

經濟日報

中華民國112年8月18日 星期五 農曆癸卯年7月3日 第20488號 經濟日報網 money.udn.com

焦點 | A5
散裝船搶倉大戰
推升運價

巴拿馬運河幾停擺，歐美準備過冬、大陸水患重建需求出籠，買盤進場搶船，裕民、慧洋大利多

國際 | A6
日7月出口下滑
兩年首見

對陸外銷衰退衝擊不小，汽車、晶片等跌幅達雙位數，凸顯經濟復甦面臨阻力

Fed暗示可能再升息

7月會議紀錄露端倪 多數決策官員仍擔心通膨無法回落 需要進一步收緊貨幣政策

編譯季晶晶 / 綜合外電

在美國聯準會（Fed）7月會議上，決策官員仍然擔心通膨可能無法回落，暗示除非情況發生變化，否則未來可能需要進一步升息。

在美東時間16日下午2時公布的聯準會7月25~26日政策會議紀錄顯示，「多數與會者依然認為，通膨存在重大上行風險，可能需要進一步收緊貨幣政策」。

這份露出「鷹」爪的會議紀錄發布後，美國股市16日收黑，10年期公債殖利率收在15年新高，美元延續漲勢。隔日持續衝擊亞洲和歐洲股市。美股17日早盤則在平盤附近狹幅波動。

在那次會議上，官員一致

支持調高基準利率1碼，至5.25%~5.5%，達22年來最高。

儘管部分官員自上次會議以來表示，進一步升息可能沒有必要，但會議紀錄顯示需謹慎行事。在討論政策前景時，與會者的判斷仍是貨幣政策立場必須有足夠的限制性，以便隨時間推移，將通膨恢復到委員會的2%目標。

不過，官員對未來政策方向，存有很大擔憂。與會者一致認為通膨「高得令人無法接受」，但也有初步跡象表明，一

些通膨壓力可能正在緩解。

會議紀錄顯示，預計美國經濟將放緩，失業率可能上升，多名與會者認為，鑒於貨幣政策處於限制性區域，達成聯準會目標存在兩方面風險，重要的是平衡不慎緊縮過度風險和緊縮不足的代價。

雖然6月公布的點狀圖顯示多數官員傾向今年內再升息兩次，但聯準會主席鮑爾在7月利率決策公布後強調，聯準會將逐次會議作出決定。

自7月會議以來，聯準會官員的公開發言表明，對於維持過去一年半的激進貨幣緊縮政策，聯準會內部共識可能正開始瓦解。例如今年有決策投票權的費城聯準銀行總裁哈克曾

聯準會7月決策會議紀錄重點

- 聯準會表明可能還沒有結束升息，多數與會者認為，通膨存在重大上行風險，可能需要進一步收緊貨幣政策
- 官員注意到通膨降溫，但強調仍「高得令人無法接受」，需進一步證據才能確信通膨正實現2%目標
- 沒有為9月利率決策提供明確方向，表示未來行動「應取決於整體」獲知訊息及對前景的影響
- 儘管聯邦公開市場操作委員會（FOMC）有表決權的11位委員都同意升息1碼，但其他無投票權的委員中，兩位偏好維持不變，或「原本可能支持按兵不動」
- 聯準會內部經濟學家預期，未來兩年失業率小幅上升，即他們不再預測美國經濟溫和衰退

資料來源：綜合外電

經濟日報

表示，聯準會可能不需要繼續升息，而聯準會理事鮑曼等人則持相反觀點。

會議紀錄還傳達了對美國經

濟前景的樂觀看法，因為聯準會內部經濟學家不再預測經濟將在年底前邁入溫和衰退。

相關新聞見A2

今日熱點

話題 | A2

陸對美加徵關稅 WTO判違規

話題 | A3

台灣高通 傳裁員200人

話題 | A3

超導體能源聖杯 破滅

內資抗外資 台股黑翻紅

國家隊、投信、大戶等聯手買超 點火AI、光學類股 當沖比衝高至48%

【記者蔡靜紋／台北報導】台股（17）日在外資持續賣超164.6億元下，早盤一度跌破半年線，不過在國家隊與投信、券商、大戶等內資聯盟對抗外資下，點火AI、光學等科技股，帶動指數從低到高最多強拉285點，終場大盤上漲69點收16,516點。

三大法人昨天賣超86.6億元，主因外資賣超164.6億元，連六賣累積金額達645.9億元，但內資偏多，投信買超40.5億元，累計連11買金額達353.9億元，自營商也同步站在買方，由賣轉買超37.4億元。八大公股行庫點火轉創、緯穎、聯發科、台積電、創新等股，買超7.3億元，連八買共282億元。

亞股昨天受聯準會恐再升息消息衝擊，賣壓沉重，台股早盤殺聲隆隆大跌182點打破半年線，但之後在內資力挺下快速轉強，AI概念股再度扮演重要角色，指標股廣達、緯創在盤中僅平盤附近狹幅震盪，但尾盤強拉，廣達上漲2.5元收272.5元，再創波段新高，緯創最後一盤從平盤之下一躍而上，上漲1元收在129元，散熱大廠高力大漲8.1%收在327元，指標股奇錕以363元再創歷史新高。

除AI股尾盤強勢演出外，IP、光學等電子股表現亦強，大立光上昨天除息後火速填息，上市電子股成交比高達78.4%；傳產以再度傳出大排長龍的散裝

輪所屬航運股最為突出；最弱勢族群金融股受到大陸碧桂園違約事件引發的系統性風險影響，跌勢慘重，所幸隨陸股翻揚，尾盤跌幅縮減，降低對大盤指數壓力。

昨天集中市場成交量3,866億元，為近十日最多。因AI股回神，昨日集中市場當沖買賣合計量上升到近12日最多的3,744億元，使得當沖比上升到48.4%，為2021年10月15日以來最高，融券則小增16.5億元，連三增至2,183億元，融券則終止連二增，小減2,055張至28.8萬張。

綜合華南投顧董事長儲祥生、兆豐投顧董事長李秀利等看法，台股短線急跌超過千點，從本周已出

台股昨日觀盤重點與後市展望

- 台股開低走高，一度攪破半年線，終場上漲69點收在16,516點，連三根紅K、連四根下影線，守住半年線並收復5日線
- AI族群回穩當沖量再度增加，當沖比上升至48.4%，為約一年10個月來最高，成交量放大至3,866億元
- AI、光學、航運為強勢股，塑化、水泥、鋼鐵、金融、製鞋股弱勢
- 三大法人賣超86.6億元，當中外資賣超164.6億元，連六賣達645.9億元；投信買超40.5億元，連11買達353.9億元；自營商終止連12賣轉買超37.4億元；八大公股行庫買超7.3億元，連八買共282億元

- 後市展望
- 大盤先看16,300~16,700點
- 觀察美股走勢、輝達下周財報前股價走勢
- 看好AI伺服器、散熱、電動車等

資料來源：採訪整理

蔡靜紋 / 製表

現四根下影線看出，代表指數初步獲得支撐，日KD也交叉向上帶來契機，但後續是否有攻擊力道還有待觀察，關鍵在於AI股能

否續強、輝達23日公布財報、有無AI以外族群轉強。儲祥生表示，大盤指數先看16,300~16,700點。

股后大立光一日填息

【記者劉芳妙／台北報導】股后大立光昨（17）日除息，每股配發26.5元現金股利，除息參考價2,015元，在外資法人買超力挺下，昨天早盤一度上漲逾3%，最高衝上2,080元，隨即填息，終場收2,050元，上漲35元。

近月已進入iPhone新機鋪貨旺季，法人看好，大立光本季營收有望逐月走高。大立光7月合併營收34.89億元，月成長29%，為今年來最高。大立光表示，7月營收成長主要受惠客戶新機種拉貨，預估8月拉貨動會比7月好。

大立光7月營收年減11%，前七月合併營收208.19億元，年減12%。大立光上周五因軟體授權爭議破天荒遭檢調搜索，受該利空重擊，周一股價一度重挫，下探2,020元低點，在外資買超力挺下跌幅收斂，昨天除息，外資再度買超103張，激

勵大立光盤中順利填息。累計8月以來，外資賣超大立光435張，持股比率36.3%。

針對本季營運展望，大立光董事長林恩平在7月中法說會直言，目前手機客戶普遍悲觀，沒有一家樂觀，「包括準備發表新機的客戶也是」，高規鏡頭賣不好，中低階相對好一些。

今年iPhone新機最大亮點在於旗艦機種首度導入潛望式鏡頭，首批將由大立光獨家供貨，外界看好能夠為大立光下半年的營運增添動能。

對潛望式鏡頭出貨進展，林恩平表示，目前大家都積極尋求導入潛望式鏡頭，高低階都有，法人追問鏡頭組裝良率是否影響出貨，他回應，目前組廠的良率已克服，但感測器（sensor）的良率較差，下半年新機出貨有往後移一點。

永續揭露 119家企業先行

金管會宣布接軌IFRS準則 上市櫃公司資本額逾百億須寫入2026年報

【記者廖珮君、楊筱筠／台北報導】金管會昨（17）日宣布全面接軌IFRS永續揭露準則，敲定2026年為永續元年，2027年3月中將有119家資本額百億元的上市櫃公司在年報上率先揭露永續資訊，此舉可吸引更多永續資金投入台灣、有助推升台股，企業與台股可望同享利多。

企業年報上揭露永續資訊，金管會指出有四大效益，一、有助企業納入國際指數成分股及ESG評等，增加能見度；二、吸引更多永續資金投入台灣；三、防止企業「漂綠」；四、

加速永續轉型和承諾。「永續資訊揭露」可看出一家企業執行永續的真實情況，若僅是模糊敘述，減碳目標就存疑，若是很精細敘述或量化，顯示該企業有能力減碳，投資人可依此做投資判斷，機構法人對該企業ESG投資評等也會有差異。

證期局局長張振山表示，日本是2025年才確定何時實施，香港僅公布氣候相關揭露（S2）先行，新加坡正徵詢外界意見，台灣全面接軌國際永續準則時間，在亞洲相對領先。

IFRS轄下的國際永續準

則理事會（ISSB）是在今年6月發布S1、S2兩號永續揭露準則。這兩號公報為全球訂定一致性的永續資訊揭露標準，增加可比較性跟可信賴性，加速企業轉型，金管會昨宣布，以直接採用方式，與國際永續準則接軌，不再有「台版永續準則」。

主要有三大重點，一、適用對象和時程，第一階段資本額逾100億元的上市櫃公司、119家將在2027年揭露永續資訊，第二階段資本額50億~100億元的公司，將有107家在2028年揭露；第三階段所有上市櫃

金管會三階段推動接軌國際永續揭露準則

年度	適用對象	家數	年報揭露時點
2026	資本額逾100億元	119家	2027年3月中
2027	資本額50~100億元	107家	2028年3月底
2028	其餘所有上市櫃公司	1,553家	2029年3月底

資料來源：金管會

廖珮君 / 製表

公司在2029年都需依國際準則揭露永續資訊。

二、揭露位置和時點，金管會將規範上市櫃公司的年報上，需新增「永續資訊專章」，並提前與財務報告同步，均在每年3月公告，一旦年報揭露不實，負責人最重將關七年。

三、揭露內容，金管會比照國際規範，給企業採用永續準則的豁免項目，1.溫室氣體範疇三可延後一年揭露，2.首年免揭露比較期，3.氣候風險影響財務、或情境分析，允許以「敘述性」文字取代量化指標，4.氣候風險影響可依現行合理資料估算，無須投入過度成本。

業者點出八難題

【記者廖珮君、楊筱筠／台北報導】金管會敲定2026年起的三年內，分階段讓上市櫃公司依國際準則揭露永續資訊，金管會8月召開公聽會時，企業表達最擔憂八件事，其中又以「股東會年報提前揭露時點困難」這一項，挑戰最大。

因金管會要求，企業需在股東會的年報中揭露永續資訊，這部分需與每年財報同步公告，藉此讓投資人將永續資訊與財報做連結，換言之，上市櫃公司得提早在每年3月底、股東會年報就得出爐。目前股東會上揭露的年報，是股東會召開前七天或14天才需揭露，若提早與財報同步到3月底，等於提早兩個月就得公告。

為解決年報提早出爐，增加企業成本，證期局提兩

大解方，一、簡化年報內容，刪減非必要項目；二、允許部分資訊以財報資訊或現有資訊揭露。

其次，企業也擔心「永續資訊確信量不足」，證期局則表示，年報中的永續資訊除溫室氣體外，尚未強制要求其他永續議題需經確信。其他擔憂事項還包括「溫室氣體盤查標準不一」、「氣候相關財務揭露標準不一」、「多角化企業的行業該如何分類」、「永續報告書資訊重複」、「情境分析量化揭露難度大」、及「目前尚無具體規範可參考」。

張振山說，為了解決企業的疑慮，證期局、證交所、櫃買和會基會分四個工作小組，如證交所會針對準則適用上、可能遭遇的困難，做成範例、指引。