

台股上市	▼ 16.01	15586.65
台股上櫃	▲ 0.26	200.42
台幣/美元	▼ 0.236	30.136
台幣/人民幣	▼ 0.040	4.454
美股	▼ 56.74	33869.27

印度拚經濟轉型 馬力全開

全球製造業放眼中國大陸外的國家，印度緊抓機遇，今年度20%預算用於資本投資，比率是十年來最高...

經濟日報

中華民國112年2月13日 星期一 農曆癸卯年1月23日 第20302號 經濟日報網 money.udn.com

晶圓代工殺價戰 開打

三星成熟製程砍價一成 已獲台系網通晶片廠訂單 聯電、世界也有條件降價

記者李孟珊、尹慧中 / 台北報導

南韓科技巨擘三星傳出發動晶圓代工價格戰搶單，鎖定成熟製程，降價幅度高達一成，三星來勢洶洶，聯電、世界先進也開始有條件對客戶降價。隨著削價搶單大戰鳴槍起跑，恐打破原本台廠預期平均單價（ASP）有撐的局面。

科技市調機構集邦科技（TrendForce）最新調查顯示，截至去年底第3季，三星晶圓代工全球市占率為15.5%，居第二位，雖然大幅落後龍頭台積電（市占率56.1%），但已直逼居第三至五名的聯電、格羅方德、中芯國際這三家公司總和，仍非常具有指標地位。

先前有南韓媒體報導，三星因應半導體市況下行，其晶圓代工業務採取「攻高階（製程）、棄成熟（製程）」策略，把成熟製程生產線人員調往高階製程，全力衝刺3奈米生產，甚至不惜放棄成熟製程客戶，但三星隨後透過發布聲明否認，強調成熟製程對該公司晶圓代

工業務同樣不可或缺，將繼續設法滿足客戶需求。

三星日前坦言，業界庫存調整導致晶圓代工業務產能利用率下降。業界傳出，三星不僅沒放棄晶圓代工成熟製程的生意，面對產能利用率下滑，還祭出更積極的價格戰搶單，希望藉此力挽頹勢，以更低的價格帶來更多訂單填補產能。

供應鏈分析，三星晶圓代工事業原以生產自家晶片為主，但當下景氣逆風，三星自家晶片需求同步受挫，閒置產能大增，為了填補產能空缺，殺價搶單勢不可免。據悉，三星這次針對晶圓代工成熟製程大砍價，幅度高達一成，並已拿下部分台

三星發動晶圓代工價格戰

背景	半導體景氣下行，晶圓代工廠產能利用率普遍下滑，三星為填補產能，傳出發動價格戰搶單
三星產業地位	集邦科技統計，截至去年底第3季，三星晶圓代工全球市占率為15.5%，居第二位，僅次於台積電
降價細節	鎖定成熟製程，降幅約一成，傳出已成功拿下台系網通晶片廠訂單
影響	● 聯電、世界先進等以成熟製程為主的台灣晶圓代工廠也開始有條件對客戶降價 ● 隨著削價搶單大戰鳴槍起跑，恐打破原本台廠預期平均單價（ASP）有撐的局面
資料來源：採訪整理	李孟珊 / 製表

系網通晶片廠訂單。

供應鏈指出，三星晶圓代工先報價就比同業略低，如今整體市場需求仍低迷，三星若再下猛藥，大砍報價一成，勢必成為IC設計廠對其他晶圓代工廠議價的依據，「你不降價，我就轉去三星生產」，使得晶圓代工同業面臨壓力。

三星晶圓代工成熟製程大砍價，在業界掀起波瀾，聯電、世界等台廠傳出開始

有條件與客戶進行調價策略。對此，聯電回應，對市場傳聞不予評論，目前來看報價都持穩。

聯電坦言，現階段訂單能見度偏低，本季充滿多重挑戰，產能利用率將由上季的九成降至近七成，毛利率與晶圓出貨量同步銳減，毛利率更恐下探近七季低點，預期隨著產業持續去庫存，下半年需求可望逐步回溫。 相關新聞見A3

AI概念股 投資新亮點 A12

內資力挺股 蓄勢待發 A13

2023全球名家瞭望



柯克蘭 小池百合子 英卓瓦蒂 賈沃西克 古拉耶夫 貝爾伯克
 胡佛 東京都 印尼 歐洲復興 巴黎 德國
 研究所 知事 財長 開發銀首席 政治學院 外交部長
 資深研究員 經濟學家 教務長

專家剖析全球大勢 本周精彩內容

今日熱點

五大壽險金控 上季大換股 A2

和碩報喜 奪i14 Pro組裝訂單 A3

義聯大投資 三年要砸千億 A5

台股資金行情有望發酵

外資今年來買超2,449億 投信、自營商也積極回補 下半季有機會攻萬六

【記者周克威／台北報導】台股在美國1月失業率創下53年來新低下，短線行情在15,500點高檔上下震盪游走。市場專家認為，雖本周將公布消費者物價指數（CPI）等經濟數據，震盪格局不改，但在內外資積極買超的資金行情等有利因素推動下，預期第1季下半季行情將有望上探萬六關。

第一金投顧董事長陳奕光、元富投顧總經理鄭文賢表示，雖美國2年期、10年期公債殖利率倒掛、利差達約80個基本點，創1980年代以來的新高，除顯示經濟前景不容樂觀外，同時也凸顯下半年有機會降息等市場預期心理，

台股觀盤重點與後市展望

盤勢重點	● 上周五外資買超1.5億元，指數下跌12點、收15,586點 ● 上週全周外資買超1.9億元，由買轉賣；投信買超34億元，連二周買超；自營商買超81億元，由買轉賣
後市展望	● 資金行情啟動，本年下半年行情有望上探萬六 1、美國2年期、10年期公債殖利率倒掛，凸顯下半年有機會降息等市場預期心理，有利資金行情發酵 2、外資今年來買超台股達2,449億元；投信、自營商也分別買超181億元、146億元 ● 法人看好高現金殖利率、AI、半導體、網通、電動車、綠能等族群
資料來源：採訪整理	周克威 / 製表

有利資金行情發酵。另一方面，觀察外資今年來，在台股買超已達2,449億元，投信、自營商也在軋空壓力驟增中，分別買超181億元、146億元，法人回補持股帶動的資金行情將持續推動股市行情走高，預期在第1季的下半季，台股指數將有機會挑戰萬六關。

萬寶投顧執行長賴建承、聯邦投信投資長吳裕良指出，本周將陸續公布CPI、1月零售銷售、工業生產、美國生產者物價指數（PPI），其中，隨聯準會主席鮑爾預期通膨已獲得初步控制，國際商品價格開始反應下，市場普遍預期CPI將持續下滑，因此，影響股市的焦點將逐漸轉以製造業、服務業PPI、就業率等數據為主。

技術面上，也有操盤人分析，若以台股自18,619高點下修至12,629低點來看，若反彈0.5時，行情滿足點為15,630點（短線已符合），若反彈0.618（強勢反彈），指數將上看16,330點。

當中，量能變化將是觀察行情趨勢的主要焦點。若後市單日量能維持在2,000億元上下的水準，行情將以震盪整理格局為主；若在2,000億元至2,500億元之間，則有利指數震盪攻堅；但若快速爆出逾2,500億元，則不排除有特定賣盤出手，行情壓回的機率上升。

看好類股方面，市場專家指出，隨ChatGPT逐漸發燒，AI、半導體將獲得資金青睞，不過，由於題材反應到受惠公司的業績上，還需時間發酵，因此，宜留意法人籌碼動向與高進低出是較佳的策略；另外，長線趨勢看好的綠能、儲能、車用電子等次產業，預期也將是指數攻堅的要角。

股神持股台積動向 本周揭曉

【記者周克威／台北報導】股神巴菲特在台積電的最新動向，將在本周公布。

雖法人圈原本預期，旗下的波克夏在去年第4季仍應偏多操作，有助台積電股價再向上攻堅，不過，隨紐約州共同退休基金公布減碼消息後，台積電股價陷入震盪整理。

分析師預期，本周雖是多空難辨的關鍵時刻，但後市仍是偏多看待。美國證券交易委員會（SEC）規定資產管理超過1億美元的投資機構，在每個季度結束後45天內，需向SEC申報持股現況以及資金去向，也就是市場俗稱的「13F報告（Form 13F）」。

加碼台積電ADR的訊息曝光後，激勵台積電股價、台股指數立馬上衝。

隨最新的「13F報告」（去年第4季），依規將在2月15日前將公布下，引發市場多頭的高度矚目。

不過，美國第三大退休基金、紐約州公共退休基金率先公布最新的持股資料，在上季減碼42.3萬股台積電ADR後，引發台積電股價上週陷入震盪。

元富投顧總經理鄭文賢、台新投顧副總黃文清表示，由於巴菲特一向長線操作，而在去年第3季首次加碼台積電ADR、即成為前十大主要持股，加上在去年11月15日「13F報告」出爐前，第4季上半季台積電ADR價格在61.97美元至74.92美元波動，低於前一季的67.74美元至89.21美元區間下，全季偏多操作的機率仍高。

央行加碼打炒房兩年 銀行強化風險控管

工業區閒置土地貸款 掛零

【記者陳美君／台北報導】中央銀行自2020年12月加碼打炒房以來已屆滿兩年，最新統計顯示，去年12月國銀新承接受限貸款項目裡，包括公司法人購置住宅、豪宅與工業區閒置土地抵押等貸款均遭到銀行緊縮，甚至部分項目已無任何撥款，其中工業區閒置土地抵押貸款更直接「掛零」，顯示銀行基於風險控管已不願承接。

央行資料顯示，去年12月，工業區閒置土地抵押借款，銀行撥款金額掛「蛋」，顯示銀行基於風險控管考量，幾乎已全面停辦此項貸款。

在俗稱「豪宅」貸款的高價住宅方面，兩年前，銀行單月撥款金額為59.21億元，貸款成數還高掛在59%，兩年後，銀行單月撥款金額跌至17.14億元，平均貸款成數也大減20個百

分點至39%。

央行數據指出，去年12月，公司法人購置住宅貸款撥款金額為6.23億元，平均貸款成數已不到四成、僅39.9%，相較兩年前央行首波房市管制時，當時公司法人房貸的貸款成數超過四成以上已明顯下滑。

近期受到關注的建商購地貸款方面，去年12月，銀行撥款金額為52億元，平均貸款成數為48%，兩

年前，購地貸款平均貸款成數約43%，成數下滑約5個百分點。至於餘屋貸款，去年12月銀行撥款金額為6.74億元，貸款成數則是不到四成，僅39%。

央行四波打炒房措施，已逐步反映在銀行緊縮受限貸款項目上，不過，央行在2021年9月推出的第三波房市管制措施裡，針對特定地區第二戶房貸，設有「無寬限期」的限制，

即使該項管制措施上路已超過一年，銀行單月撥款金額仍高達138.61億元，與2021年12月的撥款金額138.12億元大致相當。

央行規定的特定地區是指：六都及新竹縣市等都區。對於此一管制項目金額居高不下，確實也引起央行的注意，金融圈主管推測，這代表國人對受管制的特定地區第二戶房貸的需求仍十分殷切。

網紅社群媒體不實廣告 罰

【記者陳委穎／台北報導】《平均地權條例》嚴打炒房行為已於2月10日生效，內政部官員表示，受託刊登不實廣告的單位，例如網紅、YouTuber、社群媒體

等，只要認定涉違法炒房，可處最高5,000萬元的罰鍰，若未改正還能連續處罰，且受雇人與公司也可以連坐處罰。

官員說，法令規範雖有嚇阻作用，但為了落實打投機炒房行為，草案明定，地方主管機關審核時，可以向行為人或相關第三人取閱資料或要求說明，受查核者不

得規避、妨礙，不讓平均地權條例淪為打炒房空包彈。

官員說明，協助刊登廣告的網紅、YouTuber、社群平台揪團、新聞媒體等都是法規管轄範圍。例如：YouTuber拍攝豪宅開箱影片，成交價格不實、或是宣稱熱銷，即將完銷，或其他方式激起「不買就來不及」的緊張感，恐將遭處罰。因此，不只建商、代銷商要留意，只要是協助炒作行為，查核後認定違法炒房，最高可處5,000萬元罰鍰，且按交易戶（棟、筆）開罰，若未改正將連續開罰，受雇人與公司也可以連坐處罰。