply Management, ISM)公布資料，2026年8月製造業採購經理人指數(PMI)為54.6，較7月的55.6下降1.0個百分點，惟仍連續第八個月維持在50以上的擴張區間。主要分項方面，新訂單指數由56.7降至53.7，生產指數由58.5微降至58.3，就業指數亦由52.8降至51.2，雖均維持擴張，但成長動能較前月放緩。此外，原物料價格壓力仍高，加以美伊戰事、供應鏈交期延長及關稅政策不確定性持續，仍為後續製造業景氣的主要風險。另外，ISM公布的2026年8月非製造業PMI為55.4點，較7月上升1.3個百分點，連續26個月維持在50以上的擴張區間，顯示美國服務業景氣持續擴張，且成長動能有所加快。

(二) 歐洲

歐盟統計局(Eurostat)將2026年第二季歐元區(EA21)經濟成長率上修至1.2%，較第一季的0.6%增加0.6個百分點。從支出面年增率觀察，家庭最終消費支出年增率由第一季的1.0%升至1.2%，固定資本形成由0.3%升至1.4%，出口更由-0.1%大幅回升至3.9%。整體而言，第二季歐元區經濟成長加快，主要受家庭消費、投資及出口動能改善帶動。此外，在2026年全年GDP表現方面，S&P Global最新發布預測值為0.8%，較前次預測值維持不變。

在就業市場方面，2026年7月歐元區失業率維持於6.4%，與6月持平，失業人數亦大致持穩；青年失業率則由6月的15.0%降至14.9%，顯示整體就業市場仍大致維持穩定。此外，8月歐元區能源價格漲勢仍處於高檔，年增率由7月的10.3%升至14.3%，非能源工業產品價格年增率亦由0.9%升至1.2%；相較之下，服務價格年增率由3.3%降至3.0%，食物、飲料與菸草價格年增率則維持於1.2%。受能源價格漲幅擴大影響，2026年8月歐元區CPI年增率由7月的2.9%升至3.2%，增加0.3個百分點；核心CPI年增率則由2.5%降至2.4%，顯示整體通膨升溫主要受到能源價格推升，核心物價壓力反而略為趨緩；歐元區7月零售銷售年增率由6月修正後的1.4%降至0.6%，顯示整體消費成長動能有所放緩。就主要細項觀察，食物、飲料與菸草零售銷售年增率較前月上升，非食物類(扣除汽車燃料)年增率則明顯放緩；汽車燃料銷售仍呈負成長，但降幅較前月收斂；歐元區7月工業生產年增率由6月修正後的-0.3%回升至0.0%，主要受能源生產增幅明顯擴大，以及資本財由負轉正帶動，耐久消費財產出跌幅亦有所收斂；惟非耐久消費財生產降幅明顯擴大，中間財增幅則持平，顯示整體工業生產雖較前月改善，但各產業表現仍呈分歧。

在歐洲經濟展望方面，根據歐盟執委會公布的綜合經濟觀察指標(Economic Sentiment Indicator, ESI)，歐元區2026年8月ESI升至98.4點，較7月修正後數值增加1.3點，連續第四個月回升。從各部門來看，工業信心持續改善，主要反映生產預期轉佳及庫存壓力減輕；服務業信心亦進一步回升，顯示近期營運狀況與需求表現有所改善；零售業信心及消費者信心同步好轉，反映市場對未來經濟與消費前景的看法較前月樂觀。整體而言，8月歐元區主要產業與消費者信心普遍回升，顯示整體經濟景氣延續改善趨勢。

(三) 日本

日本內閣府公布2026年第二季GDP年增率第二次速報值為0.9%，較第一次速報上修0.2個百分點，主要係民間消費年增率1.2%，較第一次速報增加0.1個百分點；企業設備投資年增率由-1.1%收斂至-0.9%，政府消費增速亦由2.6%上修至2.7%。財務省公布，2026年8月出口額為10兆484億日圓，年增19.3%，連續12個月維持正成長，主要受半導體等電子零組

件及相關設備產品出口年增率均逾40%，以及汽車出口增幅逾15%所帶動；進口額為11兆1,540億日圓，年增28.0%，連續第7個月正成長，主要係原油、半導體等電子產品、計算機(含周邊設備)等進口年增率均逾5成。在2026年全年GDP預測方面，S&P Global最新預測日本2026年GDP年增率為0.7%，與前次預測值持平。

在就業市場方面，依據日本總務省資料，2026年7月經季節調整後失業率為2.4%，較6月下降0.1個百分點。物價方面，2026年8月CPI及核心CPI年增率均為1.9%，皆與7月數值持平。在工業生產方面，2026年7月工業生產指數年增率由6月的4.9%降至3.9%，主要係金屬製品、有機無機化學、電子零組件及裝置等產業生產增速放緩所致。

在日本經濟景氣方面，依據S&P Global引用au Jibun Bank發布的日本2026年8月製造業PMI為54.9，較7月增加0.4點，主要受惠於半導體及AI相關產品需求暢旺，新出口訂單增速創2018年1月以來新高，生產擴張速度為2014年2月以來次高。服務業PMI由7月的51.2升至52.5，主要受公部門專案、新業務及客戶諮詢增加帶動，新訂單總量回升，加上收費價格漲幅創史上次高，使指數連續第三個月處於擴張區間。

(四) 中國

中國國家統計局發布2026年8月全國規模以上工業企業(主要業務收入在2,000萬元及以上)工業增加值年增率為5.2%，較7月上升0.7個百分點；社會消費品零售額年增0.4%，較7月下降0.2個百分點，其中商品零售、餐飲收入分別年增0.3%、1.1%。全國(不含農戶)固定資產投資年增率由1-7月的-6.7%降至1-8月的-7.2%，民間固定資產投資年增率則由1-7月的-9.4%降至-10.1%。房地產方面，1-8月房地產開發投資年增率-19.9%，其中商品房銷售額及面積增速分別為-13.0%及-12.1%。依據中國海關總署統計2026年8月貿易額達6,838億美元，年增26.3%，其中進、出口分別年增25.0%及28.2%。在2026年中國GDP預測方面，S&P Global最新發布預測值為4.5%，與前次預測持平。

就業方面，2026年8月全國城鎮調查失業率為5.3%，較7月上升0.1個百分點，1-8月平均失業率為5.2%。物價方面，2026年8月全國居民消費

價格(CPI)年增率為0.8%，較7月上升0.3個百分點，其中食品菸酒、外食餐飲及居住等類別價格較上年同期下跌，其餘主要商品與服務價格則持續上揚；1-8月CPI平均年增率0.9%，核心CPI年增率為1.1%。

在景氣指標方面，依據中國國家統計局公布2026年8月製造業PMI為49.8%，較7月上升0.6個百分點。就分項指標觀察，生產、新訂單及供應商配送時間等指標較上月改善，其餘指標則呈下滑，製造業景氣仍處於榮枯線之下的緊縮區間。8月非製造業PMI指數為49.0%，與7月持平，其中投入品及銷售等價格指標上揚，惟新訂單及業務活動預期等分項指標下滑，致非製造業活動仍處於緊縮區間。

(五) 東南亞

在2026年GDP預測方面，S&P Global最新預測顯示，東南亞主要國家GDP年增率均與上月持平，預測值依序為越南(7.0%)、新加坡(5.4%)、印尼(5.1%)、馬來西亞(4.7%)、菲律賓(3.2%)及泰國(1.7%)。

在就業市場方面，2026年7月菲律賓、馬來西亞、新加坡及泰國失業率分別為6.0%、3.0%、2.0%及1.1%，其中菲國受到批發零售貿易、製造業及營建業等失業人數增加影響，失業率較上月上升1.1個百分點；新加坡及馬來西亞失業率則與上月持平。在消費者物價方面，2026年8月菲律賓、越南、印尼等國CPI年增率分別為6.1%、4.9%、3.2%；新加坡、泰國及馬來西亞7月CPI年增率則分別為2.2%、2.0%及1.8%。

在東南亞景氣動能方面，依據S&P Global東協製造業PMI，2026年8月PMI為52.3，較7月下降0.5點，其中新訂單增速雖為史上第二高，但生產擴張速度較上月放緩，就業、採購及庫存等指標呈現緊縮。就國家別觀察，新加坡、菲律賓及越南PMI，均較上月改善，指數分別為59.4、54.9及53.3；泰國、馬來西亞及印尼等國PMI則較上月下滑，指數依序為53.8、50.2及49.8，僅印尼因產出及就業出現萎縮，PMI跌落榮枯線之下。

二、國內情勢

首先在對外貿易方面，受惠於AI、高效能運算及雲端服務等應用需求持續擴增，加上外銷產品價格攀升，8月出口824.0億美元，創歷年單月新高，年增41.0%，並連續34個月正成長；進口亦在AI產業鏈國際分工、出口衍生需求及輸入物價上漲帶動下達601.0億美元，年增44.3%，為歷年單月第3高。相較7月，出口年增率由32.9%回升至41.0%，進口年增率亦由37.4%升至44.3%，顯示外貿動能再度轉強。進口方面，8月農工原料、資本設備及消費品進口分別年增46.4%、41.6%及40.5%，反映AI產業鏈分工及出口衍生需求仍相當強勁；不過半導體設備年增率由7月的39.0%降至8月的7.3%，設備進口成長動能有所趨緩。累計2026年1至8月出口較去年同期成長44.2%，進口成長40.4%，出超金額擴大至1,369.1億美元，較去年同期增加63.5%。

物價方面，8月CPI年增率由7月修正後的2.52%降至2.04%，核心CPI亦由2.36%降至2.30%，整體物價漲勢明顯趨緩。主要係上年同期受颱風及豪雨影響，蔬菜價格基期偏高，致8月蔬菜價格年減21.64%，使食物類價格年增率由7月的2.49%降至0.79%，對總指數的貢獻亦由0.65個百分點降至0.21個百分點，抵銷外食費持續上漲的影響。另一方面，油料費仍維持雙位數漲幅，加上機票等價格上揚，使交通及通訊類價格年增率由2.72%微升至2.77%；教養娛樂類則維持3.22%的相對高檔，其中電腦及其他教養設備價格上漲，帶動教養費用年增率升至3.89%，旅遊團費等娛樂服務價格亦持續走高。整體而言，能源、旅遊及部分服務價格仍具支撐，但蔬菜價格大幅下跌，使8月整體通膨明顯降溫。PPI方面，8月年增率由7月修正後的17.80%降至16.75%，主要受石油及煤製品、電腦電子及光學製品、化學材料與電子零組件等價格上漲支撐，惟農產品價格下跌抵銷部分漲幅。累計1至8月CPI及PPI年增率分別為1.84%及9.10%。

勞動市場方面，8月失業率為3.41%，較上月上升0.02個百分點，較上年同月則降0.04個百分點。1至8月失業率平均為3.33%，較上年同期下降0.02個百分點。薪資方面，2026年7月本國籍全時受僱員工每人平均總薪資為74,827元，年增8.08%；經常性薪資為52,528元，年增3.67%。若扣

除物價因素，1至7月每人累計實質經常性薪資平均數年增2.29%，每人累計實質總薪資平均數則年增4.14%。

國內金融市場方面，8月本國五大銀行(台銀、合庫銀、土銀、華銀及一銀)新承做放款加權平均利率為2.187%，較7月的2.167%增加0.02個百分點。股市方面，7月受到AI科技股去槓桿及美伊戰事反覆等因素影響，全球金融市場出現大幅震盪；惟進入8月後，隨著科技巨頭財報陸續優於預期，加以美國升息預期降溫，投資人風險偏好逐步回升，帶動美股四大指數反彈。受美股走強激勵，台股資金亦重新流向營收及獲利表現亮眼的AI與科技族群，在電子權值股領漲下，8月加權指數於7月大幅修正後快速回升，台灣加權指數於8月底收在46,128.47點，較7月底上漲6.98%，單日平均成交量為9,478.3億元。匯率方面，受惠於台廠AI供應鏈營收表現持續強勁，8月外資積極匯入買超台股，加以美國財政部宣布擴大中長天期公債回購，帶動美債殖利率下滑及國際美元走弱，推升新台幣匯價走升。8月底新台幣收在31.666元兌1美元，較7月底升值1.98%。

三、廠商調查結果

在國內製造業對當月景氣看法方面，儘管隨著國際品牌新機進入備貨旺季，帶動相關產品需求維持強勁，但8月中東地緣政治風險因美伊衝突擴大及荷姆茲海峽航運受阻而明顯升高，進一步干擾波斯灣地區原油供應，中東原油停產規模擴大，並推升國際油價。在原料成本上升、外部不確定性增加及上月基期較高等因素影響下，廠商對當月景氣看法轉趨保守，看好比例下降，看壞比例則有所增加。

從細部行業觀察，化學工業方面，8月受中東地緣風險升高及國際油價走揚影響，帶動石化及塑橡膠原料價格普遍上漲，其中石化原料業者受惠產品報價走高，營收較上月成長；惟下游需求仍偏弱，加上部分塑橡膠業者受歲修影響，產銷量減少，而人造纖維亦因市場需求疲弱、產品報價下修，營運表現轉弱。整體而言，價格上漲雖對石化原料業形成支撐，但終端需求尚未明顯回升，8月化學工業景氣表現大致持平；金屬製品業方面，受惠於AI設備、航太、電動車、再生能源及資料中心等新興應用需求持續擴增，支撐模具、扣件及部分金屬結構產品需求。惟地緣政治不確定性升高、全球貿易壁壘加深，加上歐美市場展望偏保守、

汽車需求轉弱及國內房市疲軟，抑制部分業者營運表現。8月金屬製品業業者對當月景氣看法分歧，約二成看好、近四成看壞；電子機械業方面，受惠於全球AI基礎設施持續擴張，以及智慧型手機新品進入備貨階段，帶動先進製程、先進封裝與高階測試需求維持強勁，晶圓代工及封測業者營運表現同步成長。此外，AI伺服器相關記憶體與電源管理晶片需求亦持續熱絡，成熟製程利用率逐步回升。儘管DRAM業者受產能接近滿載及合約價格漲幅放緩影響，營收成長相對溫和，整體半導體產業營運動能仍佳，故8月電子機械業景氣以成長視之，惟受上月基期較高影響，業者看好程度較上月調查略為下降。

在國內製造業對未來半年景氣看法方面，中東地緣政治風險仍高，國際油價維持高檔，加上AI熱潮推升記憶體與晶片成本，近期消費性電子產品售價陸續調漲，可能抑制終端需求，並影響後續備貨動能。在多重不確定因素影響下，廠商對未來半年景氣看法較上月調查略為轉弱；惟整體而言，看好未來半年景氣的廠商比例仍高於看壞比例。

從細部行業觀察，化學工業方面，受美伊衝突升溫影響，國際油價及上游原料價格維持高檔，雖有助支撐石化、塑橡膠及人纖產品報價，但原料與運輸成本亦同步上升。另一方面，中國、印度等終端市場需求仍偏弱，下游客戶採購態度保守，加上中國低價產品競爭持續，使業者成本轉嫁空間受限，獲利壓力增加。整體而言，成本上升與需求疲弱仍是主要不利因素，使業者看法更偏向分歧，看好未來半年景氣的業者比例與上月調查持平，但看壞比例明顯增加；電子機械業方面，受惠於全球AI基礎設施持續擴張，帶動先進製程、HBM、先進封裝及高階測試需求維持強勁，AI伺服器相關的電源管理、高速傳輸、CPU及功率半導體等產品需求亦可望持續成長。隨國內業者新產能陸續開出，加上成熟製程稼動率回升及部分代工報價調漲，將進一步支撐營運表現；惟記憶體等零組件價格上漲，可能抑制智慧型手機、PC及消費性電子備貨需求。整體而言，AI相關需求仍是主要成長動能，預期未來電子機械業景氣以成長視之。業者對未來半年景氣看法仍偏審慎樂觀，逾二成業者看好後市、一成多看壞，惟樂觀程度較上月調查略為下降。

在製造業調查部分，根據本院對製造業廠商所做2026年8月問卷結果顯示，認為當(8)月景氣為「好」比率為17.8%，較7月31.7%減少13.9個百分點，認為當月景氣為「壞」的比率則為27.5%，較7月15.5%增加12.0個百分點；由整體廠商對未來半年景氣看法加以觀察，看好廠商比率則由7月的31.9%減少4.0個百分點至當月的27.9%，看壞比率則由7月的15.6%增加1.3個百分點至當月的16.9%。

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，2026年8月製造業營業氣候測驗點為100.73點，較7月修正後之101.22點減少0.49點。由於變動幅度有限，研判製造業對景氣看法與上月相比大致持平。

服務業方面，零售業受惠於暑期出遊人潮及高溫天氣，帶動外出消費、冷飲冰品與輕食需求增加，加上中元節備貨及中秋預購活動陸續展開，挹注民生商品與節慶禮盒銷售。整體而言，8月零售業景氣表現較為活絡，約有半數業者看好當月景氣；銀行業方面，8月淨利差收益維持穩健，加上股市回溫，帶動投資收益及財富管理業務持續成長，惟受現金股息收入減少、部分業者增提呆帳準備，以及上月基期較高等因素影響，營收較上月下滑。因此，銀行業看壞當月景氣的廠商比例高於看好；保險業方面，8月受投資型保單銷售降溫及產險淡季影響，壽險與產險保費收入均較上月回落，本業表現轉弱；惟受惠於台股上漲及現金股利入帳，投資收益與資產評價明顯改善，帶動整體獲利回升。綜合而言，8月保險業本業雖較上月轉弱，但投資表現形成支撐，景氣以持平視之。

在未來半年景氣看法上，零售業受惠於國內經濟表現穩健、上市櫃公司業績成長及台股回升所帶動的財富效果，有助支撐民眾消費力。另各地展演與活動持續舉辦，亦有助吸引人潮並帶動銷售。整體而言，預期未來半年零售業景氣可望成長，接近六成業者看好後續景氣表現；證券業方面，受地緣政治風險升溫、國際油價上漲及聯準會升息預期影響，國際資金流動趨於保守，可能壓抑台股資金動能，惟AI投資主軸未變，加上指標企業獲利表現仍佳，對台股後市形成支撐。考量短線台股出現價量背離，且券商主要業務表現分歧，預期未來半年證券業景氣大致持平，約七成業者持平看待，近三成業者看壞未來半年景氣。

將上述服務業對景氣看法調查結果，經過本院模型試算後，2026年8月服務業營業氣候測驗點為97.30點，較7月修正後之98.49點減少1.19點，呈現連續兩個月下滑態勢。

在營造業方面，儘管2026年以來少數業者營建收入認列時程，受政策、全部完工法及建案規模不同等因素影響而有所遞延，且持續面臨土方處理成本增加、技術人力短缺以及塑化相關材料報價提高等的挑戰；不過由於科技廠辦、大型公共建設工程仍是支撐本產業景氣成長的主要動能，加上部分在手商辦、公辦都更、社會住宅等業務進入大量施工階段，故不論是本月或未來半年，營造業景氣仍是相對較為明朗且偏樂觀的態度視之。

其次不動產業方面，有鑑於適逢暑假，民眾大都規劃出遊行程，房市交易相對清淡，加上颱風來襲，多個縣市停班課，加上時序進入傳統民俗月，部分民眾仍有農曆7月避免交屋、登記過戶的習慣，讓新建案交屋時程提前或延後，少了新屋交屋潮挹注下，致使2026年8月六都建物買賣移轉棟數月減率逾二成，顯著出現跌幅。展望未來，有鑑於央行9月理監事會議對於房市做出實質性鬆綁，不僅將自然人特定地區第2戶購屋貸款上限由六成調升至七成，更同步刪除購地貸款的動工切結期限，對於房市而言，這波政策轉向有助於化解過度悲觀的流動性危機，同時也讓市場更確立以自住為核心、投機徹底退場的新常態。

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2026年8月營業氣候測驗點108.34點，較7月之110.23點下滑1.89點，結束先前連續四個月上揚的態勢。

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：

- 8月轉壞，未來半年較8月看壞之產業：
人造纖維製造業、機車製造業、機車零件製造業
- 8月轉壞，未來半年較8月看好之產業：
無
- 8月轉壞，未來半年維持持平之產業：
製油、製粉及碾穀、紡織業、紡紗業、成衣及服飾、化學製品、家用電器、銀行業
- 8月持平，未來半年較8月看壞之產業：
化學工業、石化原料、橡膠製品、非金屬礦物、水泥及其製品、運輸工具業、汽車製造業
- 8月持平，未來半年較8月看好之產業：
食品業、冷凍食品、飼料業、玻璃及其製品、金屬模具、金屬建築結構及組件業、電力機械、電力機械器材製造、電線電纜、精密器械、一般土木工程業、保險業
- 8月持平，未來半年仍維持持平之產業：
總製造業、屠宰業、織布、皮革毛皮製品、紙業、印刷業、塑橡膠原料、塑膠製品、陶瓷及其製品、鋼鐵基本工業、金屬製品、螺絲及螺帽、汽車零件、育樂用品業、運輸倉儲業
- 8月轉好，未來半年較8月看壞之產業：
無
- 8月轉好，未來半年較8月看好之產業：
不含酒精飲料、木竹製品業、機械設備製造修配業、金屬工具機業、產業機械業、電子機械、資料儲存及處理設備、電子零組件業、自行車製造業、自行車零件製造業、零售業、批發業、餐旅業
- 8月轉好，未來半年仍維持持平之產業：
石油及煤製品、通信機械器材、視聽電子產品、證券業、電信服務業