

# 經濟日報

中華民國112年1月13日 星期五 農曆壬寅年12月22日 第20271號 經濟日報網 money.udn.com

話題 | A2

## 預售屋禁換約 不溯及既往

內政部花敬群提四大保證，外界解讀，已上車的投資客不用逃了。

焦點 | A5

## 大立光示警 手機需求惡化

董座林恩平強調，庫存去化未改善 降價壓力大，股王股價面臨2,000元保衛戰。

# 台積電魏哲家看營運

### 預期半導體鏈庫存將逐步平衡到健康水準，ADR早盤漲逾3%

# 上半年衰退 下半年復甦

記者尹慧中 / 台北報導

台積電總裁魏哲家昨(12)日表示，今年全球半導體業面臨衰退，台積電全年仍會小幅成長。短期來看，7/6奈米相關應用庫存調整比三個月前預期劇烈，台積電本季美元計價營收將較上季差，毛利率、營益率也會下探近五季低點，上半年美元計價營收將年減4%至9%，下半年逐步復甦。

台積電昨天舉行線上法說會，公布去年第四季稅後純益2,959億元，每股純益11.41元；去年獲利1.01兆元，每股純益39.2元，單季與年度獲利同寫新猷。台積電昨天股價漲2元、收486.5元，外資轉買5,299張；周四ADR早盤強漲3%。

魏哲家指出，目前看今年記憶體之外的半導體產業將年減4%，晶圓代工產業則下滑3%。現階段不僅僅端消費市場疲軟，資料中心相關領域也開始轉弱。隨著客戶和供應鏈持續採取因應措施，預期半導體供應庫存將在上半年大幅降低，以平衡到更健康的水準。

6/7奈米庫存調整方面，魏哲家坦言，過去新冠疫情刺激的戲劇性成長不會再發生，由於市場對智慧手機和PC需求弱，台積電7奈米家族調整與產能利用率比三個月前預期差，預估下半年才會回升。

台積電預估，本季美元計價營收約167億美元至175億美元，平均值約季減14.2%，相關營收展望落在先法人最

## 台積電法說會重點

今年資本支出	估計為320億美元至360億美元，低於去年的363億美元
首季財測	• 估計單季合併營收介於167億美元至175億美元，平均值較去年第四季美元營收季減14.2% • 毛利率、營益率均較上季下滑
看今年半導體景氣	• 預估不包含記憶體業，全球半導體年減4% • 晶圓代工佔年減3%，台積電美元計價營收將成長
看上半年庫存調整	消費電子持續疲軟、資料中心市場開始轉弱，將使台積電上半年營收年減中至高個位數百分比
看6/7奈米需求比預期差	由於消費電子、智慧手機和個人電腦需求更弱，導致台積電6/7奈米需求比三個月前預期差

資料來源：台積電、公開資訊觀測站

尹慧中 / 製表

保守預測區間。台積電估計，本季在新台幣兌美元30.7元假設基礎上，單季毛利率降至53.5%至55.5%，營益率41.5%至43.5%，均較去年第四季歷史高峰下滑，平均值分別季減7.7個百分點與9.5個百分點，約為近五季低檔。魏哲家指出，去年第3季就已看到產

業庫存調整，預估今年下半年復甦，但復甦型態是否為最強勁的V型，目前還無法確定，但確定不會是U型復甦。

隨著產業景氣上半年觸底，台積電下半年美元計價營收將恢復年成長，在全球半導體今年面臨衰退下，台積電全年仍會小幅成長。

談到台積電美國製造成本較高的影響，台積電財務長黃仁昭指出，公司一定會確保海外廠區獲利，即便在台灣以外增加產能，相信長期毛利率達53%以上仍可實現，並以股東權益報酬率(ROE)優於25%為目標。

稅率方面，黃仁昭說，今年若包含產業創新條例，台積電平均稅率有望壓到15%，若無產創條例，稅率則約18%至19%，整體看來高於往年約11%至12%，主因財稅紅利到期。 相關新聞見A3

# 美通膨降溫 CPI增6.5%

### 上月幅度一年多來最小 經濟學者認為還會再降 預料Fed升息1碼機率增加

【編譯任中原、林奕榮 / 綜合外電】美國去年12月消費者物價指數(CPI)比前年同期上揚6.5%，符合市場預期，是一年多來最小年升幅，比起11月更微幅下降0.1%，是2020年新冠疫情爆發以來首見；核心CPI年升幅也下降，進一步確認通膨持續降溫。預料聯準會(Fed)2月會議雖仍將升息，但幅度縮小到1碼的機率升高。美股早盤震盪，美元指數下挫，黃金價格走高。

美國勞工部12日公布，上月整體CPI比11月下降0.1%，低於11月時的上升0.1%，但符合預估，主因能源價格下跌；比去年同期上升6.5%，比11月時的7.1%升幅明顯下降，是連續第六個月升幅縮小，也是2021年10月以來最小增幅。

核心CPI相對頑強，比11月上升0.3%，符合預估，但高於11月時的0.2%升幅；至於年升幅由6.0%降到5.7%，符合預估。其中核心產品價格下降0.5%，中古車連續第五個月下跌；能源也下跌1.6%，汽油及電力全面下降；但食品上漲0.5%，成衣價格小漲；居住成本仍上漲0.6%，但是四個月來最低升幅，主因旅館房費下降。

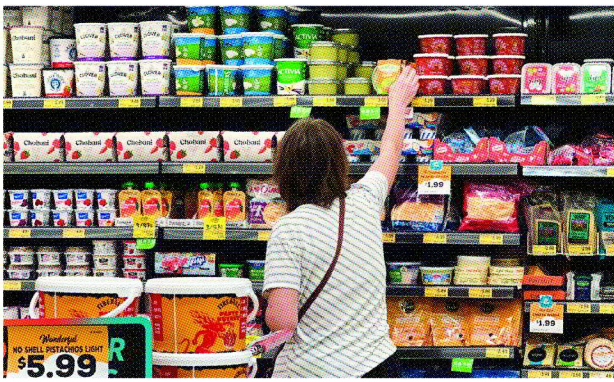
經濟學者表示，通膨年升率正加速減緩；而且由於2022年初通膨基期偏高，因此未來幾個月CPI年升幅還會下降更多。但儘管如此，由於通膨率離2%目標還有相當距離，而且通膨壓力繼續擴散到勞力密集的服務業，價格受工資上升影響顯著，黏著性將更強，因此Fed不會暫停升息，只可能將升息

幅度進一步縮小到1碼。同日公布的上周初領失業金人數20.5萬人，是15周來最低，也比預期的21.5萬人次，顯示美國勞動市場依然韌性十足。

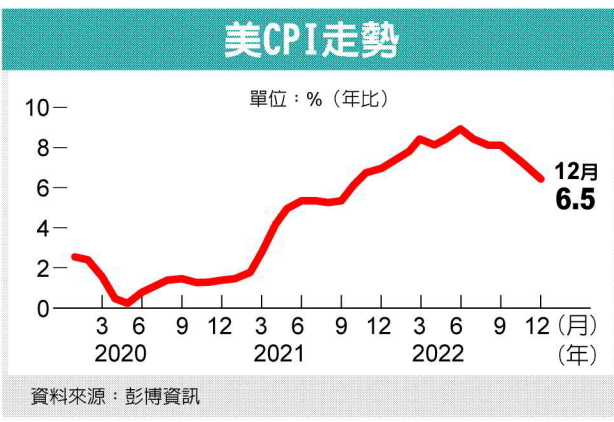
費城聯邦準備銀行總裁哈克在一場演說中表示，儘管Fed需繼續升息以抑制通膨，但和去年相比，調升利率的步調大幅放慢。

哈克今年握有利率決策投票權，他表示：「預期今年我們將再升息幾次，但一次調升3碼的時期已結束。」

哈克並表示，到了該停止升息的時候，Fed可能把利率維持不變一段時間，「我預期，今年某個時間政策利率將達到限制性的程度，屆時我們會讓利率不動，等待貨幣政策生效。」



美國去年12月消費者物價指數(CPI)比前年同期上揚6.5%，符合市場預期。(美聯社)



# 台股資金轉進傳產

【記者黃力 / 台北報導】虎年封關在即，加上台積電法說前市場觀望、及三種結帳賣壓提前出籠等三大因素襲擾，台股本周紅包行情轉趨趨弱，昨(12)日終場翻黑大跌19點或0.13%、收14,731點，成交量萎縮至1,510億元。

美股11日走強，激勵台股加權指數昨日跳空開漲，惟早盤觸及14,813點後未獲更多資金推升，反倒出現賣壓。指數近午盤時跌落平盤之下，幾度嘗試站回平盤均未能成功，終場指數下跌19點或0.13%、收14,731點，連兩日收跌，成交量則縮減至1,510億元，為八個交易日來最低量。

盤面上，資金轉向傳產類股，族群表現相對電子或金融股活躍，集中市場收漲的類股中，僅有半導體是電子股，其餘則皆為傳產族群，其中以水泥漲幅1.27%最佳，觀光1.25%居次，鋼鐵1.05%第三。

半導體族群中，權值股表現較好，其中，台積電小漲2元或0.4%，收在486.5元，聯發科漲8元或1.1%，連五漲收在715元。

中小型股的持股信心面臨農曆封關前的結帳賣壓壓力，近日行情多為震盪，過往強勢的生技族群為重災區之一，上市櫃生技醫療指數皆跌1.4%，表現較弱的還有上市航運指數跌1.5%、上市零組件跌1.6%。

三大法人共買超台股24.65億元，其中外資賣超19.88萬元，連六買共700.99億元，另在台指期淨多單部位增加705口至5,705口。投信買超17.59億元，連五日買超共88.96億元；自營商買超7.06億元，連兩日買超共23.91億元。

# 金融大徵才 招募3.6萬人

### 壽險業務員逾2萬名最多 MA仍是主軸 軟體工程、數據分析人才搶手

【本報綜合報導】迎接年後轉職潮，11家金控、二家行庫、一家壽險昨(12)日宣布今年最新徵才方案，合計釋出約3.6萬名職缺，壽險業務員占逾2萬名仍是最大宗，高薪、升遷快的儲備幹部(MA)仍是各家比拚重點。

富邦金昨日宣布，金控及各子公司今年預計招募6,500人，較去年少逾300人，富邦金表示，因今年預估壽險業務員需求人數略有調整，6,500人中，業務職約5,700

名、非業務職約800名，業務職以壽險業務員為主。

MA方面，今年預計招募50至60人，較去年增約十人，組別也從去年20個增至24個。最吸晴者為，富邦人壽增設的國際財務組MA，對象不是畢業生，而是「歡迎具國際大型會計師事務所工作經驗者轉職挑戰」，名額不限，薪酬福利依富邦金MA專案，任職滿一年通過試用考核即晉升調薪。

國泰金昨日表示，今年釋出6,200職缺，較去年6,500

人少300人。6,200人中，國泰人壽業務員預計招募5,000人，與去年相當，人數減少主要來自各子公司內動。

MA向來是國泰金的一大亮點，其MA有三種，金融的GMA預計12人、銀行的CMA 15至20人、人壽的CIM七至十人，另也將招募財務投資精算、業務菁英、數位科技、營運企劃等職。

中信金預計招募逾6,000人，大開600個新鮮人職缺，其中MA約60位，另外還有軟體工程、雲端技術及大數

據等北中南科技人才。南山人壽今年預計招募約500名內動人員，業務員約5,000名，內動包含20位MA，以數位人才為發展主軸，分為金融科技、數位健康、數位服務等三大組別。

新光金預計招募3,780人，銀行因應組織對人才需求，招募人數較去年多共430人；人壽除了理賠、核保及精算等內動專業，也持續大舉徵才業務菁英共3,250人。

台新金預計徵才逾3,000人，較去年增加約1,000人，增

加主要為資訊科技、數據分析、數據應用、創新策略、風險控管等。

永豐金今年擴編布建數位金融、儲備AI科學家及基層員工，預計徵才近千人；玉山金預計招募600人，除了50名MA，也延攬資料科學家、AI智能工程師、程式開發工程師等多元領域人才。

華南銀行、兆豐金控、第一銀行等多家公股金融機構昨(12)日也宣布徵才方案，合計逾2,500人。(記者齊瑞甄、楊筱筠、陳怡慈)

2023主要金融業徵才概況		
公司	人數	特色職缺
富邦金	6,500	MA50至60、資訊科技、數據分析
國泰金	6,200	MA34至42、財投精算、業務菁英
中信金	6,000	開600個新鮮人職缺，其中MA約60
南山	5,500	內動500，其中MA20，業務員5,000
新光金	3,780	數位金融資訊、投資交易、消金業務、MA
台新金	3,000	儲備財務顧問、數據專案規劃師、系統分析師
永豐金	近千	數位金融、AI科學家、基層員工
元大金	800	MA、理財、數位創新、資安人員
華南銀	780	一般行員400、總行專業人員100
玉山金	600	MA 50、資料科學家、AI智能工程師
兆豐金	500	母金控7、子銀行三百人、子證券150
第一銀	500	行員250到300、MA 60、專業人員40

資料來源：各公司 金融組 / 製表