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4月1日　星期六　農曆癸卯年閏2月11日　第20349號　經濟日報網 money.udn.com

投資大勢 | A2
台股三線收紅 掀軋空行情
上季指數勁揚12%，躋身全球十強；外資連三日買超，投顧名師：本月上看16,200點

台股聚焦 | A3
澳豐爆雷案 重創5上市櫃
台端受傷最重，提列去年損失16.8億元，寶齡富錦、宏致、新復興、巨有也中箭

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　新聞局登記版台報字第0027號　本報所刊文圖非經同意不得轉載

16檔三高股 外資押寶

緯創、欣興等具高流動性、高成長、高殖利率優勢 吸引資金進駐 將率大盤攻萬六

記者周克威／台北報導

台股在歐美金融業相繼爆雷後，高流動性、高殖利率、高業績成長資產，成國際資金轉進標的，外資自3月22日起開始翻多，最近三天更不畏台股清明節連假將屆以百億元買超，吸引內資跟單，統計緯創、宏碁等16檔外資領軍股，是加權指數再次向萬六發起攻擊的多方主力。

分析近期外資偏多主因，元富投顧總經理鄭文賢、統一投顧董事長黎方國均指出，因爲瑞信、德銀等金融爆雷事件凸顯市場流動性風險問題，具有高流動性、高業績成長性、高現金殖利率等「三高」特色的台股，再次成爲許多國際資金流入重點市場之一。

以3月22日瑞信、德銀事件正在風頭浪尖，但外資開始罕見逆勢連續大買逾百億元，至3月31日爲止僅二天小幅賣超，累計這段時間共買超843億元，就是台股許多三高股重新獲得國際資金青睞的重要訊號。

外資多空態度翻轉，也反應在進出上，截至本周爲止，爲農曆年開紅盤以來首度連二周買超；外資在選擇權淨多單也來到1.7萬口，也是農曆年後的次高，台指期淨多單也維持在逾6,000口水準，顯示在國際金融動盪之際，外資持續看多台股。

根據統計，外資自3月22日起明顯開始翻多並買超1,900張，同時個股流動性無虞，加上市場看好第2、3季營運前景，且隨公司董事會陸續公布股利，目前現金殖利率與美國聯邦基金利率4.75%~5%同步、已逾5%的個股，包括緯創、宏碁、欣興、台表科等16檔。

台新投顧總經理呂仁傑表示，這些外資主要買超個股，集中在NB、ABF、IC設計、車用等族群上，其中在NB、IC設計等主要是日前法說會中，釋放庫存調整已近尾聲，第2、3 季營運有望回溫，ABF則是受惠Chat GPT等AI伺服器需求加溫，第1季有望是全年營運谷底。

16檔外資領軍衝萬六

股號	公司	3月22日以來外資買超(張)	現金股利殖利率(%)	31日收盤／漲跌(元)	題材
3231	緯創	48,712	6.2	41.85／+0.25	伺服器出貨佳
2353	宏碁	30,078	5.3	28.15／–0.25	電競需求轉強
3037	欣興	28,270	5.4	147.50／+0.00	需求可望回溫
6278	台表科	5,136	7.2	97.20／+0.50	受惠擴產效應
8046	南電	5,074	6.3	283.00／+2.00	受惠AI需求
2387	精元	4,534	7.9	44.30／+0.15	庫存有效調整
4958	臻鼎–KY	4,023	5.2	114.00／+0.00	受惠載板需求
6188	廣明	3,482	5.5	57.90／+0.20	受惠自動化
4915	致伸	3,448	6.4	60.40／–0.70	車電需求成長
1522	堤維西	3,444	6.0	30.00／+0.05	受惠北美需求
2454	聯發科	3,412	9.6	787.00／+9.00	大陸手機復甦
6414	樺漢	3,082	5.6	265.00／+1.50	受惠標案需求
3479	安勤	2,835	5.2	95.30／+2.90	醫療新品推出
5371	中光電	2,201	6.6	67.80／–0.90	電視庫存調整
3038	全台	2,103	6.1	26.05／+1.15	受惠利基產品
8112	至上	1,937	9.8	44.55／+0.65	庫存有效去化

資料來源：CMoney　　周克威／製表

年報完整報 特刊 AA1~AA4

基金淨值 大公開 C2~C7

Q4純益接近腰斬 全年仍寫次高

上市櫃去年獲利3.9兆

【記者周克威／台北報導 】上市櫃公司去年第4季與全年財報昨（31）日全數公告，第4季獲利雖因產業庫存調整與金控獲利不佳等影響重摔一跤，僅5,888億元，爲十季以來新低，與前一季、前一年同期相較幾近腰斬。

但全年獲利3.98兆元，寫下歷史次高，全年每股純益（EPS）創新高達358家，法人預期，今年第2季起，上市櫃獲利有望加溫。

在1,798家上市櫃公司中，去年第4季營運因庫存調整、客戶拉貨動能減弱，又遇擁有保險子公司的大型金控獲利轉盈爲虧，加上面板、塑化、記憶體等產業景氣低迷，全體獲利合計僅5,888億元，爲2020年第2季的5,595億元以來單季新低，年減46.3%、季減48.4%，連六季獲利突破兆元成績嘎然中止。

其中有獲利的公司1,191家，占比66.8%，交出季、年雙增公司爲240家、占比13.4%，雙雙較第3季的80.9%、41.4%下滑，並爲近期單季最低，顯示疫情紅利告一段落，庫存調整、下游需求變化成爲企業當前最需重視課題。

在單季EPS創歷史新高方面，雖包括權王台積電，以及環球晶、創意、世芯–KY等64家公司寫下各自公司歷史新紀錄，但也是疫情爆發之初2020年第1季33家以來最低，不如過去十季動輒逾百家的表現。

全年獲利方面，去年第4季獲利雖重摔，不過在前三季單季獲利均突破1兆元大關，並依序寫下第二、五、三的歷史單季新高紀錄護航下，全年獲利交出3.98兆元的歷史次高紀錄，略低於歷史新高的2021年4.31兆元，年減7.7%。欣興、台積電、金像電、京元電子、光寶科、建準、台達電、智邦等354家公司交出單年獲利新高紀錄，此數字也是歷年第二高。

展望今年，多家法人預期，受庫存仍在調整、同時下游需求疲弱影響，今年第1季獲利可能僅能勉力維持去年第4季水準，甚至還有下探可能，全年獲利也可能跌破3兆元大關。

面板、板卡、記憶體等族群庫存已在健康水位附近，同時第2季起雖面臨傳統淡季考驗，但下游需求緩步復甦，單季獲利也將增溫。

相關新聞見A2

上市櫃去年第4季與全年財報亮點

第4季	獲利總額	5,888億元，季減48.4%、年減46.3%
	獲利金額最大	台積電的2,959億元
	獲利年成長最大	天品的1,196倍
	獲利季成長最大	友訊的149倍
全年	獲利總額	3.98兆元，年減7.7%
	獲利金額最大	台積電的1.01兆元
	獲利年成長最大	晟田的1,024倍

資料來源：CMoney　　周克威／製表

討論是否繼續護盤

國安基金13日開會

【記者夏淑賢/台北報導】國安基金今年第1季例行委員會議，預定清明連假、蔡英文總統出訪返國後的4月13日召開，將公布第1季季報並討論是否繼續護盤。

國安基金自去年7月13日進場護盤以來，至4月13日將達九個月，以股市交易日計算約181天，近來美國升息趨近尾聲，歐美金融危機暫未擴大，總體經濟成長放緩，國安基金委員會議將通盤考量，確定繼續護盤還是退場。

金管會之前取消救市措施，市場關注國安基金是否退場，甚至有立委建議國安基金不要等4月第1季例會，可提早開臨時委員會議決議退場、結束護盤任務。

不過，美國爆發銀行倒閉、歐洲銀行業也傳危機，雖在官方介入下暫時止穩，但金融危機後續是否續爆及美國升息變化等，委員會議將綜合評估，再作決議。

有關官員表示，國內外經濟情勢充滿不確定性，國內經濟成長預測不一，全球通膨惡化及升息都尚未結束，經濟成長與需求趨緩等也都存在，歐美金融業問題雖控制得不錯，但清明連假前台股交易量縮小，或可能受長假效應影響。

國安基金去年7月13日進場護盤，至昨天的3月底止，累計175個交易日。國安基金1月公布去年年報，護盤啓動至去年底共投入545.08億元，是歷次護盤第三高，至去年底帳面虧損近10億元。

今年來台股自元月行情大漲千點後持續走高，市場信心逐漸恢復，預料國安基金第1季季報帳面應已轉正。

美通膨降溫 升息接近終點

2月核心PCE平減指數月增0.3% 升幅明顯縮小 學者估可能再調高1碼就喊停

【編譯任中原／綜合外電】美國今年2月個人消費支出（PCE）及通膨指標升幅都明顯縮小，兩者大致都低於預估，顯示經濟成長與通膨勢頭逐漸減弱，進一步確認聯準會（Fed）這波升息周期接近終點，預料Fed於5月會議可能再升息1碼就至少會暫停升息。美股早盤開高，道瓊指數漲逾100點，公債殖利率下滑，價格反向上揚。

美國商務部3月31日公布，2月個人消費支出比元月小幅增加0.2%，月升幅略低於預估的0.3%，更遠低於元月時的2.0%增幅（修正後）。扣除通膨後的實質支出也比元月減少0.1%，符合預估，但遠低於元月時的增長1.5%。個人所得月增0.3%，略高於預估的0.2%，但增幅遠低於元月的0.6%。

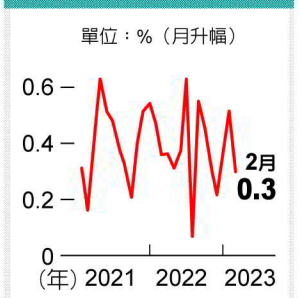
通膨方面，整體PCE平減指數比元月大幅上升0.3%，符合預期，但月升幅遠低於元月時的0.6%；與去年同期相比上升5.0%，年增幅低於預估的5.1%，也低於元月的5.3%。

最受關注的核心PCE平減指數比元月增0.3%，低於預估的0.4%，低於元月時的0.5%升幅；比去年同期上升4.6%，低於預估及元月時的4.7%升幅，也是2021年10月來最低水準。

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，2月上升0.3%，遠低於元月時的0.6%升幅；與去年同期相比則上升4.6%，比元月時升幅稍高。

由於超核心通膨率依然黏著，經濟學者預料5月Fed可能再升息1碼，同時觀察銀行事件的演變，以及地區性銀行縮減放款後對經濟的影響，再決定後續的政策走向，預料6月暫停升息的機率提高。

美核心PCE走勢



資料來源：彭博資訊

Fed三官員：保持開放態度

【編譯黃淑玲／綜合外電】美聯準會（Fed）三位官員對進一步升息以抑制高通膨持開放態度，其中兩位指出，銀行業問題可能對經濟產生足夠阻力，物價壓力將比預期更快下降。

波士頓聯邦準備銀行總裁柯林斯（Susan Collins，今年無投票權）30日在全美商業經濟協會（NABE）會議上說：「通膨率仍過高，最近指標強化了我的觀點，那就是，要將通膨率降至與價格穩定相關的2%目標，還有更多工作要做。」不過，她也表示，在上周升息1碼後，Fed升息行動可能已接近完成。

明尼亞波利聯準銀行總裁卡斯哈里（Neel Kashkari，今年有投票權）在另一場合也表示，在推動通膨回落到2%的目標水準方面，Fed還有「更多工作要做」，但沒有具體表示他認爲利率需調高多少才能完成這項工作。

里奇蒙聯準銀行總裁巴爾金（Thomas Barkin，今年無投票權）則表示，在當前情況下，貨幣政策需要「靈活」，金融部門的問題可幫助Fed更快完成讓通膨回到2%的任務，但巴爾金提醒要小心未來不確定性。

3月31日股匯　上市：15868.06 +18.63　上櫃：212.65 +0.50　美股早盤：33035.76 +176.73　台幣／美元：30.454 +0.007　台幣／人民幣：4.456 –0.004