

經濟日報

中華民國112年10月10日 星期二 農曆癸卯年八月廿六日 第20541號 經濟日報網 money.udn.com

話題 | A2

陸對台貿易壁壘調查 將延長期限

商務部公告「本案情況複雜」，期限延至明年1月12日總統大選前一天，敏感時間引發關注

話題 | A3

折疊NB試水溫 台廠迎商機

聯想、惠普、華碩、LG等陸續秀新品，搶搭明年產業復甦列車，兆利、新日興添動能

以巴開戰 國際股市不驚

美股早盤波動不大 市場關注「衝突是否可控、會不會蔓延到其他地區」

1222家9月營收速覽

A10 A11

三優概念股閃金光

A9

編譯林聰毅／綜合外電

以色列與巴勒斯坦武裝份子哈瑪斯（Hamas）的戰事擴大，累計死亡人數已超過1,100人，以色列下令「完全圍攻」加薩地區，但全球股市投資人9日處變不驚，維持緊盯情勢，金融市場未出現太大波瀾，也有少數投資人轉往美元、日圓、債券及黃金等傳統避險資產。

美股道瓊工業指數9日早盤跌逾百點，科技股則賣壓沉重，輝達股價重挫2.6%，特斯拉也跌2.5%。有恐慌指數之稱的VIX波動率指數一度跳升逾12%，顯示投資人仍維持高度審慎。

這場新的地緣政治衝突帶動國際油價大漲，加劇全球經濟陷滯性通膨的憂慮。

一些投資人改抱安全資產，美元指數9日盤中強升0.5%至106.6，亞洲貨幣在泰銖引領下走跌，日圓盤中升值0.22%至148.99日圓，金價大漲1.23%至每英兩1,855.52美元，美國公債期貨價格也上揚。由於美國9日適逢哥倫布日休市，全球債券現貨市場9日休市。

以色列已加強圍攻加薩地

區，儘管華爾街日報（WSJ）指稱伊朗協助策劃了哈瑪斯對以色列的襲擊，但伊朗9日堅稱未涉入哈瑪斯攻擊。

澳盛銀行指出，目前市場面臨的問題是「衝突是否仍獲控制、還是會蔓延到其他地區，特別是沙烏地阿拉伯」，「至少最初，市場似乎會認為這種情況的範圍、持續時間和油價後果仍有限。

以巴武裝衝突的可能風險

- 市場關注是否擴大成為美國和伊朗之間之間的代理人戰爭
 - 油價明顯面臨上漲風險，目前每桶已漲3美元
 - 通膨與利率可能因油價上漲而居高不下，提高滯性通膨風險
 - 可能進一步拖慢全球經濟成長
 - 美元短期仍獲支撐，加重亞洲貨幣壓力
- 資料來源：綜合外電

但預計波動性會攀高」。

Capital.com資深市場分析師羅達（Kyle Rodda）說：「上周末發生的事件顯然破壞了該地區的穩定。」「最終，這些事件往往只會對金融市場產生短期影響，這次很可能也是如此。投資人可能會緊張幾天，直到升級的風險明顯減弱為止。」

不過，這起事件增添全球經濟前景的風險。經濟學家指出，在全球經濟成長動能減弱之際，油價上漲無疑將對成長再踩剎車，提高了滯性通膨的威脅。

相關新聞見A5

布蘭特原油漲到87美元

【編譯葉亭均／綜合外電】

以色列與巴勒斯坦民兵組織哈瑪斯（Hamas）交戰已影響能源生產，以色列以安全疑慮為由下令關閉雪佛龍公司經營的一座主要天然氣田，帶動國際油價9日盤中一度大漲逾5%，布蘭特油價站上每桶89美元。市場正在關注這起衝突可能對油價造成長期的影響，特別是伊朗所扮演的角色。

布蘭特原油12月期貨9日盤中大漲5.2%至每桶89美元，漲幅稍後收斂至4%，報每桶87.94美元；西德州原油11月期貨一度漲5.4%至每桶87.24美元，漲幅之後略為縮小到4.1%，成為每桶86.20美元。

以色列和巴勒斯坦都不是主要產油國，因此不會立即威脅到原油的供應。GasBuddy石油分析主管哈恩表示，「除非戰事蔓延到其



以巴戰事擴大影響，國際油價9日盤中漲逾5%。（路透）

他產油大國」，否則可能影響不到油價。

風險在於，如果衝突擴大，演變成美國和伊朗之間的毀滅性代理人戰爭，將加劇影響油市。若出現有關資訊顯示伊朗涉及參與哈瑪斯的攻擊行動，接著引發對伊朗的報復，可能會危及通過荷莫茲海峽的船隻。伊朗如果遭到直接挑釁，可能封鎖荷莫茲海峽，而每天約1,700萬桶原油經由荷莫茲海峽輸往全世界。

RBC資本市場公司指出，伊朗仍是「重大變數」，若以色列直接把矛頭指向伊朗，拜登政府將很難繼續對伊朗採取寬容的制裁態度。

高盛則暫維持布蘭特油價到6月將漲至每桶100美元的預期，指出這次的突襲事件對全球石油供應有兩大潛在影響。首先，降低沙國與以色列關係短期內正常化的可能性，降低沙國提前解除減產措施的可能；其次，伊朗石油供應面臨下滑風險。

法人：台股後市 四個關鍵

【記者高瑜君、蔡靜紋／台北報導】

中東地區爆發出以巴戰事，美股早盤下挫，恐慌指數拉高，惟台股昨（9）日並未明顯反映此事件。

法人認為，對台股短線上攻或有心理層面影響，然評估各方因素，研判暫時中性看待，後市須觀察伊朗動向、原油價格、美股表現、美債殖利率走勢等四大關鍵變化。

以色列以及巴勒斯坦爆發近50年以來最大衝突，暴風中心的以色列特拉維夫指數單日大跌，但市場交易並未失序，且昨日已見到反彈。與台股連動度高的富台指以及摩台指跌幅也在1%以內。

在商品價格部分，雖然油價大漲4%，但並未收復上周

的下跌；金價漲幅1%以內、美元指數漲幅在0.2%、美債殖利率走低，反應市場避險情緒雖升高，但尚未恐慌。

綜合國內投顧法人看法，這場地緣政治風險增添短線空頭氣勢，後續應留意伊朗動向、原油價格、美股表現、美債殖利率走勢。考量地緣政治風險的升溫、市場波動性增加，高持股、大部位的投資人可以適度降低部位，但不必過於恐慌。

第一金投顧董事長陳奕光認為，以巴戰爭可視為第六次中東戰爭，前一次中東戰爭引發國際油價大漲，因而必須密切觀察後續油價走勢，若油價持續大漲，加上美國非農新增就業遠高於市場預期，恐將引發市場對通膨

法人看以巴戰爭對台股影響

重點	說明
中性看待	地緣政治對台股短線上攻將有心理層面阻力 高持股、大部位的投資人可以適度降低部位，但不必過於恐慌
後續留意	伊朗動向、原油價格、美債殖利率、美股走勢

資料來源：採訪整理 蔡靜紋、高瑜君／製表

升溫憂慮，提高聯準會（Fed）11月升息預期，促使國際資金從股票市場轉向債券市場。不過，此事件昨天並未對亞洲股市產生衝擊，各股市漲跌互見，目前看來不會影響台股連假後人氣回流的

多頭走勢，但仍須密切觀察美債殖利率、美股走勢。

台新投顧副總經理黃文清認為，以巴戰爭短期將影響金融市場，看到資金流往黃

金、原油等商品避險，美股電子盤下跌會影響台股周三開盤表現，不過，研判影響有限，看好台股16,200點具有一定支撐。

不過，法人認為，必須留意以色列已經對巴勒斯坦伊斯蘭主義組織「哈瑪斯」宣戰，預期衝突將不會在短期內結束，是否進一步擴散至伊朗將是後續的觀察重點。

國安基金緊盯情勢

【記者戴玉翔／台北報導】

巴勒斯坦伊斯蘭主義團體「哈瑪斯（Hamas）」突襲以色列，雙方交火爆發新一波大規模衝突，市場關心是否衝擊明（11）日台股表現，對此，財政部政務次長、國安基金執行秘書阮清華昨（9）日指出，國安基金將密切關注國際情勢。

亞股昨日包括台灣、日本、韓國皆休市，陸股開低走低，收盤跌勢收斂，市場關注以巴戰火加劇是否衝擊國際股市。而國安基金將於11日召開第3季例會，總經理勢將成為焦點。

以巴雙方戰火加劇，對當地貨幣造成衝擊，以色列央行表示，將拋出300億美元（約新台幣9,662億元），以維持當地貨幣的市場穩定。而此次衝突爆發除了導致以色列股市重挫，也影響全球股

市，台股因國慶連假將在11日交易，國安基金同日召開第3季例會，以巴衝突是否對台灣市場造成影響，國安基金是否會有動作備受矚目。

對此，財政部政務次長、國安基金執行秘書阮清華受訪時指出，「以巴戰爭屬於地緣政治的問題，國安基金例會應該會將此納入國際情勢討論，這部分國安基金會密切關注，但目前沒有規劃針對此事召開臨時會。」

針對近期台股受美股挫低拖累，阮清華強調，現階段影響台股走勢的最主要還是既存問題，包含升息、通膨、經濟趨緩等大環境議題。另外，外界也關注國安基金釋股進度與第3季季報，國安基金在4月13日例行會議，決定結束護盤任務，終結一共275天（約181個交易日）的史上最長護盤任務。

諾貝爾經濟學獎 女教授出線

哈佛大學高爾丁探討性別薪資差距形成因素 帶動開創性研究

【編譯易起宇／綜合外電】瑞典皇家科學院9日宣布，2023年諾貝爾經濟學獎由美國哈佛大學教授高爾丁（Claudia Goldin）獨得，以表彰她在性別薪資差距形成因素方面的研究，她也成為諾貝爾獎史上第三位獲得經濟學獎的女性。瑞典皇家學院表示，將頒發給高爾丁1,100萬瑞典克朗（100萬美元）的獎金，「她的研究為女性數百

年來的所得和勞動市場參與，提供了首份全面性的統計，揭開了造成改變的原因，和現存性別差距的主要來源。」

諾貝爾經濟學獎委員會主席史文森表示：「了解女性在勞動市場的角色對社會來說很重要。感謝高爾丁的開創性研究，讓我們更加了解其根本因素，以及未來可能需要處理的阻礙。」

高爾丁1946年出生於美

國紐約，1990年成為哈佛經濟系首位女性終身教授。她利用超過200年份的數據展現出，雖然歷史上的男女薪資差距可透過教育和職業選擇的差異來解釋，但當前的性別薪資差距，卻是主要發生在相同職位的男女間，且會伴隨著女性的第一個孩子出生而出現。

哥德堡大學經濟學教授亞爾馬松表示，高爾丁的發現，讓全球決策者在

回應這種狀況時，擁有採取各種行動的根據，「你無法在不曉得病名和病因的狀況下就對症下藥。她提供的這項根本基礎，對全球不同背景的不同國家有著不同的政策意涵」，「透過終於了解並正確稱呼這項問題，我們將能鋪設更美好的未來前進道路」。

高爾丁成為諾貝爾獎史上第三位獲得經濟學獎的女性。和其他的諾貝爾獎

一樣，過去大多數的諾貝爾經濟學獎都是頒給男性，在她之前只有兩名女性學家獲得，分別是2009年得主歐斯壯（Elinor Ostrom），以及2019年得主杜芙洛（Esther Duflo）。去年的諾貝爾經濟學獎由包括美國聯準會（Fed）前主席柏南克等三名美國學者共同獲得，表彰他們對銀行與金融危機的研究。



諾貝爾經濟學獎得主高爾丁（歐新社）

高爾丁小檔案	
出生	1946年5月14日
現職	哈佛大學經濟學教授
最高學歷	芝加哥大學經濟學博士
經歷	國家經濟研究局（NBER）經濟小組性別共同主管、美國經濟協會主席、經濟史協會主席、美國政治與社會科學院資深研究員、2016年IZA勞動經濟學獎得主、2019年BBVA經濟學領域知識前沿獎得主

資料來源：綜合外電

10月9日股匯 台灣股匯：休市 美股早盤：33282.28 -125.30