

經濟日報

中華民國112年12月11日 星期一 農曆癸卯年10月29日 第20603號 經濟日報網 money.udn.com

一周股匯

台股上市	▼ 54.36	17383.99
台股上櫃	▼ 0.01	232.10
台幣/美元	▲ 0.101	31.374
台幣/人民幣	▲ 0.023	4.401
美股	▲ 2.37	36247.87

國際 | A6

尹錫悅訪荷蘭 組晶片同盟

南韓總統本周進行國是訪問，三星李在鎔、SK集團崔泰源隨行，洽談半導體共同研發計畫

輝達釋單英特爾 台積有壓

晶圓一哥獨拿高階製程訂單局勢恐遭打破 產業價格戰一觸即發

1546家11月營收大公開

三A概念股市場新寵

B3/B4 A14

編譯陳苓、記者尹慧中 / 綜合報導
 外媒報導，全球AI晶片一哥輝達 (NVIDIA) 財務長柯蕾絲 (Colette Kress) 參加瑞銀全球科技大會時暗示，輝達不排除委由英特爾代工生產新一代晶片，意味可能打破當下台積電獨家代工輝達AI晶片的狀況。

台積電昨 (10) 日不評論相關訊息。研究機構數據顯示，輝達是台積電先進製程與先進封裝重要夥伴，法人推測輝達對台積電2022年營收貢獻比重約6%。法人認為，一旦英特爾介入搶單，不僅牽動台積電高階製程接單，也可能因產業競爭而掀起價格戰。

輝達目前晶圓代工策略採台積電、三星兩家廠商並行策略，以台積電為主，其中，AI晶片代工訂單均由台積電拿下，繪圖處理器 (GPU) 部分品項則委由三星操刀。輝達執行長黃仁勳今年6月於台北國際電腦展 (COMPUTEX) 訪台時，曾公開表態下世代AI晶片產品仍會找台積電代工。

不過，黃仁勳當時也直言，對與英特爾合作抱持開放態度，過去已評估英特爾的工藝，並已收到測試晶片的結果，看起來英特爾下世代製程不錯，如今柯蕾絲最新談話再度暗示有意與英特爾合作，引起關注。

科技媒體Wccftech引述韓媒Sedaily報導，柯蕾絲近期參加瑞銀全球科技大會，針對是否考慮和英特爾晶圓代工服務 (IFS) 合作生產下一代晶片，做出非常正面的回應。柯蕾絲說，「我覺得有許多很棒的晶圓代工夥伴，台積電一直都是出色的公司。一如你們所知，我們現在也請三星代工。我們會希望有第三家 (晶圓代工夥伴) 嗎？當然，我們樂見第三家，

輝達有意找英特爾代工AI晶片

背景	輝達目前晶圓代工策略採台積電、三星兩家廠商並行策略，以台積電為主，其中，AI晶片代工訂單均由台積電拿下，繪圖處理器 (GPU) 部分品項則委由三星操刀
轉折	• 輝達執行長黃仁勳6月訪台時強調，輝達下世代AI晶片仍由台積電代工，但也坦言對與英特爾合作抱持開放態度，過去已評估英特爾的工藝，並已收到測試晶片的結果，看起來英特爾下世代製程不錯 • 輝達財務長柯蕾絲近日參加瑞銀全球科技大會時暗示，輝達不排除委由英特爾代工生產新一代晶片，意味可能打破當下台積電獨家代工輝達AI晶片的狀況
意義	• 英特爾正擴大IFS業務，若與輝達締約，將是重大交易 • 法人認為，一旦英特爾介入搶單，不僅牽動台積電高階製程接單，也可能因產業競爭而掀起價格戰

資料來源：綜合外電、採訪整理 科技組 / 製表

但還需要了解他們有興趣提供的服務。別忘了，還有其他公司或許會到美國 (生產)，在美國設廠的台積電，也是選項之一。這未必不同，但生產地區有異。沒有什麼能阻止我們增加另一家晶圓代工廠的可能。」

美國產業人士已談到輝達以英特爾為晶圓代工夥伴的可能性。英特爾正擴大IFS業務，若與輝達締約，將是重大交易。

英特爾近來積極發展晶圓代工版圖，執行長基辛格甫於11月初受訪時公開表態：「歡迎大家成為我們的客戶」。他當時並透露，英特爾原訂四年內推進五個製程節點的目標不變。 **相關新聞見A3**

經濟彭博周報

大陸擁世界級軍力 攻台仍是難題



今日熱點

- 話題 | A3 聯發科攻WiFi 7 大單到手
- 焦點 | A5 貨櫃海運價 下月漲定了

超級央行周 台股正向看待

法人分析三情境 Fed利率不動機率高 預料大盤本周震盪盤堅

【記者周克威 / 台北報導】美國聯準會 (Fed)、歐洲央行 (ECB)、台灣央行等全球央行周登場，將紛紛宣布今年度最後一次利率決策。市場法人解析，由於預期利率維持不動的機率較高，且明年上半年將進入降息循環，推升市場風險偏好，配合四大行情啓動，將激勵本周指數震盪盤堅，短線指數上檔滿點約在17,600點左右。

事實上，針對全球央行周登場，雖然資本市場多正向

反應，不過，法人圈還是擬定了三大情境分析。首先，可能性最高、發生率達85%-90%是Fed維持利率不動；其次，是Fed持續小幅升息，機率僅約5%-10%左右；第三，則為Fed提前降息，但機率相當低，可能性為0-5%。

綜合第一金投董事長陳奕光、聯邦投信投資長吳裕良、統一投董事長黎方國的看法，Fed、ECB、台灣央行等將在14日陸續宣布今年度最後一次利率決議結果。目前

市場高度預期Fed本次將維持不變，明年降息幅度達4-5碼、且在3月、5月會議就會開始降息；部分國際大型投行甚至預期明年Fed降息手筆將達7碼。

法人解析，由於市場對Fed、ECB的降息預期心理持續增溫，激勵德股短線一度創新高，荷、法股市則在接近歷史新高附近，美股道瓊、那斯達克、費城半導體、標普等指數則都在波段新高附近。

隨國際股市紛紛創新高走揚

，市場預期將對台股年終收市行情產生正向的激勵效應，並估計本周指數將震盪盤堅，且在法人、集團、作夢、大選四大行情啓動下，短線將挑戰上檔最大滿點17,600點，年終指數則上看萬八。

投資策略上，法人建議，此時投資人應「選股不選市」。儘管12月來台股高檔震盪，不過觀察法人大咖買超動向，電金傳各有所好。其中具有國家隊色彩的投信與八大公股行庫偏好傳產、金

融；外資也不再集中AI等電子中大型股，反而轉向NB、PCB、重電、海運、鋼鐵等電子、傳產領域。

萬寶投顧執行長賴建承、富邦投顧董事長蕭乾祥認為，隨超微最新AI晶片MI300亮相，將與輝達搶當霸主，將帶動晶圓代工、組裝、伺服器、PCB、散熱等族群業績，包括台積電、鴻海、仁寶、光寶、華碩、宏碁等AI概念股明年業績長線持續看好。

投資展望論壇周四登場

中信銀財管處副總強調企業須提升效率、生產力、變革能力，才能化障礙為優勢

謝宗權：韌性賦能 贏家關鍵

【記者楊筱筠 / 台北報導】美中貿易戰開打多年未見緩和，加以高利對經濟遞延效應勢必持續發酵，永續又讓低成本低利率時代過去，金融市場不確定性風險升溫。中國信託銀行財富管理產品處副總經理謝宗權表示，2024年市場資金勢必將尋找可提升永續價值，同時兼具「韌性」與「賦能」條件的企業，才能成為下波關鍵贏家。

經濟日報將於12月14日舉辦「經濟投資展望論壇—進擊2024」，邀請國內外重量級財經學者解析並預測來年的經濟景氣趨勢。謝宗權將出席本論壇，並以「賦能

2024」為題發表演講。本論壇由中國信託銀行、富蘭克林華美投信協辦。

謝宗權表示，檢視這一年來，製造業供應鏈轉向分散生產地，中低階製造轉往新興市場，新生態圈已然形成，高階技術製造則由美歐日等先進國家掌控並積極促進國內設廠，企圖提高自製率及供應安全不中斷，確實逐步提高供應鏈韌性；但能源自主性的建立並非易事，涉及全球資源分配與政治議題，再者能源轉型與減碳卻面對高資金成本與原料成本，使得進展相對緩慢。進入2024年，面對全球政



中國信託銀行財富管理產品處副總經理謝宗權

中信銀 / 提供

、創新或變革能力，從現有資源中發現機會，從創新技術解決問題，改善效能並提升價值，才能將障礙轉化為優勢。

謝宗權說，美中貿易戰開打多年未見緩和，美國企圖利用限制來鞏固領先地位，歐洲則立法鼓勵資本支出希望迎頭趕上，中國大陸則在內憂外患下仍積極發展新興戰略產業嘗試突圍；加上氣候變遷問題已難忽視，供應鏈金融、供應鏈減碳、儲能等永續議題，蘊藏投資商機，誰能取得未來競爭實力為產業賦能，強大規模或自身優勢，將是投資決勝點。

經濟的遞延效果也正發酵中，金融市場不確定性風險升高，但已為央行貨幣政策轉向拉出彈性空間，惟全球生產結構成本的轉變及追求淨零碳的成本增加，讓低成本低利率時代不復在，高資金成本壓力則考驗私部門的營運能力與韌性，是否引發違約風險仍須留意；另一方面，永續發展未投資創造機會，市場資金將尋找可提升永續價值，並兼具「韌性」與「賦能」條件者；在全球投資價值鏈逐步走向影響力投資之際，投資人如何掌握局勢變化並適時提前布局，才是2024年的關鍵贏家。

經濟投資展望論壇

進擊2024

時間 2023年12月14日 (四) 08:30-16:50

地點 台北國際會議中心101室 (台北市信義區信義路五段1號)

時間	議程
08:30-09:30	報到
09:30-09:45	「經濟預奏曲」暨「2024經濟關鍵字大預測揭幕儀式」
09:45-09:50	開幕致詞
09:50-10:30	致詞人：費家琪 / 經濟日報總編輯
09:50-10:30	《展望講座》全球化死活轉世的利弊得失 主講人：陳博志 / 台灣大學經濟系名譽教授
10:30-10:50	中場休息
10:50-12:00	《展望座談》2024年經濟大趨勢 主持人：吳中書 / 台灣經濟研究院董事長 與談人：葉俊顯 / 中華經濟研究院院長 張建一 / 台灣經濟研究院院長 許育進 / 中央研究院經濟研究所代理所長 吳再益 / 台灣綜合研究院院長
12:00-13:30	中午休息
13:30-14:30	《投資講座一》陶冬看2024 主講人：陶冬 / 經濟學家
14:30-15:20	《投資講座二》賦能2024 主講人：謝宗權 / 中國信託銀行財富管理產品處副總經理
15:20-16:10	《投資講座三》2024股債配置 迎龍接富 主講人：余冠廷 / 富蘭克林華美投信投資研究處協理
16:10-16:50	《投資講座四》2024年投資風險與機會 主講人：蔡明彰 / 萬寶投顧投資總監

※ 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12月13日(三)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。

※ 本論壇提供公務人員學習時數6小時，活動後請至報到台登記。

※ 主辦單位保留活動異動之權利。

主辦：經濟日報 協辦：中國信託銀行 富蘭克林