

經濟日報

中華民國112年4月6日 星期四 農曆癸卯年閏二月16日 第20354號 經濟日報網 money.udn.com

國際 | A6
紐國升息2碼
澳洲不動

紐西蘭幅度大於預期，要讓通膨回到1%~3%水準；澳洲放緩腳步，將兼顧物價及就業

兩岸 | A10
大陸反擊
放緩審批美企收購案

反制美晶片出口禁令，衝擊英特爾購買高塔、邁凌入股慧榮，博通、微軟還在排隊

記憶體業急單來了

三星考慮減產、產業庫存去化奏捷 力成今年營運優於預期 群聯訂單回升二成

記者李孟珊／台北報導

受惠於庫存去化奏捷，加上龍頭三星傳有意改變先前「堅決不減產」的態度，考慮著手減產，記憶體業急單湧現，兩大指標廠力成、群聯率先甩開低潮。力成執行長謝永達表示，客戶開始加大下單力道，今年狀況將優於預期；群聯也透露，客戶提前回補庫存，訂單量明顯回升約兩成。

法人指出，力成是全球記憶體封測龍頭，群聯則是儲存型快閃記憶體（NAND Flash）控制晶片一哥，兩大廠近期接單同步報喜，率先感受到市況轉強，透露整體記憶體市場正快速復甦當中。

業界人士表示，記憶體報價修正超過一年，SK海力士、美光等國際大廠為此積極減產因應，希望能藉由產能調控，減少市場供給量，扭轉供過於求現況。隨著龍頭

三星原本「堅決不減產」的態度可能軟化，有望加速去化庫存以及使供需回到健康的狀態，助攻市況回溫。

據了解，近期下游持續消化庫存之際，考量大廠減產已到幾乎「減無可減」的地步，加上三星也傳出有意調控產能，恐導致記憶體價格隨時反彈，因而出現逢低價大量補貨的買氣，力成、群聯在產業界具有重量級地位，「春江水暖鴨先知」，率先迎接久違的急單潮，堪稱

記憶體業急單湧現

背景	記憶體報價修正逾一年，大廠營運慘澹，紛紛啟動減產
轉折	大廠減產效益逐步浮現，下游庫存去化奏捷，以及龍頭三星傳有意改變先前「堅決不減產」的態度，考慮著手減產，市場開始出現急單補貨潮
指標廠湧現急單	全球記憶體封測龍頭力成與儲存型快閃記憶體（NAND Flash）控制晶片一哥群聯急單湧現，率先甩開低潮，力成看好今年狀況將優於預期，群聯訂單量明顯回升約兩成

資料來源：採訪整理

李孟珊／製表

久旱逢甘霖。

力成甫於3月中旬的法說會釋出首季營運比過往淡季還淡，第2季起緩步回升的消息，時隔僅半個月出現大轉變。謝永達直言，隨著業界庫存逐步見底，近期客戶急單湧入。公司對今年的展望與看法將優於原先預估。

謝永達說，記憶體市場較邏輯市場更晚進入修正、也較晚回溫，且記憶體業者多數都擁有晶圓廠，踩煞車力道不敢太重，隨著客戶庫存去化差不多到一個段落，產業自然開始恢復拉貨力道。

群聯執行長潘健成指出，目前NAND Flash報價相當便

宜，成功刺激終端需求，已觀察到市場需求正呈現倍數成長，研判會有其他記憶體原廠再宣布減產，代表後續有機會迎來產業景氣回春。

群聯已感受到客戶群提前回補庫存的急單需求，近期訂單量顯著回升約兩成。群聯內部未因此自滿，正積極搶搭AI熱潮帶來的商機，推出全新ASIC設計服務平台。

群聯強調，透過該公司自主研發的矽智財（IP），以及累計超過80億顆IC出貨紀錄的市場認證經驗，提供IP授權、ASIC設計服務、韌體開發、PCBA整合、軟體開發、驗證等，協助全球各類型的客戶提供完整的系統單晶片（SoC）整合及後續的

量產規劃。

相關新聞見A3

今日熱點

話題 | A2

郭台銘拚大選 爭取藍營提名

話題 | A2

小摩CEO警告 美國銀行危機未消褪

話題 | A3

大立光放閃 3月營收跳增29%

焦點 | A4

勞動退撫基金 千億伺機買股

焦點 | A5

海運旺季到 拚U型反轉

蔡總統會美眾院議長 牽動台海情勢

台股壓力測試 推演3劇本

【記者王皓正／台北報導】清明連假台股休市，美股四大指數走勢持穩，惟臨收假前美股遇壓，加上蔡英文總統與會晤美國眾院議長麥卡錫，中國大陸宣布啓動台灣海峽中北部聯合巡航，台海情勢緊張升高，台股今日進入壓力測試。

因應台海局勢變化，外資、券商、投信投顧等法人圈，昨天利用假日召開會議，對今天的台股操作做沙盤推演。綜合法人圈的看法，國安基金仍在場內，對台股有一定的信心支撐，而台海情勢對台股可能面臨的短線衝擊，可先觀察月線15,660點支撐力道、成交量、外資買賣狀況、美股期貨、及台股表現，中長期將回歸基本

面；第2季指數趨向區間震盪整理，待市場情緒恢復後，才能看到長期資金進來。

至於今日台股走勢，法人擬定三套情境劇本因應，包括「有驚無險」、「短線震盪」及「危險升級」。

情境一、有驚無險：法人指出，蔡總統與麥卡錫美目前態度都是維持低調，大陸明確表達其立場跟態度，主要仍是要對其國內鷹派有交待，不大可能演變成失控的軍事衝突。台股今日開盤後有機會震盪走高，「有驚無險，操作回歸基本面」，時值上市櫃公司發布3月營收，建議汰弱留強抱好股。

情境二、短線震盪：美中台再度各自表述對台灣問題的立場，在有一定共識下，

台海情勢變化對台股影響三情境

情境	說明
有驚無險	大陸雖明確表達其立場跟態度，但主要仍是要對鷹派有所交待，不大可能演變成失控的軍事衝突 台股今日開盤後有機會震盪走高，汰弱留強抱好股
短線震盪	美中台再度各自對台灣問題表述，在有一定共識下，擦槍走火可能性低 國安基金在場內護盤，若指數回檔能守穩，將有助穩定市場信心，台股有機會轉呈震盪、以盤代跌
危險升級	大陸對台灣挑釁，可能進一步挑戰我12浬領海線，給予壓力 若大陸懲罰台商，代表危險升級，資金恐進一步撤出，奉行「現金為王」

資料來源：採訪整理

王皓正／製表

擦槍走火可能性低。儘管台股短線可能受到政治議題干擾，但國安基金目前還在場內護盤，若指數回檔後仍能守穩，將有助穩定市場信心，使行情有機會轉呈震盪、以盤代跌。

情境三、危險升級：大陸

對台灣挑釁，如軍艦、軍機不但飛越海峽中線，更可能進一步挑戰我12浬領海線，給予壓力，或者透過政治措施施懲罰台商，代表危險升級，資金恐進一步撤出，奉行「現金為王」。

法人認為，經驗顯示軍演對金融市場的衝擊多屬短暫，但高通膨、經濟衰退、企業獲利下修等陰霾仍揮之不去，台股多空震盪的走勢成為常態。此外，大陸本波的文攻武嚇時間會持續多久，也是市場關注焦點，以1995年的飛彈試射危機，影響時間長達一年以上來看，法人估計這一次也不會太短，美國通膨、升息、俄烏關係變化、國際油價等，也是關注議題。

誠信金融論壇11日登場

金管會將加強投資風險及教育宣導...

防金融詐騙 產官大咖教戰

【記者廖珮君／台北報導】公平待客、誠信金融是近年來金管會積極推動的重要政策。經濟日報、第一金控將於4月11日共同主辦「誠信金融論壇」，將邀請金管會銀行局長莊琇媛、第一銀行總經理李嘉祥、刑事局副局長黃壬聰，以「預防金融詐騙、落實誠信金融」為主題，進行座談。

「誠信金融論壇」以「打造高齡金融防護網 遏阻不當剝削及非法詐騙」為主題，

邀請產、官、學界代表，共同為誠信金融，盡一份努力。論壇將邀請金管會副主委蕭翠玲、第一金控暨第一銀行董事長邱月琴致詞，金融消費評議中心董事長林志潔、政大教授彭金隆發表專題演講，最後壓軸為產、官界代表，進行一場主題座談。

近期投資詐騙案件層出不窮，金管會多管齊下，首先是加強投資風險及反詐騙教育宣導，並且強化市場監視作業，針對民衆陳情投資

詐騙案件及不法案件，金管會就民衆陳情案件，檢視有違法具體事證者，均移送警調偵辦，其他事證不明確案件，除了定期移送刑事警察局作為情資參考，也函覆民衆要留意投資風險與投資安全。

其次，為了維護投資人權益，金管會已強化與執法機關聯繫合作及投資人宣導，包括與警政機關密切合作，目前金管會證期局與內政部警政署刑事警察局召開研商

「防制假投資詐欺」會議，並與「打擊詐欺犯罪中心」建立即時聯繫窗口，定期彙整合法業者及商品相關資料，提供刑事警察局參考，另外也函請券商公會及投信投顧公會、周邊單位協助違法案件情資蒐集，打擊投資詐騙及不法業者等。

最後，在防制金融詐騙的精進作為上，金管會為提升反詐騙宣傳效果，達到全民防詐的目標，已請證交所召集各相關單位擬定宣導主軸

，製作反詐騙宣導素材，規劃以短期、密集式、多媒體管道，同時接觸民衆，讓民衆有感。

其中，證交所已於去年9月19日舉辦「防範金融投資詐騙宣示儀式」，後續並將經由創意手法製作一系列的大眾廣宣，舉辦各類宣活動，藉由各種廣告管道等全方位的強力推播，有效提升民衆識詐意識，阻絕金融投資詐騙。

誠信金融論壇 打造高齡金融防護網

— 遏阻不當剝削及非法詐騙



日期：2023年4月11日（二）13:30-16:30
地點：台大醫院國際會議中心101會議室（台北市徐州路2號）

時間	議程
13:30-14:00	來賓進場
14:00-14:20	開幕致詞 致詞人：劉永平／經濟日報社長 邱月琴／第一金控暨第一銀行董事長
	貴賓致詞 致詞人：蕭翠玲／金管會副主任委員
14:20-15:00	《專題講座一》 防制財務剝削，保護長者金融安全 主講人：林志潔／金融消費評議中心董事長
15:00-15:40	《專題講座二》 普惠金融與金融弱勢服務 主講人：彭金隆／政治大學教授
15:40-16:30	《主題座談》 預防金融詐騙 落實誠信金融 主持人：莊琇媛／經濟日報總編輯 與談人：李嘉祥／第一銀行總經理 黃壬聰／刑事警察局副局長

※ 本論壇免費報名，採線上報名制，恕不接受電話預約。
※ 本論壇依照防疫規定調整進場人數，並於4月10日（一）12:00前寄送入場憑證至個人電子信箱，再請留意收件。未受邀者不另行通知。
※ 主辦單位保留活動與動之權利。
※ 本論壇提供公務人員學習時數3小時，請於論壇當日洽接待人員登記。

主辦：經濟日報 第一金控
協辦：第一銀行 第一金證券 第一金人壽

4月5日收盤 台股收盤：休市 美股早盤：33459.72 +57.34