

日本短觀亮眼，有利經濟動能

2023 年 10 月 4 日

■ 日本 3Q 短觀表現亮眼，有利該國經濟前景：

日本銀行 10/2 公布的第三季企業短期經濟觀測(短觀)調查顯示，弱勢日圓改善日本企業商業信心，有利出口製造業供應鏈及旅遊百貨業，不論是製造業或是非製造業整體情緒均得到了提振，中、小型企業也呈現走高態勢，料為日本經濟前景再添動能。

■ 大型製造業信心指數創逾一年新高：

日本大型製造業信心指數(DI)來到+9，較前季上揚 4，除了連續 2 季增加、優於市場預期的+6 外，更創下逾 1 年新高。

其中，汽車製造商的復甦最為明顯，日本八家汽車製造商 8 月全球汽車產量為 202 萬輛，較去年同期成長 0.7%。除了汽車晶片及零件短缺情況緩解外，日圓疲軟也提振了廠商獲利。據日經新聞報導，美元兌日圓匯率每上升 1 日圓(日幣貶值)，豐田營業利潤就可增加約 450 億日圓 (3 億美元)。目前美元兌日圓匯率(USD/JPY)已逼近 150，遠高於最新短觀調查中各企業假設的平均匯率 135.88。因此若日元維持弱勢，相關企業將有極大的獲利提升空間。

■ 大型非製造業信心指數創 32 年新高：

大型非製造業的信心指數也上升 4 來到+27，不但連續六次調查上揚，更創 1991 年 11 月以來新高。其中，又以旅遊、百貨業復甦提振相關企業利潤情況最為明顯。今年 1~6 月赴日外國遊客自 2019 年同期以來首次突破 1,000 萬人次，已回復到疫情前的水準。日本百貨公司協會 8 月數據顯示，整體銷售額年增 11.8%，並連續 18 個月成長。日本百貨業者三越伊勢丹控股同時也預計本財年集團營業利潤將創歷史新高，顯然內需產業也受惠於觀光加溫，景氣仍無回檔疑慮。

