

經濟日報

國際 | A6

專家看通膨 明年回歸正軌

下降速度比預期快，為降息創造條件，美銀估將有152個央行採取行動

兩岸 | A8

陸監管網遊 釋出正面訊號

官方緩解市場憂慮情緒，批准105款遊戲上市，創今年單月最多，「展示支持產業鮮明態度」

散戶集結 證券劃撥暴增

布局明年降息潮

11月餘額終結連三跌 勁揚1,392億元 近一年半最多

記者陳美君 / 台北報導

散戶吹響集結號、齊聚台股最前線。中央銀行昨(25)日公布11月金融情況，散戶對台股投資的信心指標——證券劃撥存款餘額增至3兆2,898億元，終結連三跌並為三個月新高，單月暴增1,392億元、創近一年半最大。

市場解讀，這代表散戶信心恢復，螞蟻雄兵為趕上明年降息潮，大舉回籠。

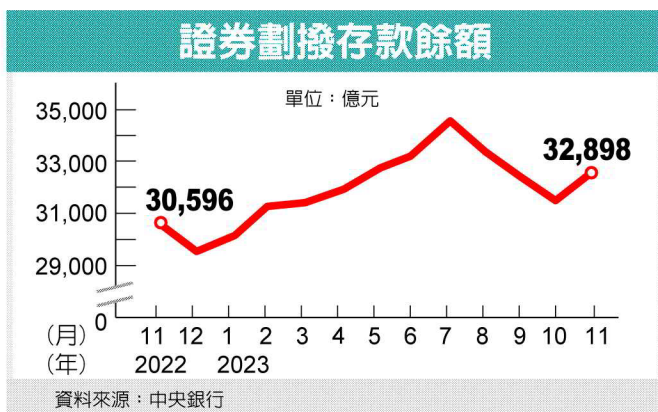
不只如此，股市日平均成交值也增至2,714億元，為三個月新高，月增229億元；股市融資餘額攀升至3,215億元，為逾一年半新高，單月增加139億元。

央行資料顯示，11月平均股價指數增至16,978點，為四個月新高，單月上漲556點。

對於11月證券劃撥存款寫下三個月高點，央行經研處

副處長蔡惠美解釋，主要是台股表現佳，促使股市交易更加活絡，證券劃撥存款單月大增逾1,300億元，代表「大家對證券投資的意願明顯增加了」；統計顯示，11月自然人股市成交占比，從10月的55%小幅上升至56%。

蔡惠美分析，之前因全球央行升息循環，投資人更有意願將資金放在定存，這也是股市去年不斷下跌的原因之一，對於聯準會升息或降息的預期，會形成全球金融



循環。

央行所稱的全球金融循環是指，美國採取貨幣緊縮政策，會導致美債殖利率上揚及美元走強，資金自新興市場撤出，風險性資產價格下跌。換言之，當國際美元走強時，全球金融循環(股市等)呈現下降；反之，當聯

準會停止升息或預期降息導致美元走弱時，全球金融循環呈現上揚。

央行昨日公布，11月貨幣總計數M1B及M2年增率分別降至3.03%及5.33%，主要因資金淨匯入較去年同期減少。蔡惠美指出，金管會先前公布，11月外資淨匯入112.64億

美元，較去年同期的92.16億美元增加，不過，國人今年11月淨匯回較去年同期減少許多，導致11月M2年增率下滑。

央行資料顯示，外資匯入後暫泊資金的外國人新台幣存款餘額，11月增加153億元至1,996億元，為三個月新高。

不過，外人新台幣存款餘額相較去年同期，已連續九個月衰退，11月年減23.31%，對此，蔡惠美解釋，部分原因可能是2022年發放的現金股利高於今年，且去年股市向下走、外資匯出資金，在台股的操作就是維持一定的資金水位、持續觀望台股的投资機會。

相關新聞見A2

今日熱點

話題 | A2

金管會挺券商 爭取延長當沖降稅

話題 | A3

馬士基復航紅海 貨櫃雙雄不跟進

焦點 | A4

宏碁類AI PC 入手價2.19萬元

面板迎春燕 拚下月漲價

陸研調機構預測報價將出現「最後一跌」 雙虎明年邁入向上循環 擺脫虧損

【記者李冷稀 / 台北報導】

面板業春燕將至，大陸知名研調機構洛圖科技(RUNTO)最新報告指出，面板價「最後一跌」要出現了，明年元月面板廠將醞釀漲價，預期報價從2月開始反彈。這意味友達、群創等面板廠將迎來新一波景氣向上循環，逐步擺脫虧損陰霾。

法人指出，京東方、華星光電、惠科等大陸面板廠已取得全球LCD面板市場半壁江山，洛圖以「地主研調機構」之姿分析面板市況，具有指標意義，透露大陸面板廠經歷逾一年的市況低潮後，將展開絕地大反攻，友達、群創

等台廠身為產業要角之一，也將受惠。

隨著面板市況有望好轉，買盤近期開始進場抄底，帶動面板雙虎股價表現強勢。友達近四個交易日天天收紅，昨天收盤漲0.15元、收17.15元，外資買超1,797張，連二買，四天來漲幅超過7%；群創也連四漲，昨天收在13.65元、上漲0.2元，外資連四買，四天來買逾12萬張，波段漲幅達11%。

根據洛圖科技預測，明年元月面板大廠各尺寸報價醞釀漲1至3美元，惟考慮市場需求因素，預計最終中小客戶各尺寸成交價將持平，屆時，大尺寸規

機構 / 公司	說明
研調機構	大陸知名研調機構洛圖科技(RUNTO)最新報告指出，面板價「最後一跌」要出現了，明年元月面板廠就會開始醞釀漲價，報價將從2月開始反彈
友達	明年首季是傳統淡季，全年看來將呈現溫和成長，整體市場將成長3%至5%
群創	所有不利的因素，加上戰爭、國際通膨等因素鈍化後，就告別2023年，喜迎2024年

資料來源：採訪整理 李冷稀 / 製表

格對大客戶的報價將出現「最後一跌」，55、65、75、85各修正約1至3美元，但要買便宜價就要趁早出手，因為明年2月液晶電視面板價格將全面穩定並開始反彈。

面板雙虎也都看好明年市況將優於今年。友達董座彭双浪認為，明年首季是傳統淡季，全年看來將呈現溫和成長，市場將成長3%至5%。

彭双浪預期，在人機

介面應用帶動下，LED和LCD等面板應用會持續蓬勃發展。至於今年景氣沒有達到年初預期，主要是受到全球通膨升息、俄烏戰爭、中東戰事、大陸經濟趨緩等變數干擾。

群創對明年展望比友達更樂觀，總座楊柱祥認為，庫存問題已不再提了，升息也近尾聲，所有不利的因素及戰爭、國際通膨等因素鈍化後，就告別2023年，喜迎2024年。

楊柱祥分析，即使2024年全球電視銷售總量不變，但是電視面板平均尺寸增加1.4吋，大陸市場更是領先增加2.2吋至2.4吋，持續往更大尺寸移動。

三大利多 帶動市況復甦

【記者李冷稀 / 台北報導】

面板業明年有望迎新一波景氣向上循環，業界認為，主要與大廠大幅減產，有效緩解供過於求壓力，以及巴黎奧運、美洲盃及歐洲盃足球賽等三大運動賽事帶動電視需求，加上AI終端應用推陳出新等三大助力有關。

群創認為，迎接疫情後的三大運動賽事將陸續在2024年中登場，加上電視面板平均尺寸加速放大，以及導入AI功能的手機及筆電陸續問世，伴隨總經面升息等利空鈍化，面板產業秩序穩定訊號出現等五大利多助攻下，看好明年面板市況將好轉，群創將朝獲利目標邁進。

群創強調，現在手機是5G，未來AI導入手機後，預料將掀起手機硬體的更換潮，加上微軟、Google持續端出生成式AI應用服務，電

腦需要更高的運算能力，這樣一來，不只是伺服器需要更新，也會帶動筆電硬體換機需求，對面板新一波拉貨動能值得期待。

友達董事長彭双浪日前表示：「這一波面板景氣循環已於今年上半年觸底，現在回到正常季節性循環，明年景氣可望溫和成長。」

日前大陸四大面板廠京東方、華星光電、惠科、咸陽彩虹出手捍衛電視面板價格，陸續通知供應商再度擴大減產兩成甚至更多，四大廠明年首季產能利用率將降到六成以下，「一季減少群創一年電視面板產能」，要透過大幅縮減供給，拉抬報價至獲利水準之上，群創、友達等台廠同步受惠。

對於大陸四大面板廠擴大減產，群創、友達均表示，近期會針對市場狀況，動態調整產能利用率。

紐時報導 軍事衝突不止、多國舉行選舉

2024全球經濟地緣風險升溫

【編譯季晶、林聰毅 / 綜合外電】紐約時報報導，隨著軍事衝突持續和約50個國家將舉行選舉，2024年全球經濟將遭遇日益升高的地緣政治風險。

葉門什葉派激進團體青年運動襲擊紅海貨輪，是以哈戰爭的外溢效應，而中東衝突升級的風險是包括俄烏戰爭在內的一系列不可預測危機中最新的一個。這些危機就像全球經濟遭熊掌重攪，在偏離軌

道之際也留下傷痕。

紐時指出，未來還會有更多動盪，包括台灣、印度、印尼、墨西哥、南非、美國，以及歐洲議會27個成員國在內，明年約有50個國家將舉行選舉，約莫20多億人會前往投票所，而這些國家合計約占全球經濟產值的60%。

但這些選舉的舉行適逢選民嚴重分裂、對政府不信任加劇，以及對經濟前景深感焦慮。勝選者將能

決定重要政策，影響所及包括工廠補貼、稅收減免、技術移轉、人工智慧(AI)發展、監管控制、貿易壁壘、投資、債務減免和能源轉型。民粹主義者若上台執政，可能會推動政府強化對貿易、移民和外國投資的控制。劍橋大學公共政策教授科伊爾說，這些政策可能將全球經濟帶到「一個迥異於我們已習慣的世界」。

在許多國家，所得停滯

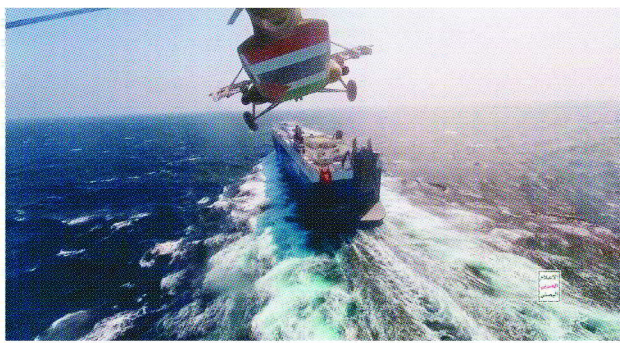
不前、生活水準持續下降、不平等日益加劇，助長了對全球化的懷疑。科伊爾警告，「貿易萎縮的世界就是所得萎縮的世界」，這可能引發惡性循環，因為右派民族主義者當選很可能進一步削弱全球成長。她想到1930年代的政治動盪和金融失衡，演變民粹主義和貿易下滑，然後出現了極端政治。

明年最大的選舉在印度舉行，這個國家正與中國

大陸爭奪世界製造中心的地位。

在明年1月舉行的台灣總統大選，可能加劇美中的緊張關係。墨西哥的投票將影響政府對能源和外國投資的態度。印尼新總統恐改變對鎳等重要礦產的政策。

美國總統大選勢必將對全球經濟產生深遠影響。民調領先、可能再獲得共和黨提名的前美國總統川普主張，對所有進入美國



2024年全球經濟將遭遇日益升高的地緣政治風險。圖為葉門反政府組織襲擊紅海上的貨輪。(路透)

的外國產品課徵10%關稅，不穩定聯盟和敵對集團，安還要讓美國退出與歐洲的夥伴關係，停止支持烏克蘭，且對中國大陸採取更對抗的立場。

目前為止，明年全球經濟前景看來喜憂參半。大部分地區的經濟成長依然緩慢，數十個開發中國家面臨主權債務違約的風險。但隨著世界繼續分裂為

全疑慮對經濟決策中的影響可能比現在更大。俄烏戰爭爆發後，歐洲大幅減少採購俄羅斯石油、天然氣和煤炭，但中國大陸、印度和土耳其增加購買。伊朗支持的葉門反政府組織在紅海以無人機和飛彈襲擊來自世界各地的船隻，進一步顯示世界的碎片化正在加劇。