

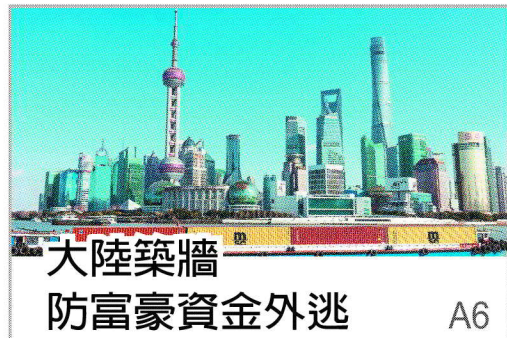
經濟日報

中華民國112年9月15日 星期五 農曆癸卯年八月一日 第20516號 經濟日報網 money.udn.com

焦點 | A5

中鋼月盤季盤價 有感上漲

月盤連三場，季盤棒線漲1,000元、鋼板調高1,200元，可望為Q4鋼市帶來好兆頭



四利多齊聚

新台幣升值、台積秒填息、AI股回神、高價股點火...

台股強漲 外資狂敲189億

記者盧宏奇 / 台北報導

市場預期美聯準會 (Fed) 下周不升息，新台幣匯率連兩天升值，帶動外資昨 (14) 日大舉買超台股189.2億元，是7月14日來最多；投信則因新募高股息基金進場效應，持續買超50.9億元，連31買，為史上第三長連買紀錄，土洋聯手推升指數大漲226點。

法人表示，台股昨日有四大利多齊聚，包括新台幣兌美元匯率升值、權王台積電秒填息、人工智慧 (AI) 概念股回神、高價股強力點火等，大盤指數終場上漲226點或1.36%，漲幅與漲點均為7月12日以來最大，並重登10日線、月線，成交量擴增至2,878億元。

展望後市，綜合凱基投顧董事長朱晏民、富邦投顧董事長

蕭乾祥等看法，台股本波無論在資金面或信心面都優於預期，今日應有機會挑戰季線，但量能未能有效放大恐不利於站穩，持股宜汰弱留強，預期後市持續整理，待基本面、籌碼面好轉才有利進一步上攻。

昨日盤面權值股普遍收紅，權王台積電除息，每股配發3元現金股息，在短線棄息賣壓宣洩後，昨日外資終止連七賣

台股昨日觀察重點

- 集中市場上漲226點收16,807點，成交量增至2,878億元
- 盤面權值股普遍收紅，權王台積電秒填息，上漲2.2%收550元，站上月線，台塑四寶、大型金控表態走高，廣達、緯創、技嘉等AI指標股回神
- 講瑞-KY漲停收復千元大關，是7月26日後台股再現十千金
- 三大法人同步買超243.3億元
- 外資反手回補189.2億元，7月14日來最多；投信加碼50.9億元，連31買；自營商小買3.0億元，終止連十賣；八大公股券商逢高調節55.9億元，連二賣

資料來源：CMoney、採訪整理

盧宏奇 / 製表

轉為買超31.6億元，股價秒填息，寫下第12次當日填息紀錄，終場上漲2.2%收550元當日最高點，一舉站上10日線、月線、半年線等多道關卡。

隨輝達 (NVIDIA) 股價收

紅，以及AI伺服器大廠信心喊話，AI伺服器成長趨勢至少維持五至十年，MGX架構年底量產，廣達、台達電、緯創、光寶科、智邦、英業達、技嘉、奇鋐等AI供應鏈指標股紛紛

回神，收漲1.9%至6.2%不等。

其餘如台塑四寶、貨櫃三雄、大型金控等傳產、金融權值股，亦表態走高，整體攻擊力道相當平均。

三大法人共買超243億元，外資昨日買超189.2億元，是二個月來最多，在台指期加碼多單2,603口，使得留倉淨空單667口，轉為淨多單1,936口，是8月18日以來再度見到翻空為多。

投信持續加碼50.9億元，已連續31日買超，累計買超金額達918.3億元；自營商小買3億元，終止連十賣；八大公股券商逢高調節55.9億元，連二賣，為日後低檔護盤儲備銀彈。

今日熱點

話題 | A2

金融業壓力測試 逾八家未達標

話題 | A3

歐查陸補貼 比亞迪鏈警戒

焦點 | A4

最低工資法 十大指標入列

文晔1,200億 跨國大併購

全球半導體通路四哥買下排名第七的加拿大業者 寫台灣同業最大手筆

【記者鍾惠玲 / 台北報導】全球第四大、台灣第二大半導體通路商文晔昨 (14) 日宣布，擬以38億美元現金 (約新台幣1,216億元) 收購加拿大同業 Future Electronics 全部股權，是台灣半導體通路業歷來金額最大、也是第一樁超過千億元的併購案。文晔將藉此跨出亞洲，成為全球化布局企業。

文晔13日晚間宣布因有重大事項待宣布，昨天股票暫停交易，昨天由董事長鄭文宗宣布這樁跨國併購案，今天股票將恢復正常交易。文晔指出，若此案經各國主管機關同意，預計明年上半年完成合併。

目前全球半導體通路商市場中，艾睿 (Arrow)、安富利 (Avnet)、大聯大是前三強，文晔排名第四，去年營收規模約5,700多億元。Future Electronics 成立於1968年，並非上市公司，

去年營收規模約61億美元，約是文晔的三分之一，先前有研調機構統計，Future Electronics 在全球半導體通路業排名第七。

Future Electronics 營運據點遍布47個國家，擁有約5,200名員工，在台設有據點台灣創先電子。雖然營收規模不如文晔，但Future Electronics 去年獲利是文晔的兩倍，加上零負債，堪稱「小而美」的金雞母，此次引起業界高度關注。

鄭文宗指出，此案起源於Future Electronics 原股東希望出售股權，且競爭者不少，雙方大約談了幾個月，不到半年時間敲定。

鄭文宗強調，這次併購案對文晔具有重大意義與綜效，首先是雙方客戶群幾乎不重疊，合併是高度互補，未來可以有

文晔跨國大併購

項目	說明
併購標的	加拿大半導體通路商Future Electronics
併購細節	擬以38億美元現金 (約新台幣1,216億元) 收購Future Electronics 全部股權，預計明年上半年完成
產業意義	<ul style="list-style-type: none"> • 台灣半導體通路業歷來金額最大、也是第一樁超過千億元的併購案 • 雙方的客戶群幾乎不重疊，可幫助文晔跨出亞洲，成為全球化布局企業，且之後每股盈餘表現有望大幅提升

資料來源：採訪整理

鍾惠玲 / 製表

更寬廣的產品布局，以及更好的客戶覆蓋率；第二是併購之後，文晔可提供全球化服務，是轉型邁向國際化的起步。

鄭文宗表示，收購資金來源包括自有資金，向星展銀行貸款，文晔會發行特別股，未來希望盡快將財務槓桿降到合理水準。財務面上，將Future Electronics 納入麾下後，為文晔

帶入良好的現金流，其每股盈餘表現將大幅提升。在併購案完成後，Future Electronics 持續獨立營運，文晔將邀請Future執行長Omar Baig加入文晔董事會。文晔強調，兩家公司高度互補，可為包括客戶、供應商、員工與股東在內的所有利害關係人創造長期且永續的成長價值。

強強聯手 挑戰前三大

【記者鍾惠玲 / 台北報導】文晔在半導體景氣調整期出手併購Future Electronics，外界關注的是「強強聯手」後實力更強大，待後續半導體景氣復甦，可能展現新一波成長力道，進一步挑戰全球半導體通路前三強。

現階段全球半導體通路三強是艾睿、安富利、大聯大。文晔董事長鄭文宗說，半導體通路商領導者一直都是艾睿與安富利，從產品、客戶的寬廣度，及全球化服務這三方面來看，這兩家業者都有很強的能力，獲利能力也遠在文晔之上。在完成這次併購案後，文晔跨入全球化，與前兩大的獲利差距也縮小。

從鄭文宗的發言不難看出想齊上述兩家強大的同業，現在也確實是錯的併購布局時間點，文晔與Future Electronics 都有積極的企圖心想共創未來。在昨 (14) 日的記者會上，即使大聯大持有文晔部分股權，但當談到大聯大時，鄭文宗仍直言對方是競爭對手。

文晔完成併購Future Electronics 後，營收實力幾乎與大聯大相近，大聯大去年營收規模約比文晔多出約2,000億元，但若合併計算文晔與Future Electronics 去年的營收規模，並以新台幣匯率30元計，已超過7,500億元。對照大聯大去年的營收規模7,700多億元，台灣通路雙雄的營收差距已縮小到200億元左右。

Future Electronics 營運優良、無負債，堪稱是難得的金雞母，對於其獲利預期將帶來強大助益。根據文晔提供的資料，去年該公司的淨利率是1.33%，今年上半年是0.7%，而Future Electronics 去年淨利率高達8.4%，今年上半年也有6.4%。

同時，目前文晔的營收來源百分百都來自於亞洲市場，但Future Electronics 的營收來自美洲與亞洲都超過三成，而歐洲、中東與非洲市場也合計貢獻二成多。

人行救經濟 降準1碼

預估釋放2.2兆元資金 為市場流動性添活水

【記者林宸誼 / 綜合報導】為提振經濟復甦，中國人民銀行 (大陸央行) 昨 (14) 日宣布，決定於今日全面調降金融機構存款準備金率1碼 (0.25個百分點)。本次下調後，金融機構加權平均存款準備金率為7.4%。預估將向市場至少釋放人民幣5,000億元 (約新台幣2.2兆元) 資金。

這是人行繼今年3月27日之後，再次決定降準1碼。本次宣布的時機，剛好是國家統計局公布消費、投資及工業增加值等經濟指標的前夕。

分析人士預計，此次降準將釋放超過人民幣5,000億元的中長期流動性，既緩解短期流動性需求，又可在未來持續補充信貸成長、現金投放等中長期流動性需求，是人行為銀行補充資金流動性的積極信號。

中信證券首席經濟學家明明表示，估測此次降準後，市場流動性將有所放鬆，貨幣市場

利率和中長期債券利率也將隨之下降，發揮降低實體經濟融資成本的作用。考慮到本月的跨季末流動性缺口以及未來幾個月中期借貸便利 (MLF) 到

期量比較大，人行此次降準有助於增加流動性供給，平穩市場流動性運行。

人行表示，當前大陸經濟運行持續恢復，為鞏固經濟回升向好基礎，保持流動性合理充裕，決定於下調金融機構存款準備金率，保持流動性合理充裕，保持信貸合理增長，穩固支持實體經濟持續恢復。

對此次降準，市場已有預期。一方面，近期資金趨緊，資金利率持續上行；另一方面，8月來穩增長政策加快發力，「寬信用」進程再提速，資金需

人行降準概況

降準公布日	調降幅度 (百分點)
2021/7/9	0.50
2021/12/6	0.50
2022/4/15	0.25
2022/11/25	0.25
2023/3/17	0.25
2023/9/14	0.25

資料來源：新聞整理

大陸中心 / 製表

求加大，需人行降準釋放低成本中長期資金助力信貸穩定。

ECB打通膨 升息1碼

【編譯任中原 / 綜合外電】歐洲央行 (ECB) 14日決策會議決定再度提高三項主要利率各1碼，是連續第十次升息；並暗示可能是此波緊縮周期的最後一次升息，但也不排除再升的可能性。

ECB將最重要的存款利率提高到4%，創新高，累積升息幅度為4.5個百分點 (18碼)，主因7月會議以來石油及天然氣價格大幅上漲，使通膨目標更難達成。此外，ECB還下修經濟成長預估，並調高通膨預估。

ECB總裁拉加德在會後記者會上表示，通膨持續下降，但預估仍將太高、太久，因此決定再次升息1碼。上修通膨預估，主要是因為能源價格再度上漲；政府應繼續縮小經濟支持措施，以免加重中期通膨壓力，否則可能需

要更強力的貨幣政策來因應。ECB並將主要再融資操作 (MRO) 利率提高到4.5%，邊際貸款便利 (MLF) 利率提高到4.75%。儘管8月歐元區通膨率已從去年的10.6%頂峰，降到5.3%，但這項決策顯示決策官員仍然更擔憂通膨風險。

ECB在會後聲明中指出，「基於目前的評估，決策委員會考慮目前的基準利率水準若維持夠長的時間，已經能夠對通膨率適時回到目標做出重大貢獻」；「只要有需要，利率將維持在足夠具有約束力的水準」。

ECB目前預估，2023年通膨為5.6%，2024年降到3.2%，2025年為2.1%；2024年的通膨率預估從先前的3%上修至3.2%，顯示通膨將在高檔維持相當長的時間。