創辦人：王惕吾　總機：(02)86925588　工商服務及廣告：(02)86433576　客服訂報：0800-666-085　採訪中心：(02)86433562　每份訂價20元

經濟日報

中華民國112年1月3日　星期二　農曆壬寅年12月12日　第20261號　經濟日報網 money.udn.com

民國56年4月20日創刊　社址：新北市汐止區大同路1段369號　承印者：聯合報印刷廠　台灣郵政台字第2267號執照登記為第一類新聞紙類　新聞局登記証台報字第0027號　本報所刊文圖非經同意不得轉載

台積資本支出 1.2兆再創高

不受庫存調整影響 加大投資

記者尹慧中／台北報導

供應鏈傳出，台積電因應未來三年成長所需，在先進製程台灣擴產與投資研發、美日海外擴產、成熟製程升級等三大動力驅動下，今年資本支出有望逼近400億美元（逾新台幣1.2兆元），再創新高，換算年增5.6%起跳，不受半導體市場短線庫存調整影響。

台積電一向不評論市場數據，公司預計1月12日召開法說會，屆時有望釋出最新資本支出計畫。

法人透露，台積電日前在美國加州舉辦睽違四年的實體投資人日活動時，釋出在台灣持續擴充先進製程，已啓動2奈米與1奈米投資規畫的大方向，美國、日本等地新廠2024年產能也將逐步開出，預估2027年左右，海外產能將達總產能二成。

爲了實現穩健成長目標，供應鏈傳出，台積電在2022年資本支出計畫360億美元之後，2023年資本支出有望逼近400億美元，估介於380億至390億美元，換算年增5.6%起跳。

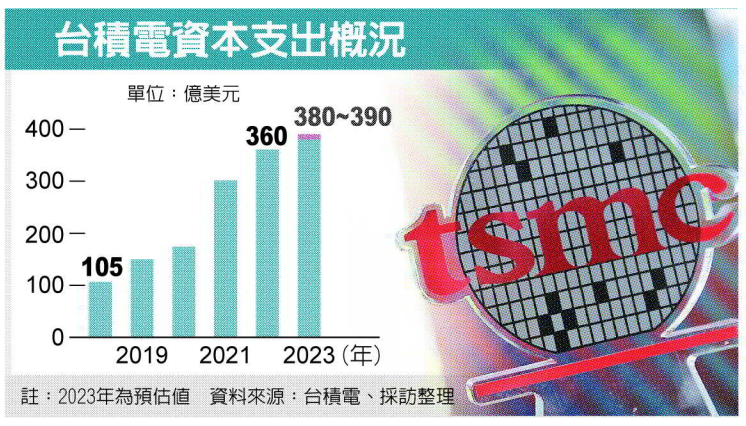
業界人士指出，台積電3奈米如期在2022年量產，考量3奈米部分機台可和5奈米靈活調整與共用，估計部分設備採購可彈性控管，會把更多投資放在更複雜的環繞式閘極（GAA）架構2奈米與後續1奈米製程研發。

此外，三星晶圓代工事業單位爲了追趕台積電，在記憶體市況不佳之際傾注資本支出在晶圓代工業務，業界估三星晶圓代工事業今年資本支出至少200億美元起跳，年增超過一成，台積電爲維持技術領先及客戶中長期結構成長所需，初步看來沒必要因短期庫存調整就在投資上踩煞車。

另一方面，台積電董事長劉德音日前主持南科3奈米量產與擴廠典禮時已預告，竹科研發中心將在第2季開幕，預計進駐8,000名研發人員，正在準備的2奈米晶圓廠會落腳新竹與中科，共計六期工程，都依計畫持續進展中，業界認爲，上述相關布局也都需要資金協助，讓台積電資本支出欲小不易。

相關新聞見A3

台積電資本支出概況



註：2023年為預估值　資料來源：台積電、採訪整理

[A|B] 聯博投信

2023年 1月3日 聯博在台首發

良成吉時
大展收益

聯博四年到期全球美元債券基金
(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

+良　品質較佳，佈局以投資級債為主
+成　降波動，聚焦成熟市場
+吉　時機好，鎖定較高殖利率*時點
+時　存續較短，四年到期

保管銀行
國泰世華銀行

全力成就無限可能　瞭解更多聯博，請至 ABfunds.com.tw

***殖利率係指最低殖利率，不代表基金報酬率，亦不保證獲利。**最低殖利率為債券到期日之殖利率或債券賣出日之殖利率，以兩者較低者為準。以彭博美國投資等級公司債指數為代表。
聯博投信獨立經營管理。聯博證券投資信託股份有限公司。台北市110信義路五段7號81樓及81樓之1。02-8758-3888。
所列之境內基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用及投資風險等已揭露於基金公開說明書或基金簡式公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站http://mops.twse.com.tw或聯博網站www.abfunds.com.tw查詢，亦可洽聯博投信索取。本基金於期滿即信託契約終止，經理公司將根據屆時淨資產價值進行償付，本基金非定存之替代品，亦不保證收益分配金額與本金之全額返還。在無違約及其他特殊情況下，本基金具有持有債券至到期日返還本金之特性。惟投資組合可能因債券領息、債券到期、發行人提前贖回、債信變化、投資人贖回等狀況，使投資組合產生變化而帶來一定程度之不確定性，致使本金返還受到影響。另，配息級別投資人亦可能因參與配息，而影響其在基金到期日的本金返還。根據本基金信託契約，基金自成立日起九十日後可受理買回，但若於本基金四年期滿前買回，將收取提前買回費用2%並歸入基金資產。本基金為美元計價類型，如投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後申購本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。**基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。投資人於申購時應謹慎考量。配息可能涉及本金之個別基金最近12個月內配息組成相關資料已揭露於聯博投信網站。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故基金可能會因利率上升、市場流動性下降、或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。境內四年到期全球美元債券最高可投資基金總資產10%於美國144A債券。美國144A債券屬私募性質，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人，投資人宜斟酌個人風險承擔能力及資金可運用期間之長短後投資。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。**投資於新興市場國家之風險一般較成熟市場高，也可能因匯率變動、流動性或政治經濟等不確定因素，而導致投資組合淨值波動加劇。本文件反映聯博於編製日之觀點，其資料則來自於聯博認為可靠之來源。聯博對資料之正確性不為任何陳述或保證，亦不保證資料提及之任何估計、預測或意見將會實現。投資人不應以此作為投資決策依據或投資建議。本文件資料僅供說明參考之用。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)。
[A|B] 是聯博集團之服務標誌，AllianceBernstein® 為聯博集團所有且經允許使用之註冊商標。© 2022 AllianceBernstein L.P. ABITL22-1116-02

健保新藥給付執行率不及格

專題報導見A5

權證避險降稅案 本會期三讀無望　A2
太陽能三雄滿手單 春節加班趕工　A3

台股今開紅盤 迎紅包行情

外資可望歸隊 尾牙利多題材提前發酵 法人看好大盤上攻半年線

【記者張瀞文、高瑜君／台北報導】2023年台股今（3）日開紅盤，市場高度期待元月行情。法人指出，今日開紅盤收紅機率不低，且外資將逐步歸隊，加上今年農曆年較早，紅包行情及尾牙行情也會提前發動，助威元月行情，並看好遠東新、可成等低位階、低股價淨值比的「雙低股」有機會啓動落後補漲，引領台股守穩萬四並上攻半年線。

台股2022年封關之後，美股上周五（30日）小跌，主要指數跌幅介於0.1%至0.2%，亞股昨日休市居多，東北亞只有南韓股市開市，終場跌0.4%。法人認爲，台股今日開紅盤有收紅機會，但由於美股2日仍休市，估成交量不會太熱絡。

包括台股今日開紅盤在內，離17日虎年農曆年封關只有11個交易日。由於今年農曆年較早，各企業尾牙在近期密集舉辦，尾牙時老闆們喊多與紅包行情，是台股最近的最大利多題材，助陣元月行情。

綜合統一投顧董事長黎方國、華南投顧董事長儲祥生、群益投顧董事長蔡明彥、兆豐投顧董事長李秀利、台新投顧副總經理黃文清等意見，進入2023年，外資休完假後陸續歸隊，可望開啓元月行情，但仍要密切觀察美國經濟及股市走向。

由於美國聯準會（Fed）升息近尾聲，如果美股、尤其是科技股上揚，可望支撐台股。

加權指數在2022年封關日上漲52點收14,137點，法人多預估元月低點可能在14,100點，加上政府表態持續護盤，如無意外，應不致跌破萬四，高點則有望上看14,700點甚至更高；本周有機會先站回半年線14,311點；農曆年封關前的美股財報、台積電與大立光12日的法說會、外資動向、中國大陸疫情、台股量能變化都是觀察重點。

除了法人資金以外，散戶螞蟻雄兵的力量也不容忽視。元月有九檔台股ETF將除息，包括規模逾2,600億元的ETF龍頭元大台灣50，有望掀起除息行情。另外，兆豐投信新募一檔產業龍頭存股ETF，也可望從本周起陸續進場布局。

選股上，因農曆年封關前僅有11個交易日，在打安全牌下，「雙低股」容易成爲盤面焦投重點，統計股價位階低於大盤、低股價淨值比小於1如遠東新、彩晶、可成、志強-KY、正文、再生-KY、華新科、東元、大毅、協易機、科嘉-KY、光鋐、律勝、廣豐、怡華、勝悅-KY等表現可以留意。

台股元月走勢多空評析

項目	說明
利多因素	• 外資陸續歸隊 • 紅包行情+尾牙行情助長元月行情 • 元月九檔台股ETF除息加一檔新募台股ETF進場 • 政府持續護盤
利空因素	美國經濟前景不明、美國聯準會（Fed）升息速度
本周觀察重點	大陸疫情、美國就業數據、美元走勢及外資動向
投資焦點	聚焦「雙低股」，包括遠東新、彩晶、可成、志強-KY、正文、再生-KY、華新科、東元、大毅、協易機、科嘉-KY、光鋐、律勝、廣豐、怡華、勝悅-KY等

資料來源：採訪整理　張瀞文、高瑜君／製表

IMF總裁示警 全球面臨艱苦的一年 歐美、大陸成長將趨緩

三分之一經濟體恐衰退

國際貨幣基金總裁喬治艾娃暗示，中國大陸2023年將拖累而非帶動全球經濟成長。（路透）

【編譯劉忠勇、林聰毅／綜合外電】國際貨幣基金（IMF）總裁喬治艾娃表示，全世界今年將面臨比去年更「艱苦」的一年，全球三分之一的經濟體將陷入衰退，因爲美國、歐盟和中國大陸三大經濟體將同步趨緩。

喬治艾娃在CBS於1日播出的節目中指出，「我們預料，全世界有三分之一會陷於衰退」，而「歐盟半數（今年）會陷入衰退」，就算那些沒有衰退的地方，「也會有數以億計人感覺像是衰退」。

喬治艾娃表示，中國大陸放棄嚴密防疫封控政策後，新冠肺炎疫情迅速蔓延，經濟短期也面臨新一波的打擊。她說：「接下來幾個月對中國而言相當艱苦，對中國經濟成長有負面影響，對地區影響也是負面的，也不利全球經濟成長。」

喬治艾娃表示，中國大陸經濟年成長率將出現40年來首度相當於、甚至低於全球經濟成長的情況。換言之，中國大陸會拖累而非帶動全球經濟成長。

IMF以俄烏戰爭、通膨壓力以及主要央行升息爲由，去年10月已調降2023年的全球經濟展望，全球經濟有三分之一將會萎縮，而有25%的機率全球國內生產毛額（GDP）成長率將低於2%（IMF定義的衰退標準）。從喬治艾娃的談話看來，IMF在本月於達沃斯舉行的世界經濟論壇（WEF）更新經濟預測時，勢必會進一步下修展望。

不過，喬治艾娃認爲，由於美國勞動市場強健，應可以免於陷於最壞狀況。她說，「美國或許可以免於衰退」，因爲失業率很低。「如果2023年仍守住這樣的韌性，將有助全世界度過艱苦的一年」。

但電影「大賣空」主角本尊、知名投資人貝瑞（Michael Burry）推文說，從任何角度來看，美國都已陷入衰退。他1日晚間推文表示：「從任何角度來看，美國已步入衰退。美國聯準會（Fed）將降息，政府也將推出刺激措施，屆時我們將再度看到通膨飆升。」貝瑞因放空次貸泡沫而一舉成名。

1月2日股匯　台北股匯：休市　美股：休市