

# 經濟日報

中華民國112年10月13日 星期五 農曆癸卯年八月廿九日 第20544號 經濟日報網 money.udn.com

話題 | A2

## 金融業揭露 對以國曝險1,787億

中東爆發衝突，金管會統計壽險業占1,694億元最多，投信基金風險仍可控制

話題 | A3

## 台積電陸日布局 都傳好消息

大陸廠設備管制許可獲美方展延一年，日方有意加碼補貼二廠，法人看好地緣風險降低，有助搶市

# 大立光法說 釋追單利多

### 手機觸底訊號浮現 董座林恩平透露高階鏡頭需求回溫 拉貨動能將逐月攀升

## 興櫃9月營收 C4

記者劉芳妙／台北報導

大立光董事長林恩平昨(12)日表示，客戶高階機種新機需求比預期好，並開始追單，10月拉貨動能比9月好，11月也比10月好，相較前一季，整體高階鏡頭需求有回溫，「以前很悲觀，現在沒那麼悲觀，但還是不樂觀。」

大立光昨日召開法說會，林恩平釋以上訊息。談及市場存貨狀況，他表示，由於零組件廠減產，手機供應鏈不論通路或零組件的存貨都往比較健康趨勢前進。大立光是全球手機鏡頭龍頭，其釋出的訊息視為全球手機動態的重要風向球，林恩平有「業界老實樹」之稱

### 林恩平談話重點

| 項目         | 說明  |
|------------|---|
| 第4季展望      | 10月拉貨動能比9月好，11月拉貨比10月好，主因客戶高階新機種銷售比預期好，開始追單             |
| 手機庫存狀況     | 因零組件減產，手機或零組件存貨狀況比較健康                                   |
| 整體手機市場需求   | 高階手機需求有回溫，以前很悲觀，現在沒那麼悲觀，但還是不樂觀                          |
| 明年手機規格升級趨勢 | 潛望式鏡頭詢問度高、主鏡頭規格提升、大光圈或G+P(玻璃加塑膠)混合鏡頭等                   |
| 鏡頭價格       | 第3季所有機種價格應該已到底，沒有空間再跌了，第4季毛利率是否回溫，將視良率表現，經驗值多一點，良率應會好一點 |

資料來源：採訪整理 劉芳妙／製表

旗艦機種首度搭載潛望式鏡頭，由大立光獨家供應，加上華為重返5G市場，新推出的Mate 60 Pro同樣採用潛望式鏡頭設計，大立光也是其高階鏡頭主力供應商，在兩大客戶新機力拱下，帶動大立光第4季營運不看淡。大立光9月合併營收55.72億元，月成長22%，是2019年11月以來最佳。針對9月營收優於預期，林恩平說，主要因「那個機種的出貨比較多」。iPhone 15 Pro新機新增的關鍵零組件之一，每個潛望式鏡頭搭載兩片稜鏡，大立光雖未供貨，但因外購稜鏡組裝鏡頭，而把注營收增長。林恩平表示，因為客戶新機賣得比較好，因此有追單，讓高階市場需求變得更多一些。談到明年手機鏡頭規格升級，林恩平表示，客戶對高階鏡頭興趣比以往更積極一些，光學業只要有手機領導品牌領先規格，大家都會跟，明年包括主鏡頭、大光圈、潛望式鏡頭或G+P混合鏡頭詢問度都更多，至於8P鏡頭已做很多，但他坦言，目前採用的客戶少，主要因價格太貴。 相關新聞見A3

# 美9月CPI降不下來 台股強彈 挑戰萬七

### 年增3.7% 略高於預期 中東緊張 市場估Fed下月利率不動 外資敲進241億元 AI股回神 推升大盤走勢

【編譯任中原／綜合外電】美國勞工部12日公布，9月整體消費者物價指數(CPI)月增0.4%，月增幅低於8月的0.6%，但高於預估的0.3%；比去年同期增加3.7%，年升幅與8月相同，但比預估的3.6%略高。扣除能源與食物價格的核心CPI月增0.3%，與8月升幅相同，也符合預估；比去年同期上升4.1%，符合預估，但低於8月時的4.3%年增幅。



息升1碼的機率為40%；不過由於中東地區緊張升高，因此預料11月會議將維持利率不變。「末日博士」羅比尼表示，全球金融市場正在消化「目前整個中東地區發生重大衝突」的風險。他表示，投資人預料以色列「別無選擇，只能進軍加薩，除掉哈瑪斯」；市場預期的基本情況是「以色列占領加薩，情況將非常嚴峻，但衝突範圍仍然有限」。

【記者盧宏奇／台北報導】台股昨(12)日受惠外資持續擴大回補241億元，上洋聯手拉抬AI概念股回神，大盤開高走高，終場大漲153點，收在16,825點，收復季線關卡，近期將進一步挑戰「萬七」。

### 台股觀察重點

- 集中市場上漲153點收16,825點，上市成交量減至3,031億元
- 盤面上漲家數約四分之三，台積電、鴻海、聯發科、台塑集團、大型金控普遍漲紅，AI概念股回神，矽智財、印刷電路板、散熱、板卡、車用等強勢表態
- 高價股漲多跌少，11檔千金股中，僅信驊、旭暉、祥碩三檔收低
- 三大法人買超285億元，外資回補241億元，連二買；投信加碼19.1億元，連48買；自營商買超24.9億元，連二買；八大公股券商調節77.8億元，連二賣

資料來源：CMoney、採訪整理 盧宏奇／製表

美國9月CPI升幅略高於預估，核心CPI月增幅連續第二個月小幅上升，且年增幅並未明顯下降，預料聯準會Fed可能會讓利率在較高的水位維持更久，且令市場擔憂聯準會(Fed)今年內仍可能再度升息。但由於中東衝突升高，且通膨壓力並未明顯升高，因此11月初Fed會

議幾乎確定將再度暫停升息。扣除住宅及能源後的服務業價格(即超核心CPI)，比8月上漲0.6%，是一年來最大升幅，這也是Fed主席鮑爾最重視的通膨指標，因此市場仍擔憂Fed今年內進一步升息，10年期殖公債殖利率12日止降回升，為4.61%，DXY美元指數微升0.1%。利率期貨市場預期，今年再

國際貨幣基金(IMF)總裁喬治艾娃表示，哈瑪斯突襲以色列後的持續衝突，「使原本就不是陽光普照的全球經濟情勢，又罩上新的陰霾」。同日公布的另一份數據顯示，上周首次申請失業給付人數為20.9萬人，與前周相同，略低於預估的21萬人。

美國聯準會(Fed)最新會議紀要釋出偏鴿訊息，綜合群益投顧董事長蔡明彥、兆豐投顧董事長李季利等看法，聯準會鷹派基調軟化，美國最新通膨數據CPI雖然略高於預期，但以巴衝突升高，通膨壓力並未明顯升高，預期美國11月升息機率降低，有利美股續漲，將有助資金行情延續，台股本波挑戰「萬七」關卡可期。

聯準會多位官員最新談話有助降低升息預期，台股氣氛偏多，加上盤中傳出美國將給予台積電延長一年豁免對陸晶片出口禁令，台股昨日由台積電、緯創等領漲，搭配台塑四寶、大型金控穩盤，指數拉出連四紅走勢，終場漲153點收16,825點，成交量為3,031億元。盤面收漲家數約占四分之三，其中，矽統、華星光、定穎

## 財富管理論壇11/1登場 區域衝突牽動投資布局，專家剖析最新趨勢...

# 優化資產配置 把錢變大

【記者廖珮君／台北報導】俄烏戰爭至今未停，近期以巴又爆發衝突，推升地緣政治風險，加上全球進入後升息時代，明年可能進入降息循環，都牽動全球資金走向，在詭譎多變的時期，民衆如何把每一分錢最大化，成為市場關注焦點。經濟日報將於11月1日舉辦「財富管理論壇-地緣政治下的資產配置」，邀請金管會副主委蕭翠玲致詞，並且由中國信託銀行個人金融執行長楊淑惠、國泰世華銀行副總經理李鼎倫、永豐金證券副總經理

通路事業處處長蕭景良、台新金控首席經濟學家暨永續長李鎮宇等金融機構高層，將就當前財富管理的發展以及總體經濟的趨勢動向，進行專題演講。本論壇由中國信託商銀、國泰金控、永豐金證券、台新銀行等協辦。近期地緣政治風險日益增溫，美中關係日益複雜，在美晶片大戰當中，台灣也被推向風口浪尖，究竟地緣政治對於資本市場的影響有多大，民衆的財富在關鍵時刻應該如何布局，才能在這波風暴中趨吉避凶，讓資產持盈保

泰，都進一步考驗著金融機構的功力。根據金管會的統計，截至今年8月底為止，國內銀行辦理相關高資產(1億元以上)業務達到7,784億元，證券業也達到了1,251億元。值得注意的是，海外高息債已經被富豪視爲「定存替代」的最愛商品，九家銀行開辦高資產理財業務，配置在存款的比重首度看見下降到52%，海外高息債則向上攀升到11%高峰，富豪似有將存款緩步移轉到高息債的現象。

此外，升息帶動的利率、匯率走勢，也左右著資金的流向。根據金管會今年8月底統計，在富豪戶資產配置的組合中，存款占了52%、保險占13%、基金占12%、債券占11%、以及境外結構型商品占5%。若是把時間點拉長來看，高占比的存款首度見道反轉略降，債券則是攀升到統計以來的高峰。接下來全球進入後升息時代，美國可望在近期終結升息腳步，明年可能有機會進入降息循環，全球主要經濟體又會在何時跟

進，成爲重要關鍵。屆時利率、匯率走向爲何，民衆又應該如何掌握理財投資新趨勢，迅速調整資產配置，將會成爲重要的課題。金管會於2019年底推出「財富管理新方案」以來，至今已有多家銀行與八家券商搶進高資產財富管理業務。在市場瞬息萬變下，銀行與券商對於高資產客戶的資產配置有什麼好的建議、今年又有什麼新的投資趨勢，都是本次活動的焦點。

### 財富管理論壇 地緣政治下的資產配置

時間 2023年11月1日(三) 14:00-16:20

地點 台北寒舍艾美酒店3樓翡翠廳 (台北市信義區松仁路38號)

| 時間          | 議程                                     |
|-------------|--|
| 14:00-14:05 | 開幕致詞 劉永平／經濟日報社長                        |
| 14:05-14:20 | 實質致詞 蕭翠玲／金管會副主委                        |
| 14:20-14:50 | 專題演講一 楊淑惠／中國信託銀行個人金融執行長                |
| 14:50-15:20 | 專題演講二 財富管理成就財富自由 李鼎倫／國泰世華銀行副總經理        |
| 15:20-15:50 | 專題演講三 把錢變大關鍵金鑰 蕭景良／永豐金證券副總經理暨通路事業處處長   |
| 15:50-16:20 | 專題演講四 後升息時代 資產配置新趨勢 李鎮宇／台新金控首席經濟學家暨永續長 |

※本論壇免費參加，採線上預約報名制，恕不接受電話預約。  
 ※主辦單位優先邀請相關產業人士與會，並於10月31日(二)中午12:00前寄送入場憑證至個人電子信箱，再請留意收件。  
 ※本論壇採審核制邀約入場，報名成功者不代表受邀，未受邀者不另行通知。  
 ※主辦單位保留活動動之權利。

主辦 經濟日報 協辦 中國信託銀行 CCB 國泰金控 CTA 永豐金證券 SBC 台新銀行