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2月25日　星期六　農曆癸卯年2月6日　第20314號　經濟日報網 money.udn.com

投資大勢｜A2
電信台台併 價格大砍85億元
台灣大合併台灣之星提出新換股比例，頂新點頭，業界估收購價197億元

台股聚焦｜A3
聯發科豪氣 大發股息76元
含現金62元、資本公積14元，殖利率衝10.5%。預期本季是全年營運低點，Q2起好轉

16檔高息悍將 法人搶

緯穎、聯詠等去年獲利亮眼 配息可期 吸引資金卡位 可望帶動大盤攻勢

主力加持股火紅

270家年報搶先看

A11

記者廖賢龍／台北報導

國際變數多並逢MSCI權重調整，造成228長假效應賣壓湧現，台股昨（24）日跌破月線。不過法人認為，去年每股純益逾7元並具高股息條件，法人因此搶買個股如緯穎、聯發科、聯詠等16檔，是進入3月後，啓動高配息行情、拉升台股持續攻克萬六的尖兵。

綜合兆豐投顧董事長李秀利、第一金投顧董事長陳奕光、統一證券總經理廖婉婷的看法，3月是上市櫃公司密集公告去年獲利與配發股利時期，過去十年台股3月漲升率達七成，獲利佳、現金股息殖利率高個股必獲法人青睞。

特別是機構法人美化帳面。陳奕光分析，壽險等法人會積極運用其他綜合損益（OCI）項目投資高殖利率股，因OCI項目獲得股息將轉化爲EPS，有助美化帳面，加上目前正值去年財報公告與股利配發密集期，尤其一遇市場波動度升高，資金就會轉向風險較低的高殖利率股，特別是獲利佳的高殖利率股，兼具「高息收」與「高投資報酬」，法人買盤自然增強，可看到頎邦、聯詠等個股的法人買超數量大。

此外，緯穎去年EPS 81.07元擬配50元股息、聯電EPS 7.09元擬配3.6元，配息都創多年來紀錄，都爲高配息行情揭開序幕，陳奕光強調，EPS在10元以上的上市櫃公司常會拉高配息率，更是吸引法人買盤的領頭羊。

配合題材面，廖婉婷表示，日月光投控、台達電、新唐及欣銓處在今年三大投資主軸三能、電動車及高速運算，因此三大法人2月加碼都在萬張以上，且逢回就有法人買盤承接。

至於寶雅、上銀及葡萄王等非科技股也是兼具高獲利與成長，第一金投信投資長曾志峰認爲抗通膨效果佳，也易獲法人青睞。

16檔年報佳法人搶買

股號	公司	2022年EPS(元)	三大法人2月買超(張)	24日收盤／漲跌(元)	題材
6669	緯穎	81.07	3,700	969.00／+61.00	雲端資料中心成長
2454	聯發科	74.59	2,129	723.00／−22.00	營運估第2季逐季回升
3034	聯詠	45.96	13,939	407.50／−1.50	庫存快速消化
2330	台積電	39.20	63,851	511.00／−7.00	高階製程業績可觀
2379	瑞昱	31.62	9,736	380.00／−2.50	新應用領域擴展
5904	寶雅	20.26	2,135	593.00／−10.00	內需消費復甦
4961	天鈺	16.49	2,217	166.50／−2.00	面板報價回升
3711	日月光投控	14.53	59,581	106.00／+2.50	深耕高階封測
2637	慧洋−KY	14.16	13,071	68.00／+2.50	受惠BDI指數上揚
2049	上銀	12.98	2,440	251.00／+6.00	受惠大陸解封
2308	台達電	12.58	9,567	286.50／−3.50	綠能營運看俏
4919	新唐	10.06	10,432	147.50／−2.00	具車用題材
1707	葡萄王	9.84	3,426	181.50／+1.00	全球化布局見成效
6147	頎邦	8.41	18,210	67.30／+0.20	降價壓力消除，評價具吸引力
3264	欣銓	7.48	13,390	56.10／+0.00	新廠興建效益可期
2303	聯電	7.09	129,326	49.95／−0.25	配息衝高拉升殖利率

資料來源：CMoney　廖賢龍／製表

美通膨復熾 強化升息預期

個人消費支出強勁 核心PCE年增率止跌回升 美股早盤開低

【編譯任中原／綜合外電】美國今年元月個人消費支出（PCE）強勁回升，一掃之前兩個月的頹勢，通膨指標更止降回升，兩者都大幅超出預估，顯示今年來美國經濟成長動能及通膨壓力同步增強。預料聯準會（Fed）3月21−22日會議及5月會議都將各升息1碼，且6月續升1碼的可能性也進一步升高，但暫時不會將單次升息幅度大到2碼。美股早盤開低走低，道瓊跌逾400點，美元走強，DXY美元指數升抵去年12月初以來高點。

元月個人消費支出比去年12月大增1.8%，月升幅超出預估的1.4%，更比去年12月時的−0.1%強出太多。扣除通膨後的實質支出也比12月激增1.1%，符合預估，遠優於去年12月時−0.3%。產品及服務支出都增加，包括汽車、食品服務及住宿等。個人消費支出強勁，與元月零售銷售激增相互呼應，也預示今年美國經濟成長有個好的開始。

通膨方面，整體PCE平減指數比12月上升0.6%，是去年6月來最大單月升幅，高於預估的0.5%，更遠高於去年12月時的0.2%升幅；更值得警惕的是年升幅達到5.4%，不僅高於預估的5.0%升幅，也高於去年12月時的5.3%升幅，這是年升幅連續下降數月之後首度回升。

美國今年元月個人消費支出強彈，通膨指標更止降回升，兩者都大幅超出預估。（路透）

最受關注的核心PCE平減指數比12月上升0.6%，高於預估及去年12月時的0.4%升幅（修正後）；比去年同期上升4.7%，高於預估的4.3%，及去年12月時的4.6%升幅（修正後），同樣顯示年升幅止降回升。

另外Fed主席特別重視的「超核心通膨率」，即扣除居住與能源之後的服務業通膨率，元月也上升0.6%，彭博資訊報導，月升幅是2021年來最大。

至於元月個人所得月增0.6%，低於預估的1.0%，但高於12月時的0.3%增幅。

經濟學者指出，元月個人消費支出及通膨數據超強，顯示Fed必須將利率升到比之前預測的水位更高，因此預期3月、5月及6月會議都將繼續升息各1碼；利率交換市場也預期接下來三次的Fed會議都將各升息1碼。

智庫：台灣通膨壓力仍在

【記者葉卉軒／台北報導】台經院昨（24）日發布景氣動向調查，1月製造業營業氣候測驗點88.18，連三個月上揚，台經院景氣預測中心主任孫明德表示，過往若出現連三揚，下一季各項指標多會好轉，但通膨壓力仍存在，不可掉以輕心。

台經院院長張建一指出，今年國內經濟情勢呈現「高物價、低成長」，但目前高通膨並未影響民衆消費力，由於完全解封，消費慢慢爆發，1月餐飲、零售營收表現雙創歷年單月新高，在去年高基期下，若接下來數月還能維持正成長，就代表台灣內需眞的還不錯。

同時身兼央行理事的張建一也提到，央行將於3月23日召開理監事會議，屆時將提出對消費者物價指數（CPI）年增率最新看法，應與主計總處預測的2.16%不會差太遠。他個人認爲，有升息空間，因爲相較擔心資金外流和貿易逆差，央行更在乎物價，更關心民衆對通膨的預期心理。

張建一提醒，今年不確定因素太多，預期上半年景氣應是震盪往下，下半年會好一點，整體製造業第3季應可反彈向上，若需求幅度夠大或許就可支撐上半年衰退。

台經院1月景氣動向調查顯示，1月製造業營業氣候測驗點爲88.18，月增1.68點，呈現連續三個月上揚態勢，預期未來廠商去化庫存調整已告一段落，加上大陸經濟復甦，看好未來半年景氣表現的廠商比例明顯高於看壞。

台股外資轉賣 尾盤爆量

MSCI權重調整效應、連假前賣壓湧現 最後一盤衝出480億元大量

【記者盧宏奇／台北報導】台股昨（24）日開盤延續前一日漲勢，一度上漲102點攻抵15,717波段高點，但228連假賣壓湧現，加上MSCI指數權重調整盤後生效，外資轉買爲賣超80.5億元，最後一盤爆480億元大量壓低89點，指數險守15,500點整數關卡，周線、月線同步收紅。

展望3月，綜合華南投顧董事長儲祥生、兆豐投顧董事長李秀利、元富投顧總經理鄭文賢、台新投顧副總經理黃文淸等看法，台股上有壓、下有撐，預期指數在15,300點至16,000點區間震盪機會較高，美聯準會（Fed）下旬開會前較有表現空間。

多空因素除持續關注美國通膨與就業等經濟數據變化，3月聯準會聯邦公開市場委員會（FOMC）是否上修利率點陣圖、大陸全國政協與人大兩會、普習會是否成行、上市櫃公司2月營收與去年財報、法人季底作帳等都是焦點。

美費半指數強彈3.3%、台積電ADR收漲3.7%，激勵集中市場昨日跳空開高，最高漲至15,717點爲去年6月22日來新高，但228連假賣壓出籠，盤中漲勢收斂紅翻黑，尾盤再受MSCI明晟指數季度調整盤後生效干擾，爆480億元甩尾下壓，使加權指數終場跌111點收當日最低15,503點，成交量增至2,943億元，1月31日來最大。

台股2月回顧

- 美通膨降溫不如預期、美聯準會官員持續釋出鷹派言論、地緣政治風險升溫、庫存去化、疫情解封、ChatGPT話題等多空因素夾雜，台股2月小漲238點或1.5%，連二紅；櫃買市場相對強勢，單月續漲5.6%
- 台積電受巴菲特減持消息面影響，單月拉回2.1%，矽智財、資料中心、車用、資安、綠能、觀光旅遊、軍工等族群良性輪動
- 外資2月買超縮減至255億元，連二買；投信加碼146億元，連15買；自營商由買轉賣超219億元；八大公股行庫賣超52億元，連二賣

資料來源：CMoney、採訪整理　盧宏奇／製表

昨日尾盤爆480億元大量，其中台積電最後一盤殺出2萬張，由520元漲2元，變成511元跌7元，是大盤跌勢擴大主因，第一金、玉山金、台泥、開發金、鴻海、群創、臺企銀、中信金、永豐金、聯電、中鋼、新光金、友達、兆豐金、國泰金等電金傳大型股，亦爆出1萬張至4萬張不等。

台幣2月重摔4.28角

【記者楊筱筠、李秉豪／台北報導】台北股匯市昨（24）日上沖下洗，新台幣匯率開盤先升至30.37元，受外資淨匯出影響，一度貶破30.5大關，最多貶1.01角，央行進場調節收斂貶幅，終場貶值7.5分，收30.48元，交易量18億美元。

新台幣昨日同步收周線與月線，周貶值7分或0.23%，月線由升轉貶，2月重摔4.28角，貶值幅度1.4%。

據央行數據統計，2月主要亞洲貨幣對美元匯率普遍走貶，新台幣相對抗貶、月貶1.4%，低於星元貶2.25%，人民幣貶2.69%，日圓貶3.49%，韓元貶5.59%。昨日美元指數升值0.19%，新台幣貶0.25%，亞幣升貶互見，星元貶值0.23%、韓元貶值0.59%、人民幣貶值0.65%，日圓則升值0.01%。

匯市昨日維持外資主導盤勢，下午匯出力度加強，約匯出9億美元，國銀交易室主管表示，經濟數據變化大，外資舉棋不定，才會有近一周進出頻繁狀況。

匯銀主管認爲，美國1月經濟數據超乎想像強勁，促使市場預期美聯準會可能擴大升息，有助支撐美元指數走升，將不利亞幣走勢，短期新台幣貶值壓力偏重。

日銀總裁提名人植田和男昨日在國會聽證會表示，貨幣寬鬆依然適用日本現行經濟狀況，匯銀主管認爲，植田接任後不太會對台幣造成波動。

2月24日股匯　上市：15503.79 −111.62　上櫃：205.87 −0.93　美股早盤：32712.54 −441.37　台幣／美元：30.480 −0.075　台幣／人民幣：4.412 +0.019

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號執照登記爲第一類新聞紙類　新聞局登記版台報字第0027號　本報所刊文圖非經同意不得轉載