

經濟日報

中華民國112年12月23日 星期六 農曆癸卯年11月11日 第20615號 經濟日報網 money.udn.com

投資大勢 | A2
碳交易首日
成交衝8.8萬噸

盛況超預期：27家企業捧場，總額達80多萬美元，傳最大買家吃下近1萬噸

台股聚焦 | A3
手機業明年大增產
台鏈添利多

三星、Oppo等計劃產量提升6%至9%，主攻高階市場，大立光、聯發科營運將受惠

16檔獲利悍將 大戶搶

鴻海、台積等本季犀利、下季前景樂觀 獲法人提前卡位 扮封關行情領頭羊

記者周克威 / 台北報導

台股2023年封關在即，法人、大戶因外資年底長假減量進出下，操作焦點提前卡位基本面，點火第4季獲利有望率先殺出重圍、並看好明年第1季展望的鴻海、台積電等16檔「獲利績優生」個股，預期將是帶動封關行情挑戰全年新高17,743點的焦點。

近期美股自高檔回落，連帶外資對台股也買買不一，在台指期淨空單上升到逾1.5萬口的波段新高，雖對台股後市看法轉為中性，但對業績成長股的加碼不手軟，持續買超面板、晶圓代工、海運等族群。

根據統計，上市櫃公司10月、11月營收合計優於去年同期，同時這二個月業績達第3季全季營收的66%以上，且去年第4季與今年第3季毛利率均為正數，顯示本季獲利有機會交出亮麗成績。

另一方面，三大法人並看好明年第1季、全年展望，且在過去五個交易日買超逾千張的個股，包括：鴻海、台積電、神達、大聯大、神基、和碩、遠東新、亞力、華星光、正崴、美律、新日興、一詮、鈺太、臻鼎-KY、富世達等16檔「獲利績優生」。

台新投顧總經理呂仁傑、富邦投顧董

事長蕭乾祥表示，台股短線雖隨國際股市震盪起伏，不過，基本面仍是後市多空焦點。

其中，上市櫃公司公布10月、11月營收後，許多研究機構、操盤人開始密集走訪供應鏈，掌握各家產品市況變動、毛利率與第4季業績變化、明年第1季營運前景等，只要營運持續成長的業績成長股，持股比重都有可能獲得調高。

統一投顧董事長黎方國、華南投顧董事長儲祥生認為，台股下周進入2023年的最後一周，在外資將減量進出後，盤勢將改由內盤主導，法人、集團行情將成為多頭焦點。

其中，基本面仍將會是左右股價的關鍵，能同時獲法人實質買盤加持的個股，不僅有機會帶動全年績效再上一層樓，也有助台股挑戰17,643點今年新高，亮麗封關。

16檔「獲利績優生」個股

股號	公司	近五日日法 人買超(張)	Q3 EPS (元)	22日收盤 / 漲跌 (元)	題材
2317	鴻海	22,657	3.11	103.50 / +0.00	長線電動車題材
2330	台積電	16,545	8.14	582.00 / +5.00	明年展望佳
3706	神達	9,364	0.52	41.60 / +0.10	受惠AI伺服器
3702	大聯大	8,626	0.95	83.40 / +1.50	受惠車用電子
3005	神基	6,448	1.81	109.00 / +6.50	第4季營運加溫
4938	和碩	5,877	1.72	85.80 / -0.10	受惠電動車市場
1402	遠東新	5,427	0.40	31.10 / -0.40	營運谷底已過
1514	亞力	5,021	0.66	79.90 / -0.30	受惠台電商機
4979	華星光	2,939	1.25	168.50 / -5.50	矽光子題材
2392	正崴	2,771	2.04	48.20 / -0.60	轉投資豐收
2439	美律	2,369	1.97	114.00 / +0.00	庫存水位健康
3376	新日興	2,169	1.60	114.50 / +0.50	受惠多元布局
2486	一詮	1,705	0.19	43.80 / -0.25	持續擴增產能
6679	鈺太	1,515	2.97	443.50 / +33.00	明年出貨逐季增
4958	臻鼎-KY	1,453	2.40	107.50 / +0.50	積極布局伺服器
6805	富世達	1,429	3.20	382.50 / -6.50	受惠折疊手機

資料來源：CMoney

周克威 / 製表

當沖熱門股 躍焦點

利基成長股 閃金光

A14

紅海危機效應 運價一路飆 台廠PC零件也受波及

SCFI指數單周勁揚14% 幅度七年最大 漲勢更勝疫情時期 亞歐線激升45%

【記者邱馨儀 / 台北報導】紅海危機擴大，運價一夕暴漲。上海航交所昨(22)日公布貨櫃運價指數(SCFI)為1,254.99點，上漲幅達14.8%，寫下近七年來單周最大漲幅，漲勢大於疫情期間，其中亞洲至歐洲線運價較前一周暴漲45.5%。

貨櫃三雄長榮、陽明及萬海昨日股價收紅，貨櫃三雄一周股價漲幅以陽明29.9%最高，其次是萬海18.7%，至於長榮近一周漲幅14.1%；法人分析，長榮及陽明下周都有機會挑戰填息。

在紅海危機牽動下，

SCFI貨櫃運價指數在疫後罕見演出「連四漲」，其中，亞洲至歐洲線運價較前一周漲逾四成最為驚人，亞洲至地中海運價則單周漲逾三成。在歐洲線動能牽動下，SCFI寫下2016年以來單周最大漲幅。航運業界指出，本周的走勢比疫情海嘯所造成運價狂飆還猛。

根據昨日出爐最新一期上海集裝箱出口運價指數，上漲161.47點至1,254.99點，周漲幅擴至14.7%，四大遠洋航線全面上漲，歐洲線只能用「狂飆」來形容，而原本就居高不下的美國線都較前一周上漲。

人為的危機事件再度襲擊海運市場，而天災造成的巴拿馬乾旱危機，僅恢復一點，兩者都在加重貨櫃海運市場的不確定性。貨攬業者表示，受到華人春節前出貨旺季加持，元月量價都不錯，其中，美西轉旺則是因為美東受到巴拿馬運河影響，貨量部分轉往美西所致。現在，不論是前往巴拿馬或蘇伊士兩大運河的船，都紛紛繞向好望角，演出全球航線大挪移。

因此，近期市場報價高還有更高，貨攬業者指出，遠東歐洲線報價最混亂，實際成交價也持續推升

SCFI指數及主要貨櫃輪航線運價變化

航線/項目	行情	周漲幅(%)
SCFI櫃輪運價指數(點)	1,254.99	14.8
遠東-地中海20呎櫃(美元)	2,054	30.9
遠東-歐洲20呎櫃(美元)	1,497	45.5
遠東-美西40呎櫃(美元)	1,855	2.0
遠東-美東40呎櫃(美元)	2,982	6.3

資料來源：上海航交所資料

邱馨儀 / 製表

。若僅看報價，地中海(一周上漲468美元，漲幅45.5%；遠東到地中海運價每TEU達2,054美元，較前一周上漲485美元，漲幅30.9%。遠東到美西每FEU達1,855美元，周漲36美元，漲幅2%；遠東到美東每FEU達2,982美元，周漲177美元，漲幅6.3%。

根據上海航交所的數據顯示，遠東到歐洲運價已開始狂飆，每TEU(20呎櫃)達1,497美元，較前

【記者邱馨儀 / 台北報導】紅海危機造成的供應鏈短缺問題恐開始出現，根據外媒消息指出，台灣運往歐洲的PC零組件現正卡在紅海，以等待海上聯軍護航通過該地區。不過，控制該區的葉門青年運動組織警告，若擴大衝突，後果自負。

紅海危機引爆後，近期，即有專家警告指出，恐引發供應鏈短缺問題，只是沒想到來得那麼快。根據科技新聞網站TechPowerUp報導，有特定台灣業者透露，他們託運的電腦零件，近期被貨櫃船運到紅海附近區域，且迫於戰火必須暫時停泊，等待海上聯軍護航。

至於貨櫃輪的國際大型直客方面，瑞典家具巨擘宜家家居(IKEA)表示，正在評估其他運送貨物的方法，IKEA稍早透露，由於蘇

伊士運河的狀況，部分產品到達門市時間可能推遲，正與航運夥伴研商解決之道。業界人士指出，在可預見的未來，部分透過蘇伊士運河運送的電腦零件和許多產品可能會出現短缺。此前業界擔憂的「全球供應鏈短缺」疑慮，愈來愈深。

根據航商推估，台灣經紅海、蘇伊士運河把商品運抵荷蘭，平均需要25.5天，目前替代航線是繞道非洲好望角，但須多花八到十天，也將增加額外原油成本。

雖然美國官方已經聯合其他九國，誓言護航紅海通過蘇伊士運河的商船。不過，業界認為，紅海危機短期難解，因為有伊朗撐腰並支持巴勒斯坦的青年運動誓言，將繼續在紅海攻擊與以色列有關的目標，而若該組織因此遭受攻擊，必將報復。

美通膨續降 提前降息機率增

11月PCE平減指數年增2.6% 低於預期 Fed更有可能在明年3月下調利率

【編譯任中原 / 綜合外電】美國商務部22日公布，11月個人消費支出(PCE)平減指數年增2.6%，低於市場預期的2.8%，以及10月的2.9%升幅，這顯示通膨進一步降溫，核心通膨率也低於預期，且更接近2%目標，使聯準會(Fed)明年開始降息的時間可能提前。

美股22日早盤上漲，10年期公債殖利率下降3個基點。

商務部22日公布，美

國11月名目個人支出比10月增加0.2%，低於預估的0.3%，但高於10月時的0.1%增幅(修正後數值)；經過通膨調整後的實質個人支出月增0.3%，符合預估，但高於10月修正後的0.1%增幅，部分是因為物價下跌。其中產品類實質支出增加0.1%，主因耐用品消費支出減少，服務類支出則增加0.2%。

衡量通膨的指標、也就是PCE平減指數，整體指數比10月下降0.1%，比預

估的持平更低；年升2.6%，低於預估的2.8%，及10月時的2.9%升幅。扣除食物與能源價格的核心PCE平減指數，月升0.1%，低於預估的0.2%，且10月的升幅也由0.2%下修到0.1%；與去年同期相比上升3.2%，低於預估的3.3%，也低於10月的3.4%升幅(修正數)。

至於11月個人所得增加0.4%，符合預估，且高於10月時的0.3%增幅。由於所得升幅遠高於整體通膨

率，代表實質所得正成長，有利於消費支出。

經濟學者表示，通膨月升幅持續低於0.2%，是達成2%目標的必要條件。11月通膨進一步降溫，不僅是通膨率下降，而且還出現物價下跌，加上消費支出穩健，使經濟軟著陸的機率更高，Fed也更可能於明年3月就開始降息。

這份PCE報告出爐前，彭博資訊公布每月對經濟學者所做的最新訪調結果，學者預測Fed開始降息的



資料來源：彭博資訊

中位時間是2024年6月，而明年下半年將再三次降息，每次都降1碼，年底時的利率為4.25%~4.50%。

中研院喻經濟情勢像「草莓舒芙蕾」 我明年GDP成長可保3

【記者葉卉軒 / 台北報導】中央研究院昨(22)日發布最新經濟預測，下修今年經濟成長率至1.34%，主因出口、投資不如預期，明年在人工智慧等新興科技催動下，外需、投資可望恢復成長動能，明年景氣氛圍「雪融春暖偶寒風」，經濟成長率估計約3.02%，勉強保3。

近來中國大陸針對ECFA動作頻頻，是否對明年經濟「保3」造成挑戰？中研院經濟所兼任副所長林常青表示，此次經濟預測已考量ECFA動向，估影響有限。林常青表示，2024年經濟面臨「三在壘」和「二風險」，看好明年出口、投資、

消費表現，風險則在美國、中國兩大市場，像是美國降息的拿捏與時間點，大陸資本外流、房地產景氣低迷等，以及美中科技戰等，皆為明年較不確定因素。

林常青並以「草莓舒芙蕾」形容2024年經濟情勢，草莓象徵初春的希望，但蓬鬆輕盈的舒芙蕾，面臨牽動明年經濟情勢發展的美、中二大調控力道，若調控不佳，舒芙蕾有塌陷的風險。

中研院分析，民間投資部分，預期明年景氣回溫，遞延投資逐步落實，佔年增3.05%。對外貿易部分，新興科技續強及消費性電子需求活絡，明年成長率6.23%。