

經濟日報

中華民國112年1月2日 星期一 農曆壬寅年12月11日 第20260號 經濟日報網 money.udn.com

一周股匯

台股上市	▼ 133.94	14137.69
台股上櫃	▼ 2.50	180.34
台幣/美元	▲ 0.004	30.708
台幣/人民幣	▼ 0.017	4.433
美股	▼ 56.68	33147.25

台版晶片法助陣 半導體吞大力丸 力抗去台化

相關新聞見A4

台股外資點將八大族群

科技股走勢落後大盤 法人關注後續行情 青睞雲端、能源轉型、資料中心等領域

內資鎖碼股 市場追捧 A10

三資搶進股 盤面焦點 A11

記者黃力/台北報導

台股2023年明(3)日開紅盤，外資對新的一年指數走勢看法不一，操作偏向選股不選市，尤其科技股走勢落後大盤，成為外資圈關注目標的，聚焦雲端、能源轉型、產能多元化與供應鏈在地化、規格升級、大陸解封商機、運算、資料中心和超大規模企業支出等八大商機。

半導體為台股中流砥柱，市值占比最高，摩根士丹利(大摩)、野村、麥格理、大和等外資近來對半導體景氣位階提出分析，多認為半導體產業下行期最快可在上半年告一段落。野村、滙豐、大摩、高盛、大和、里昂等外資券商對台股前景最為看好；聯電、信驊、創意、聯發科等各獲青睞。

整體而言，外資圈普遍認為科技股走勢落後大盤，評價面已來到歷來偏低水準，後續行情值得關注。瑞銀、里昂鎖定雲端、能源轉型、產能多元化和供應鏈在

地化、及大陸解封商機等議題；大和強調運算、連接、記憶體容量等規格升級趨勢；麥格理看好資料中心建置和超大規模企業資本支出題材。智慧手機市場因持續低迷，相關供應鏈面臨價格、毛利壓力，多數外資保守看待。

展望2023年，外資看台股大盤多空因素雜陳，因此目標指數的預測也南轅北轍。如大型投行大摩預期在樂觀情境下，指數將上衝19,000點、創歷史新高；里昂證券則認為應對台股持謹慎立場，僅給予目標13,500點，投行間對台股今年看法大相逕庭。

外資券商看台股

指數行情	<ul style="list-style-type: none"> 小摩：聯準會升息步調趨緩、大陸終止清零政策、地緣政治風險降低等是催化股市行情走強的關鍵 大摩：主要利空均已為市場反應，預期指數年中前可來到16,500點，樂觀情境甚至將上看19,000點 瑞銀：台股獲利下修的幅度小，期間短，指數目標16,700點，樂觀情境上看18,960點 里昂：企業獲利修正風險未完全消除，對台股持謹慎立場，目標指數13,500點
看好題材	<ul style="list-style-type: none"> 瑞銀、里昂鎖定雲端、能源轉型、產能多元化和供應鏈在地化、及大陸解封商機等議題 大和強調運算、連接、記憶體容量等規格升級趨勢 麥格理看好資料中心建置和超大規模企業資本支出題材
資料來源	採訪整理 黃力/製表

大摩分析，台股具有高現金殖利率、半導體景氣觸底、疫後經濟解封等要素支撐，預期指數6月前可來到16,500點，樂觀情境下甚至可挑戰19,000點關卡。

摩根大通(小摩)指出，台股本益比、股價淨值比等指標與歷來水準相較皆落在偏低水準，使投資吸引力優於成熟市場，預期

聯準會升息步調趨緩、大陸終止清零政策、地緣政治風險降低等利多將催化股市行情走強。瑞銀證券指出，台股這波獲利下修幅度較小，且修正期間也較短，對台股看法轉趨正向，目標指數上看16,700點，樂觀情境下有機會觸及18,960點。

相關新聞見A2

經濟彭博周報

節慶洗腦歌 刺激消費買不停



今日熱點

- 房市旺季不旺 A2
- 北溫南冷 A2
- 晶片三雄推新品 助力台廠 A3

還稅於民？年前不發現金

蔡總統：3,800億元財政餘裕運用將從三面向、四部曲規畫 錢要花在刀口上

【記者江睿智/台北報導】朝野立委建議2022年超徵稅收普發現金給全民，蔡總統昨(1)日重申，因應全球景氣不確定，扣除700億元將給地方的「超徵紅包」，3,800億元財政餘裕運用將從三面向、四部曲規畫，錢要花在刀口上，政府會預留一定的財源以備不時之需。言下之意，農曆年前確定不發現金給國人了。

蔡總統也說，最後行有餘力時，才會適時研議全民共享的可行方案。她並強調，日前國安高層會議並沒有具體討論發放消費券還是現金，都須具體審視整體經濟局勢再做討論。

蔡總統昨日上午出席元旦總統府升旗典禮後，於8時30分在總統府內發表新年談話，之後接受媒體採訪。她在元旦談話表示，面對全球持續的通膨壓力，經濟衰退風險，政府適度擴大財政支出，來保障民衆的生活品質，並同時維繫短期經濟成長動能，以及兼顧產業長期競爭力的轉型和升級。

包括政府將持續透過減徵貨物稅、從源頭補貼油電價的方式來穩定物價；政府將透過補助及低利貸款，協助廠商重新設計產線，投資智慧化、低碳化的設備、軟體等。

2022年稅收超過預算數約4,500億元，扣除應分配

蔡總統談財政餘裕運用

階段	金額(億元)	運用方式
第一部曲	1,000	撥補勞保及健保基金財務缺口，挹注台電，進行電價補貼
第二部曲	1,000	啟動第一波加強韌性經濟方案的七項措施
第三部曲	1,800	規劃第二波、第三波因應措施，以備不時之需
第四部曲		行有餘力，在財政許可範圍內，適時研議全民共享的可行方案

資料來源：採訪整理

江睿智/製表

給地方政府的700億元，中央稅收占3,800億元。蔡總統表示，近來有人主張要皆大歡喜，將這筆錢平均分給每一個人，但在全球經濟高度不確定的此刻，作為負責任的政府，必須未雨

綢繆，把寶貴的資源優先協助高風險的國人與產業，來維持國家因應危機的韌性。媒體追問，未來普發現金、或發消費券就不太可能？蔡總統表示，在中央可運用的是3,800億元的稅

收，要從三面向、分成四部曲規畫。第一部曲是用1,000億元撥補勞保及健保基金財務缺口，並同時挹注台電資源，進行電價補貼。一方面減輕勞保財務壓力，一方面平抑物價，這也是還稅於民方式。

第二部曲是用1,000億元，啟動第一波加強韌性經濟方案的七項措施；至於第三部曲，她說，今年的全球經濟局勢比大家預期還嚴峻，不確定性非常高，剩下的1,800億元也許有第二波、第三波因應措施，要以備不時之需；第四部曲是在行有餘力時，才會在財政許可範圍內，適時研議與全民共享的可行方案。

對陸釋善意 願協助防疫

【記者江睿智/台北報導】近期共軍不斷派出軍機侵擾我國空域，兩岸緊張情勢全球關注。蔡總統昨(1)日在元旦談話呼籲北京當局，台海和平穩定，是區域內各方的共同責任與期待；她並釋出自善意表示，近來中國大陸疫情升溫，只要有需要，基於人道關懷立場，我方願意提供必要的協助。

蔡總統昨天發表元旦談話，有媒體提到，中共總書記習近平在去年12月31日的新年賀詞提到「海峽兩岸一家親」，沒提到「祖國統一」，蔡總統怎麼看今年的兩岸關係？蔡總統表示，有注意到習近平講話，也注意到他是用比較和緩的方式表達，但她提醒，台灣周邊解放軍軍事活動，無助於兩岸關係、無助區域和平穩定。蔡總統表示，上周她提出「強化全民國防兵力結構

調整方案」，正是希望藉由全民國防體系的檢討與調整，以及強化義務役訓練的質與量，提升我們自我防衛的能力。守護家園，不僅是國軍的任務，也是每一位國民應該共同承擔的責任，政府會將各界建議納入使整個方案能更精進。

她並呼籲北京當局，台海和平穩定是區域內各方的共同責任，也是所有人的共同期待。從疫情到全球政經變局，兩岸正經歷許多同樣的挑戰，而戰爭從來都不是解決問題的選項，只有對話、合作，共同以促進區域的穩定發展為目標，才能夠讓更多人得到安全和幸福。

她表示，許多國家因應大陸疫情升溫提高相應措施。依照最新情況和專家的指引，從元旦起至1月31日為止，我國也會啟動相關的防疫措施，來確保國人的健康。

金融時報2023年八大預測

Fed不降息 標普500再跌10%

【編譯湯淑君/綜合外電】英國金融時報(FT)記者發表2023年世界大勢預測，對從俄烏到台海、從美國聯準會(Fed)到日本銀行(央行)政策動向等議題都有一番著墨。以下摘譯台灣讀者可能最關心的八大預測。

1. 北京不會入侵或圍堵台灣

中國大陸國家主席習近平或許有朝一日會這麼做，但不會在2023年。入侵的賭注太大了，若出差錯，可能跟美國開戰，丟了政權，甚至對大陸展

望造成永久傷害；圍堵的可能

2. 俄烏戰爭不會停火

2023年達不到持久停火的條件，更別提正式簽署和平協議。烏克蘭總統澤倫斯基無法接受遭俄併吞領土拿不回的停火協議，俄羅斯則試著重整旗鼓，準備打長期戰爭。

3. Fed不會開始降息

市場預期聯邦資金利率會在

2023上半年升到4.9%見頂，然後在9月降到4.7%，12月降到4.4%。但Fed決策官員大多認為利率到2023年底會升到5%或更高。FT首席評論員Martin Wolf認為後者應屬正確看法，畢竟Fed主席鮑爾再三表明，不願重蹈「時機不成熟就放鬆政策」的覆轍，除非確定把通膨壓向2%通膨目標，否則絕不罷休。

4. 美股標普500指數會再跌至少10%

在淒慘的2022年，美股大跌約20%，美債更見到歷史性的跌幅，但在央行不急於鬆綁貨幣政策、經濟衰退看來又步步進

逼的情況下，企業獲利預測下降，股票估值亦然。

5. 中國大陸經濟成長率會回升到5%以上

北京解除「清零」防疫政策無可避免會掀起感染潮，付出痛苦的代價，但一旦大陸學者「與新冠共存」，經濟活動可能強勁彈升，消費者支出將重現活力，北京也可能推出聚焦基礎建設的刺激方案。

6. 日銀會維持殖利率曲線管控(YCC)政策

日銀可能揚棄負利率政策，並做出更多像最近放寬10年期

公債殖利率交易區間之類的改變。現任日銀總裁黑田東彥3月底卸任後，新任總裁4月上任後可能尋求貨幣政策「正常化」，但礙於全球經濟2023年可能步履蹣跚，2023年棄守YCC時候未到。

7. 還會有主要加密貨幣業者倒閉

但取決於對「主要」的定義。去年的「加密貨幣寒冬」使幣圈之間的許多脆弱連結斷裂，也披露好幾起詐欺事件。隨著創業者者和零售投資人開始撤回資金，抽掉助長加密貨幣熱潮的柴火，今年將會有更多

8. 大型串流平台不會求售或合併

2023年出現整併潮無可避免，有關NBC環球與華納兄弟探索、迪士尼與蘋果、Netflix與某個願意花大錢的科技巨人結合，臆測滿天飛。華納可能是在財務壓力下第一個倒下的骨牌，但AT&T在2022年出售華納時就已透過特定的安排，限制這筆交易須維持兩年。這意味2024年是更可能重新洗牌的時間點，許多串流業者也宣稱可望在那一年達成損益平衡。

