

# 經濟日報

中華民國112年6月14日 星期三 農曆癸卯年4月27日 第20423號 經濟日報網 money.udn.com

專訪財政部長莊翠雲



國有地造林  
創造碳權來源  
淨零大進擊，最快明年  
推出近百公頃招商

A2

# 外資狂買377億元 台股飛越萬七

半導體族群  
領漲，成交  
量放大。

記者王奕敏、蔡靜紋、楊筱筠 / 台北報導

隨國際股市上揚帶動，台股昨(13)日在外資大舉買超377億元下，多頭氣勢如虹，特別是半導體類股領漲台股，推升指數開高收高，終場大漲261點、收17,216點，一舉飛越萬七大關，再創波段反彈新高。

富邦投顧董事長蕭乾祥指出，美股上漲帶動台股續揚，外資加大買超力道，雖然台股已來到反彈的相對高點，不過從指標、線型、量價來看，目前看不到走空的跡象，加上在市場樂觀氣氛下，各項利空逐漸淡化，只要指數回測沒有跌破支撐，不用預設行情高點。

金管會昨日也說，台股今年以來上漲19.9%，優於韓國、上海、深圳、香港、新加坡股市，僅次於台股上漲

24.2%，表現優於多數亞股。集中市場日均量為2,383億元，較去年同期減少15.4%，但亞洲主要市場日均量同樣呈現下滑。

市場預測Fed本月將停止升息，美股四大指數全面收紅，亞股主要股市昨日紛紛上漲，台股昨天一開盤就衝上萬七，台積電領軍上衝，股價昨日盤中最高來到594元，終場以593元作收，大漲19元，漲幅3.31%，相關供應鏈大漲呼應，矽智財股也同步狂

飆，在投資人積極進場下，集中市場成交量擴大至3,584億元。

籌碼面來看，昨日三大法人買超439億元，外資買超377.3億元，是史上買超第九大、今年第三大，買超包括台積電、長榮航、聯電、仁寶、欣興、友達等個股；投信買超10億元，自營商買超51.6億元。八大公股行庫則伺機調節，賣超136.5億元。

今年初曾預測台股高點將達萬七的國泰投信董事長張錫指出，台股目前環境是庫存跌得快，但需求弱，將使企業財報恐不如預期。不過，台積電現貨與ADR間存在約10%價差，對台股形成支撐，因而在長線保護短線下

## 台股昨日觀盤重點

- 指數漲261點、收17,216點，漲幅1.5%，成交量3,584億元
- 半導體、AI、航運等領漲，指數再創波段反彈新高
- 三大法人買超439億元，其中外資買超377.3億元，是史上外資買超第九大、今年來第三大，買超包括台積電、長榮航、聯電、仁寶、欣興等個股；投信買超10億元，自營商買超51.6億元；八大公股行庫賣超136.5億元

資料來源：採訪整理

王奕敏 / 製表

，大盤下檔有限、上檔不多，即便到萬八，也僅剩700多點，預料第3季將是區間整理格局。

法人指出，台股有四大利多，包括一、大摩最新交易策略建議國際投資人賣新台幣匯率32元買權，暗喻匯率將走貶，有利出口；二、美國強化與日、台同盟關係，

激勵熱錢蜂擁台股，帶動日經指數創下近33年來新高，連動台股同步大漲。三、去化庫存問題逐漸獲得解決，配合下半年傳統電子旺季即將到來，有利企業基本面表現；四、AI題材全球火紅，輝達本益比攀升至40-50倍，相形下不及20倍的台積電，估值有再提升的空間。

# 美通膨降溫 擬暫停升息

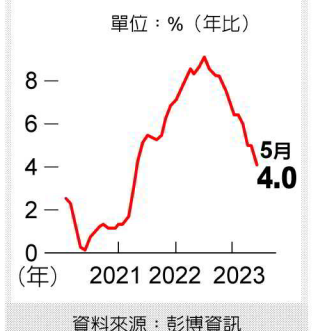
上月CPI年增4% 二年多來最小升幅 市場：不排除聯準會7月再調升利率

【編譯任中原／綜合外電】美國勞工部13日公布，5月整體消費者物價指數(CPI)月增0.1%，符合預估，低於4月時的0.4%升幅，主因汽油價格下跌；與去年同期相比，年升幅大幅下降到4.0%，低於預估的4.1%，更遠低於4月時的4.9%，升幅為2021年3月來最小，增幅已連11個月降低，主要是由於去年此時國際油價處於高檔，但現在油價已遠低於當時水準。但扣除能源及食品後的核

心CPI依然頑強，月增0.4%，符合預估，也與4月的升幅相同；比去年同期上升5.3%，高於預估的5.2%，但比4月時的5.5%升幅溫和下降。美國5月整體消費者物價指數升幅劇降，年升幅寫兩年最小，主因去年同期的比較基期偏高；但核心CPI依然居高，顯示服務業通膨高度黏著。由於CPI並未意外偏高，預料聯準會(Fed)13-14日會議將「跳過」升息，但仍維持「鷹派」基調，

不排除7月恢復升息的可能性。美股早盤開高走高，美元指數跌勢加深。勞工部報告的細節顯示，上個月居住、中古車及汽車保險費率上升，但機票與住宅修繕成本下降。至於聯準會主席鮑爾所重視的「超核心服務類通膨率」，比4月上升0.2%，比去年同期上升4.6%，升幅持續縮小。5月勞工實質周薪年減0.7%，減幅比4月時的1.2%縮小；實質時薪回升0.2%，優於4月

## 美國CPI走勢



時的負0.6%。實質薪資好轉，有助於維持消費支出的韌

性。經濟學者表示，5月CPI升幅如預期般縮小，加上Fed領導階層頻頻暗示，本週會議應該會暫停升息，讓官員有更多時間來評估之前升息的效果。不過由於核心CPI升幅並未明顯縮小，預料Fed會後仍將明示「暫停」並不代表「停止」，之後若有必要時仍將恢復升息。由於去年6月是國際油價的波段高峰，因此預期6月整體CPI升幅還可能更小。

# 人行意外降息 連番出招

下調7天期逆回購利率、常備借貸便利 有助刺激信貸需求 提振消費

【記者林茂仁、黃雅慧／綜合報導】中國人民銀行降息救經濟，出手一波接一波。昨(13)日意外調降7天期逆回購利率(OMO)10個基點，7天期逆回購操作利率是短期政策利率，此次下調意味政策性「降息」啟動。不到半天，人行昨晚再宣布，下調常備借貸便利(SLF)10個基點。分析師表示，接連降息來得有點快，卻不意外，顯示人行急於應對經濟下行的急迫性。東方金誠首席宏觀分析師王青分析，這是人行十個月來首次調降政策利率，將有助於刺激信貸需求，尤其第2季以來經濟修復力度偏弱，

房市再現低迷，政策利率下調，釋放明確的穩增長訊號，將有效提振消費和投資信心，推動房地產行業盡快實現軟著陸。王青表示，人行意外降息，預計15日中期借貸便利(MLF)操作利率也將下調0.1個百分點，至2.65%。鑒於MLF操作利率是貸款市場報價利率(LPR)的定價基礎，20日將公布的1年期LPR報價和5年期以上LPR報價也將下調，1年期LPR報價可能下調5個基點，5年期以上LPR報價下調15個基點。一財網報導，人行公告表示，為維護銀行體系流動性合理充裕，以利率招標方式展開人民幣20億元(約新台

幣87億元)7天期逆回購操作，中標利率下降10個基點至1.90%，為去年8月中旬以來首次調降。逆回購相當於人行釋出短期貸款資金，有助於市場流動性。緊跟降息，人行再宣布下調常備借貸便利(SLF)，隔夜期下調10個基點至2.75%，7天期下調10個基點至2.9%，1個月期下調10個基點至3.25%。SLF利率為人行在2013年創設的流動性調節工具，為滿足金融機構短期的大額流動性需求，對象主要為政策性銀行和全國性商業銀行。一般而言，7天SLF利率通常為「利率走廊」的上限。而下調SLF意味利率天花板再降

## 人行意外降息

|            |  |
|------------|--|
| 調降公開市場操作利率 | 展開7天期逆回購，規模人民幣20億元                           |
| 利率概況       | 利率下降10個基點至1.9%，為去年8月中旬以來首次調降                 |
| 調降主因       | 經濟復甦不如預期，房市低迷                                |
| 調降用意       | 提振消費和投資信心，推動房地產行業軟著陸                         |
| 相關降息工具     | 15日公布的中期借貸便利(MLF)利率及20日公布的貸款市場報價利率(LPR)擬跟進調降 |

資料來源：新聞整理

林茂仁 / 製表

，縮窄利率區間，有助於引導市場利率中樞適度下移。王青認為，近期物價水準明顯偏低，這為下調政策利率提供空間，今年1-5月的消費者物價指數(CPI)僅年增0.8%，明顯低於官方目

標3%左右的水準。招聯首席研究員董希淼認為，此次利率下調，傳遞出政策利率有鬆動的跡象，如果15日MLF利率繼續下降，將有助於進一步降低銀行資金成本。

# 人民幣急貶 測試7.2關

【記者林宸誼／綜合報導】受人民銀行今年內首次降息影響，人民幣匯率昨(13)日快速走低，人民幣兌美元離岸價一度貶破7.17元關口，中間價跌至7.1498元，為七個月來(2022年11月30日以來)新低。

經濟通通訊社報導，在岸人民幣兌美元即期匯率，昨天上午開低174基點後隨即跌破7.16元關口，全日於7.1466元至7.1680元之間波動，下午最終收盤報7.1536元，續創2022年11月29日以來新低，較上個交易日收盤價跌110基點，連兩跌。大陸央行昨日將7天期逆回購中標利率從2.0%下調至1.9%，是時隔約十個月首次調降。離岸人民幣兌美元隨即快速跌破7.17元關口，創2022年11月29日以來新低，之後跌幅收窄。中國外匯交易中心昨天發布人民幣兌美元中間價報7.1498元，較上個交易日跌286基點，連兩跌，創2022年11月30日以來逾半年新低。第一財經報導，中銀證券首席經濟學家徐高分析，由於人行手中還有中間價及結匯操作兩大影響匯率的有力手段可用而未用，所以目前的人幣的貶值幅度可控。7.3元關卡可能是近期人民幣匯率的支撐價位。交易員認為，大陸繼續「降息」，中美貨幣政策背離，預計人民幣將測試7.2元關口支撐，向7.3元靠近。

|                |    |
|----------------|----|
| 今日熱點           |    |
| 台積氣盛 市值重返15兆元  | A3 |
| 金管會重賞 鼓勵金融吹哨   | A4 |
| AI伺服器火 台達電急單來了 | A5 |
| 甲骨文老闆身價 超越蓋茲   | A8 |

DigitalGO!

FOOD TAIPEI 台北國際  
MEGA SHOWS 食品系列展

2023.6.14-17  
台北南港展覽館 1館、2館  
TaiNEX 1 & 2

Healthy Eating.  
Active Living

● 不開放12歲(含)以下之兒童入場。  
(主辦單位有權要求入場者出示有效證件，以證明符合入場資格。)

TAITRA TFPMA 2023 FOOD MEGA SHOWS CHAN HA