

經濟日報

中華民國112年1月5日 星期四 農曆壬寅年12月14日 第20263號 經濟日報網 money.udn.com

國際 | A6

美今年失業率 恐大幅飆升

經濟學者預測年底達5%，遠高於Fed預估的4.6%，景氣降溫持續削弱就業、工資成長

國際 | A8

Google臉書強敵環伺 廣告版圖動搖

面對串流業競爭，兩大巨頭去年在美未拿下過半費用，近十年首見，預期下降趨勢延續

台積電Q1營運 外資看淡

瑞銀降目標價至690元 花旗也下調到550元 權王面臨評價修正壓力

上月營收搶先報 A12

記者黃力、編譯劉忠勇 / 台北報導
台積電將於下周四（12日）召開法說會，高盛、瑞銀與花旗三大外資券商預期台積電首季營運展望保守，至於評等與目標價，高盛評維持「買進」目標價600元不變，瑞銀與花旗雖維持「買進」評等，但瑞銀將目標價745元下調至690元；花旗也由570元下調至550元，意味著台積電面臨評價修正的壓力。

台積電持續消化稼動率下滑和終端需求疲弱等利空，股價行情在法說會釋出更多營運展望之前維持震盪格局，昨（4）日下跌3.5元或0.7%，收在449.5元，下檔季線443元為近周支撐點，成交量2.06萬張低於5、10日均量。

外資則是連五賣，昨日賣超2,961張，前三大賣超券商為瑞士信貸1,877張、香港上海滙豐1,687張、與摩根大通1,079張；目前仍看多，才於12月初給予加碼、目標價720元的摩根士丹利則買超2,203張最多，高盛750張排第二；花旗則是賣超239張，瑞銀則買超46張。
瑞銀基於終端消費需求和高效能運算需求趨緩，將2023年預估美元營收由年增3%下調至持平，不過，台積電營運仍較整體產業佳，預期

三大外資券商看台積電營運

項目	說明
股價行情	<ul style="list-style-type: none"> 台積電昨日下午跌3.5元或0.7%收449.5元，下檔季線443元為近周支撐點 瑞銀證券評「買進」，目標價由745元下調至690元；高盛證券評「買進」目標價600元不變；花旗證券評「買進」目標價由570元下調至550元
營運前景	<ul style="list-style-type: none"> 瑞銀預估今年美元營收持平，今年邏輯半導體產業營收將年減2% 花旗預期今年第1季、第2季營收將各季減14%、9%，全年營收和獲利各年減5%、15% 瑞銀估台積電毛利率將由2022年的59.3%下滑至2023年的54.0%，高盛則估2023年毛利率為52.4% 瑞銀、高盛指出，7、6奈米稼動率將最為低迷，上半年可能下滑至40%，5奈米因iPhone出貨進入淡季而會滑至80%或更低
資料來源	採訪整理 黃力 / 製表

在2024年3奈米放量貢獻下回彈年增31%。
瑞銀、高盛指出，7、6奈米稼動率將最為低迷，上半年可能下滑至40%，5奈米因iPhone出貨進入淡季而會滑至80%或更低，瑞銀另指出，台積電成熟製程稼動率與二線晶圓代工廠比較相對持穩。
花旗指出，儘管台積電在資料中心、高效能運算領域市占提升，但尚難抵禦個人電腦與智慧型手機市場需求下滑的影響，終端需求不見庫存回補的跡象。
瑞銀則說，台積電短期內面臨景氣影響，但中長期而言，台積電技術仍保領先，市占率可望持續提升。高盛強調，台積電今年上半年營運轉淡已為市場共識，接下來主要觀察終端需求在下半年的復甦步調和台積電2023年全年展望。

今日熱點

- 話題 | A2 允能風場財務危機 六家國銀恐踩雷
- 話題 | A3 陸扶植半導體大計 喊卡
- 焦點 | A4 桃園機場罷工危機 解除
- 焦點 | A5 和泰車今年營運 再造顛峰

蘇揆：每人發6,000元

超徵稅收撥出1,400億元 讓全民共享經濟成果 中低收入戶今年加碼補助

【記者余弦妙 / 台北報導】行政院長蘇貞昌昨（4）日宣布，針對去年超徵稅收中的1,800億元，扣除預留400億元來應付不時之需，其餘1,400億元就讓全民從小到老都共享經濟成果，每人普發現金6,000元，相關的法源依據以及發放程序，各部會正在盤整，希望能在開春後給全民一個新春祝福。
稍後，總統府發言人張惇涵也表示，上週國安高

層會議中，蔡總統已請蘇貞昌率領各部會，將相關具體計畫、財務規劃、經費來源等研擬定案，並適時向國人報告。經過這幾天討論後，相關方案所需要的法源依據和預算編列，行政團隊也緊鑼密鼓進行盤點作業，並將適時提出法案送請立法院審議。總統也期盼朝野黨團能夠支持，讓計畫能夠周全執行。
蘇貞昌昨日上午南下視察曾文水庫，被問及普發

現金到底發多少金額，以及發放時程；以及「還稅於民」兩度髮夾彎，外界質疑是選在內閣改組前，是不是關揆的「保位戰」？
蘇貞昌沒有回應關揆「保位戰」一事，只說國民黨執政時，常常發生短徵，2009年時就會短徵了2,000多億元，但蔡總統上任以來，我國每年的實徵數都比預算數多出很多，這是行政效率跟全民共同努力的成果。蔡總統在去年12月31日主持國安財經相關的會議中，明確做出三點裁示，就其中1,800億元要留做應對不時之需，並讓全民共享經濟成果。
蘇貞昌又說，雖然元旦連假期間，但行政院各部會都持續開會，並且研擬相關怎樣落實蔡總統的三點裁示，對於1,800億元，準備預留400億元來應付不時之需，其餘1,400億元則讓全民從小到老能夠共享經濟成果，每人6,000元。
除了全民普發現金，蘇貞昌也表示，今年也特別讓低收入戶、中低收入戶的民眾，能夠得到及時的溫暖，今年全年都將加發低收入戶每人750元、中低收入戶每人500元，且每個月入帳。
至於發放時程，蘇貞昌說，法源以及發放程序，各部會正在盤整中，預算的編列必須有很綿密的作業，正在密集進行中，定案後就會經由行政院會通過。
相關新聞見A2

立院將加速朝野協商 游錫堃：年前發放 有可能

【記者程遠述、翁至威 / 台北報導】行政院長蘇貞昌昨（4）日宣布將每人發放6,000元；外傳擬在3月時將現金直接匯入民眾帳戶，是否可能在春節前發出？立法院長游錫堃昨天表示，如果行政院能很快把相關法案送來立院，他願意趕快召集朝野協商，若能很快有共識的話「是有可能的」。
游錫堃說，各黨派都支持發現金，全民及媒體也都支持，既然是民意所趨，大家應共同促成，若行政院將法案版本送到立院，立法院一定全力配合，他願意最快速度召集朝野黨團協商，順利的話也希望最快來發放。媒體提問是否要以臨時會等方式處理？能否在過年前發出？游錫堃表示，要看行政院何時將版本送進立法院，而因為立法院是合議制，如果各黨團能很快的達成共識，順利的話，「是有可能性的」，要看各黨團共同意見。
國民黨立法院黨團總召集曾銘宗說，過年前發現金一定做得到，法案相當單純，朝野有共識很快就會過，從送預算到立法院、院長報告、委員會審議等程序，一星期內可完成，在過年前三讀、順利發現金，他認為沒問題。

台股震盪 國家隊急救援

外資昨轉賣 大盤多空分歧 後市緊盯法說、美股財報及丙種結帳賣壓

【記者王皓正 / 台北報導】美股周二收黑，外資昨（4）日轉買為賣超55億元，以八大公股行庫為首的國家隊則轉為買超，配合投信、自營商等內資撐盤，台股收場下跌24點收14,199點。
展望盤勢，「兩戲碼（國內法說、美股財報）、一變數（年前丙種結帳賣壓）」，預期將是台股農曆年前的三大主軸，尤其今年農曆年比較早，封關後連同假日共休市12天創下史上最長紀錄，對於利用丙種資金的中大戶，可能有提前收手狀況，為因應休市風險，股市金主圈暫訂下周五（13日）為關帳日，因僅剩倒數七個交易日，丙種結帳賣壓將逐漸步入高峰。
台股昨天多空分歧，電子、傳產漲跌互見，不過，台積電、聯發科、鴻海等權值股尾盤壓低，加權指數收場小跌24點收14,199點，10日線得而復失，成交量增至近四日最多1,635億元；櫃買指數則是相對強勢，終場上漲0.94點收183.47點。
台新投顧副總經理黃文清表示，台股守穩萬四與季線之上，盤面維持輪動格局，台積電、大立光雙王於下周四（12日）同天召開法說會，短線上，市場

台股昨日觀盤重點與後市展望

項目	內容
盤勢重點	<ul style="list-style-type: none"> 加權指數收場震盪，終場下跌24點收14,199點，成交量增至1,635億元近四日最多；櫃買指數相對強勢，終場上漲0.94點收183.47點 三大法人合計賣超42.6億元；外資轉賣超55.9億元；投信買超7.4億元，連十買；自營商買超2.2億元
後市展望	<ul style="list-style-type: none"> 國內上市櫃企業法說與美股財報發布左右盤勢 金主圈訂13日為農曆封關帳日，要求墊款戶結清帳款，丙種結帳賣壓將逐漸步入高峰 上市櫃近一月申讓28萬張逾202億元，恐增添市場籌碼鬆動風險
資料來源	採訪整理 王皓正 / 製表

焦點放在半導體產業、蘋長陳奕光認為，目前外資概供應鏈的營運變化，與尚未完全歸隊，盤勢仍由對今年及未來數年的展望內資撐盤，農曆年前指數與布局；第一金投顧董事拉抬空間有限。

大股東賣股求現 籌碼鬆動

【記者王皓正 / 台北報導】農曆年關將近，資金需求拉緊，配合台股短線仍力守萬四之上，部分上市櫃大股東趁勢賣股求現，近月以來總計申讓持股28萬張、市值逾202億元，增添市場籌碼鬆動風險。
農曆年封關邁入倒數，台股交易日僅剩九個交易日，由於年前一向是民眾資金需求旺季，部分上市櫃大股東開始從股市中提款。目前台股陷入盤整，但從去年10月25日的12,629低點計算至昨天收盤的14,199點，仍有漲幅12%，加上接近年關，台新投顧副總經理黃文清表示，近月以來上市櫃董事申讓持股份數也隨之擴增。
觀察上市櫃大股東與董事的持股申讓情況，根據公開資訊觀測站統計，近月以來共計有約28萬張、市值202億元的申讓將陸續入籠，申讓張數約與去年同期相當，其中聯電、臺慶科、建新國際、美好證、光寶科、上海商銀、富邦金、雙鍵、台灣大、億豐、志強-KY、順德、東哥遊艇、微星等，都超過5,000張。
若從申讓的市值來看，聯電、富邦金、雙鍵、億豐、台灣大、東哥遊艇、臺慶科、志強-KY、美好證、光寶科、上海商銀、順德、建新國際、微星等則逾5億元。
第一金投顧董事長陳奕光指出，部分董事申讓持股的公司，近期受到台股跌深反彈的引領，在釋股時機掌握得宜下，大股東與董事也相對獲取不錯的價差利潤。只是申讓賣壓陸續入籠之際，配合大盤逼近農曆年封關，個股股價也將受到市場較嚴格的檢視。