

# 經濟日報

中華民國112年12月25日 星期一 農曆癸卯年11月13日 第20617號 經濟日報網 money.udn.com

## 一周股匯

台股上市	▼ 77.24	17596.63
台股上櫃	▼ 1.96	232.85
台幣/美元	▲ 0.065	31.203
台幣/人民幣	▲ 0.031	4.388
美股	▲ 80.81	37385.97

## 焦點 | A5

### 紅鏈搶單 電池模組業叫苦

陸廠殺價競爭蔓延至PC關鍵零組件，加上分散區域製造推升成本，順達、西勝看淡IT業務

# 台股擺尾 衝封關行情

## 內資帶頭上攻 集團股、投信買超族群漲相佳 指數有望挑戰全年高峰

**漲價概念股 投資新寵 A12**

**外資加碼股 股價亮眼 A13**

【記者周克威／台北報導】台股上周高檔震盪，隨美股結帳行情告一段落，歐美基金經理人進入年底長假，外資影響力道下降，本周將由法人、集團等內資推動封關行情。法人看好，指數本周有機會以全年新高亮麗封關，內資法人提前進場押寶的中小型股將躍登盤面焦點。

今年以來指數高點為本月15日盤中的17,743點，綜合法人看法，台股過去十年的新曆年封關日的上漲機率高達七成，預料以今年高點或更高的指數亮麗封關的機率甚濃，可望高達五成，預料四大族群「漲相佳」，包括投信買超股、八大公股行庫買超股，以及遠東、華新、長榮、台積電、聯電、國巨、力晶、仁寶等集團股，加上低本益比、低股價淨值比的個股，都有機會成為盤面亮點。

第一金投顧董事長陳奕光、台新投顧總經理呂仁傑表示，道瓊等美股主要指數在上周連續創新高漲勢，在耶誕、新年

## 台股觀盤重點與後市展望

項目	內容
資金面	● 22日外資買超61億元，指數上漲52點、收17,596點 ● 上周全周外資買超289億元、連二買；投信買超32億元、由買轉賣；自營買超307億元、連五賣
後市展望	● 外銷訂單轉正 ● 通膨降溫 ● 半導體景氣復甦 ● 外資本周進出力道轉弱 ● 法人看好投信加碼股、集團股、政策受惠股、中小型股

資料來源：採訪整理 周克威／製表

進場加持選舉行情，上周已經由賣轉買、買超18億元，預料也不會選前敏感時機大賣持，看好綠能、生技、電動車、AI等政策概念股將各擁半邊天。

萬寶投顧執行長賴建承、統一投顧董事長黎方國認為，台股目前最大的靠山，主要來自基本面、資金面、籌碼面；國際大行考量美國第3季通膨指標-個人消費支出物價指數（PCE

## 經濟彭博週報

### 戰爭四起... 2024不容輕忽的風險



## 今日熱點

- 勞動基金豐收 前11月估賺6,300億 A2
- 聯電12奈米 技轉英特爾 A3

# 貨櫃海運報價 驚漲十倍

## 比照疫情價 40呎櫃喊到1.8萬美元 航商：航運亂局已是現在進行式

【記者邱馨儀／台北報導】紅海危機讓貨櫃運價衝上天，有航商「比照疫情價」，報價衝上每FEU（40呎櫃）1.8萬美元的離譜價格，較前兩周報價驚漲十倍，牽動貨櫃海運「疫內」運行情形恐重演。

對此，國內指標航商昨（24）日均指出，航運亂局已經是現在進行式，情況混沌不明。紅海何時恢復暢行暫難預料，但短線不容樂觀。長榮、陽明歐洲線比重大，運價也被迫提高。

國內指標貨櫃業者指出，在紅海危機之後，遠東到歐洲的運價急速上漲，1月下旬不僅喊到每FEU1萬美元，甚至喊出1.8萬美元

## 紅海危機助漲運價三觀察點

項目	觀察重點	可能方向
美國態度	美國總統拜登強調「未要求以色列停火」	以戰止戰意圖明顯
危機外溢	23日有商船在印度洋遇襲，美方認是伊朗所為	危機從紅海擴大到印度洋
葉門動向	葉門內戰和解曙光，青年運動更有餘裕管控紅海	商船攻擊事件恐增

資料來源：採訪整理 邱馨儀／製表

指使，而其背後動機，與葉門青年運動力挺哈瑪斯則無二致，業界認為，這顯示紅海危機已延伸到紅海南端的阿拉伯海乃至於印度洋，戰事有擴大趨勢。

從運價來看，前兩周紅海危機尚在醞釀之時，遠東到歐洲每FEU運價約

## 歐洲大塞港夢魘恐降臨

【記者邱馨儀／台北報導】貨櫃海運歐洲線出現離譜價格，航商甚至喊出每FEU（40呎櫃）1.8萬美元，被認為是獅子大開口，但航商解釋，疫情期間大塞港的恐懼還在，然而，元月歐洲大塞港的夢魘，可能真的會來。

航運業者分析，此次紅海危機有三個觀察點必須注意，一是美國態度，二是危機外溢，三是葉門與伊朗的動向，這三點彼此相扣且牽動事態發展。

首先，美國總統拜登23日對外媒強調，近日與以色列總理內唐亞胡私下會談，希望保障戰地平民安全，但「未要求以色列停火」。拜登此言無異為紅海危機添柴火，且揭示美國以戰止戰的態度鮮明。

其次，以美國為首的20餘國所組成的「繁榮守護行動」護航紅海商船的決策，迄今並未有具體成效。因為耶誕假期紅海周遭乃至阿拉伯海、印度洋都不安寧，甚至發生數起商船攻擊事件。

較受矚目的是，遠在印度洋上有商船遭無人機攻擊，美國官方認定，為伊朗主導。對此，航運業者認為，這應是阿拉伯世界對美國等國家守護行動的回應，業者擔心，「紅海危機會擴大為印度洋危機」。

其三，葉門與伊朗的後續動向，關鍵仍在以色列是否停火。業界認為，從美方與以國的態度而言，停火機率不高。更值得注意的是，外電指出，葉門內戰即將畫下句點，青年運動（Houthi）與政府軍有望和解，兩者對同為阿拉伯裔的巴勒斯坦人的同情立場一致，換言之，青年運動將更有餘裕投入紅海地區管控。

# 2024油價走勢 面臨三大風險

## ①以哈戰爭擴大 ②委內瑞拉與蓋亞那領土爭議 ③OPEC意外增產

【編譯湯淑君／綜合外電】2023年油價似乎注定以長黑封關，分析師預期，2024年初隨著需求改善和石油輸出國組織（OPEC）減產，油價可望小幅回漲。但巴隆周刊（Barron's）分析，2024年仍有三大風險特別值得關注，可能激起油市劇烈反應，進而衝擊全球股市並推升世界各地的通膨。

首先是，以哈戰爭擴大為中東地區衝突。歷史顯示，中東爆發戰爭往往對油價產生重大影響。目前為止，以色列與哈瑪斯交

戰因侷限一隅，尚未產生重大衝擊，油價大致上仍欲振乏力。不過，過去一周來，已有跡象顯示情況逐漸趨觀：葉門什葉派胡希武裝組織「青年運動」（Houthi）攻擊紅海油輪，以示與巴勒斯坦人同仇敵愾，迫使海運公司決定讓油輪和貨櫃輪繞道而行，這不僅推升海運費率，也刺激油價上漲8%左右。萬一攻擊變本加厲，迫使更多油輪長期避開蘇伊士運河，可能引發油市更劇烈的反應。

另一種可能升高中東緊張局勢、激升油價的情境，是產油大國伊朗更直接介入以哈衝突，那幾乎肯定會使油價暴漲，升幅可能達到二位數百分比。

其次是，委內瑞拉與蓋亞那的領土爭議。委內瑞拉可能是2024年另一驚爆點。總統馬杜洛的政府宣稱，對鄰國蓋亞那的艾瑟奎波（Essequibo）地區擁有主權，而埃克森美孚公司（Exxon Mobil）已在艾瑟奎波附近的區域探勘石油多年。目前，埃克森美孚在蓋亞那離岸日產石油逾60萬桶，並準備在未來數

年把日產量提高到100萬桶以上，可能相當於該公司四分之一產量。馬杜洛宣稱，蓋亞那現在標售的一些區域屬於委內瑞拉領土，並要求外國公司撤離有領土爭議的地區。

目前為止，石油公司在當地作業仍持續進行，但保險公司開始提高警覺。勞合社（Lloyd's）已把蓋亞那列入高風險海運地區名單，此舉可能導致在當地經商成本增加。倘若捲入蓋亞那的衝突擴大，可能使全球油市重要的一環受到威脅，觸動油價飆升。

此外，自從美國鬆綁制裁後，委內瑞拉已提高境內石油生產；但委國要持續鑽油，2024年就必須舉行自由選舉。倘若恢復制裁措施，委國石油生產勢必下滑，油價或許會上漲。

最後則是OPEC意外增產。OPEC與其盟友（合稱OPEC+）過去一年來不斷削減產量，並已宣布2024年將減產逾400萬桶。但頻頻宣示減產，至今仍未見拉抬油價，問題出在美國和其他非OPEC產油國的產量大增，市場需求卻一直萎靡不振。

## 巴隆分析油價三大風險

可能風險	內容
以哈戰爭擴大	● 葉門什葉派胡希武裝組織「青年運動」攻擊紅海油輪，迫使油輪和貨櫃輪繞道而行，刺激油價上漲8%左右 ● 產油大國伊朗一旦更直接介入以哈衝突，油價升幅可能達二位數百分比
委內瑞拉與蓋亞那的領土爭議	● 埃克森美孚已在蓋亞那艾瑟奎波區域探勘石油多年，未來數年把日產量提高到100萬桶以上，約占該公司四分之一產量 ● 委內瑞拉已提高境內石油生產，但委國要持續鑽油，2024年就必須舉行自由選舉。倘若美國恢復制裁措施，委國石油生產勢必下滑，油價或許會上漲
OPEC意外增產	● OPEC若要維繫油國組織團結，就很難進一步減產。安哥拉宣布退出OPEC，就是警訊 ● OPEC減產計畫大多可望持續一整年，但仍有可能為了重拾市占，突然恢復部分生產

資料來源：巴隆周刊 國際中心／製表

在這種情況下，OPEC若要維繫油國組織團結，就很難進一步減產。本周安哥拉宣布退出OPEC，要走自己的路，就是一大警訊。石油部長阿茲維多表示，安哥拉待在OPEC「一無所獲」。

雖說OPEC減產計畫大多可望持續一整年，但仍有可能為了重拾市占，而突然宣布恢復一部分生產。