

# 經濟日報

中華民國113年1月10日 星期三 農曆癸卯年11月29日 第20633號 經濟日報網 money.udn.com

國際 | A6  
白宮喊話  
抗通膨工作尚未完成

經濟顧問布蘭德納德籲企業降價回饋消費者；Fed理事：若物價壓力消退，考慮支持降息

兩岸 | A8  
富士康進擊  
在陸設電動車公司

斥資21億元，法定代表人黃英士在鴻華先進擔任董事，經營範圍涵蓋零件製造、新材料技術研發等

# 陸研擬再緊縮ECFA優惠

## 商務部預告農漁、機械、汽車零配件、紡織產品 可能進一步取消關稅減讓

### 1050家上月營收速覽

A12 | A13

特派記者陳政錄／北京9日電  
大陸商務部昨(9)日預告，有關部門正研究進一步採取中止兩岸經濟合作架構協議(ECFA)早期收穫清單中「農漁、機械、汽車零配件、紡織」等產品關稅減讓等措。

由於台灣總統大選將在三天後舉行，陸方預告擴大中止ECFA早期收穫優惠關稅，升高對台經貿實施力度的意味濃厚。  
大陸商務部官網9日晚間以「商務部新聞發言人就中止『海峽兩岸經濟合作框架協議』部分產品關稅減讓進展答記者問」發表新聞稿，內容指出，根據大陸國務院關稅稅則委員會去年12月21日公告，自今年1月1日起，大陸方面已對原產於台灣的丙稀、對二甲苯等12個稅目進

### 陸對台施壓ECFA大事紀

日期	事件
2023/4/12	宣布對台貿易壁壘調查，涉及產品2,000多項
2023/10/9	將調查期限延長三個月至2024年1月12日
2023/12/16	提前宣布調查結果認定台灣對大陸貿易構成貿易壁壘
2023/12/21	對台灣石化領域12個稅目產品取消ECFA關稅減讓
2024/1/9	預告農漁、機械、汽車零配件、紡織產品將取消ECFA關稅減讓

資料來源：新聞整理 | 經濟日報

這是繼我石化業遭殃後，陸方進一步明確點名上述產業可能成為下一波陸方祭出反制措施的目標。  
根據2011年元月起開始實施關稅減免的ECFA早期收穫清單，我方有539項

過，在上月底的記者會上，大陸國台辦發言人陳斌華曾表示，ECFA是在「九二共識」的共同政治基礎上簽署實施的，任何問題都可在「九二共識」基礎上，透過兩岸協商妥善解決。  
值得注意的是，在預告進一步中止ECFA產品關稅減讓的前一天，大陸商務部、發改委、工信部、中共中央台辦8日深夜才發布五方面共14項措施，支持福建加強對台招商引資，深化閩台優勢產業融合發展。有北京台商認為，陸方明顯在選前加強對台兩手策略，此舉已使多家上市企業緊急評估可能的損失規模，並擬訂因應方案。  
相關新聞見A3

### 今日熱點

話題 | A2  
出口勁揚  
景氣回溫在路上

焦點 | A4  
英特爾新CPU  
催動換機潮

焦點 | A5  
銀行去年賺很大  
獲利估逾5,000億

## 丙種金主避險 提高借款利率

# 台股大戶砍倉 外資轉賣

【記者高瑜君／台北報導】總統大選將在周六舉行，市場不確定性高，市場消息傳出，部分北部丙種金主為降低風險，已悄然提高借款利率，並拉高部分中小型股保證金成數，衝擊大戶紛紛砍倉，加上外資轉賣、散戶也退場，台股昨(9)日開高走低，顯示短線高檔承壓。  
據了解，部分北部丙種金主為規避選前不確定性風險，放貸利率由每萬元每日3~4元提升至3.5~4.5元，折合年息從近11%提升至16.4%，中南部行情甚至直接提升至5元，年息約18.2%，並拉高部分中小型

股保證金成數由20%提升至25%~30%。影響所及，大戶為降低利息支付，紛紛大舉砍倉。  
除了大戶砍倉外，外資也由買轉賣、昨日賣超5.8億元，且散戶也陸續暫退市場以保平安，台股自元月3日大跌294點收長黑後，從4日至9日，融資餘額由波段高點的2,497億元減少至昨日的2,455億元，連三減，顯示散戶退場觀望。  
台股大盤昨日開高走低，由紅翻黑，終場指數下跌37點、收17,535點，留下長達108點的上影線，成交量擴增至2,997億元，呈現

「價跌量增」格局，盤中指數高低差達176點。  
盤面上，半導體、AI表現相對強勢，台積電早盤以588元開出，盤中最高一度拉升至589元，終場收586元，上漲3元；鋼鐵、航運表現弱勢，尤其貨櫃三雄為重災區。昨日上漲家數僅358家，但下跌家數高達1,317家。  
三大法人昨天共賣超44.1億元，其中外資除由買轉賣外，期貨淨空單也大增5,469口、攀升至2.4萬口波段高峰；投信買超38.8億元，連七買，累計買超209億元；自營商賣超77.1億元，連29賣，累計賣超1,297.4

### 台股觀盤重點

- 台股昨日在丙種金主提高借款利率下，大戶紛紛砍倉，加上外資轉賣、散戶也退場，指數開高走低，終場下跌37點、收17,535點，成交量增至2,997億元
  - 盤面上，半導體、AI表現相對強勢，鋼鐵、航運表現弱勢
  - 三大法人賣超44.1億元，其中外資賣超5.8億元，期貨淨空單大增5,469口、攀升至2.4萬口波段高峰；投信買超38.8億元、自營商賣超77.1億元。八大公股行庫衝命進場護盤，買超6.3億元、連五買，累計買超金額達107.6億元
- 資料來源：CMoney、採訪整理 | 高瑜君／製表

億元。八大公股行庫則進場買超6.3億元。  
展望後市，綜合第一金投顧董事長陳奕光、兆豐投顧董事長李秀利看法，昨日權值股承壓、航運股

## 國家隊護盤 只撐不拉

【記者高瑜君／台北報導】選前不確定性高，為防突發性事件衝擊股市，據聞國家隊已接獲高層指示，授權各單位包括八大公股行庫與委外代操投信得視情況進場護盤，針對相關護盤個股「只撐不拉」。  
據統計，近周八大公股行庫護盤焦點，聚焦聯電、中鋼、第一金等多檔電金傳指標股。  
根據過往總統大選前的台股歷史經驗顯示，選前行情多半膠著、或震盪盤軟，直到選後不確定因素消除，指數才重回走多趨勢。為防突發性意外衝擊市場行情，選前國家隊各單位均已接獲高層指示進場護盤。  
根據CMoney統計，今年來八大公股行庫呈現買多於賣，除開紅盤日賣超13.3億元外，自3日起至9日，連續買超五個交易日，為去年11月以來最長的連買天數；昨日再度進場買超6.3億元。這波累計買超金額已達107.6億元。  
以個別標的來看，計有16檔今年來買超張數在3,000張之上，多為產業龍頭股。其中，中鋼及聯電買超張數分別為1.52萬張以及1.43萬張，躍居國家隊護盤指標股。其他獲國家隊護持的電子股，還包括英業達、仁寶、鴻海、神達、緯創、華邦電、晶豪科以及中美晶等，聚焦AI PC族群。  
金融股部分，八大公股行庫偏多布局第一金、富邦金、臺企銀、國泰金。傳產股方面，正新、台玻則為這波國家隊護盤的要角之一。  
綜合兆豐投顧董事長李秀利、第一金投顧董事長陳奕光看法，預期總統大選後，不確定性因素消除，行情將回歸基本面及資金面。

## 彭博示警

### 經損將超過俄烏戰爭、新冠疫情

# 台海開戰 全球代價10兆美元

【編譯劉忠勇／綜合外電】彭博經濟學家估計，台海若開戰，全球將付出約10兆美元的代價，相當於全球國內生產毛額(GDP)的10%，遠超過俄烏戰爭、新冠肺炎疫情和全球金融海嘯的影響。如此高的代價，各方就算再怎麼不滿現狀，都明白不該冒這種風險。  
彭博指出，中國大陸經濟和軍事實力崛起、台灣日益強烈的國家認同感，以及北京和華盛頓之間復

雜的關係，在在表明危機各樣的條件都已滿足。由於兩岸關係也是這次總統選舉考量的重點，台灣13日選舉結果將成為引爆危機的一個關鍵時刻。  
台灣生產全球大部分先進邏輯半導體，同時也是成熟製程晶片主要生產基地。全球經濟中約有5.6%的價值來自直接使用晶片的電子業，接近6兆美元。台灣海峽也是全球交通繁忙的主要航道。  
彭博經濟學家模擬兩種

情境，一是中國侵台並將美國捲入地區性衝突，以及實施封鎖斷絕台灣與其他地區的貿易。其中使用一套模型來估計對GDP的影響，對其他主要經濟體以及整個世界來說，最大的打擊來自半導體的短缺。台灣的高階晶片是生產筆電、平板和智慧手機無法替代的「關鍵」。汽車和其他使用低階晶片的產業也將受到顯著打擊。  
一旦台海開戰，台灣經濟將受到嚴重打擊。彭博

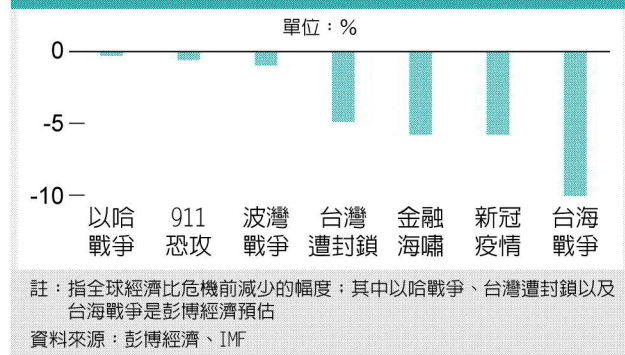
經濟學家估計台灣GDP將受到40%的衝擊。因人口和工業基地集中在沿海地區，人力和經濟成本都會增加。而中國部分，由於和主要貿易夥伴的關係中斷，且無法獲取先進的半導體，GDP將受到16.7%的打擊。  
美國雖遠離戰場，但仍有很大風險，例如蘋果依賴亞洲電子供應鏈，GDP將下降6.7%。對於全世界而言，GDP將下降10.2%，東亞經濟體中以南韓、日

本和其他東亞經濟體受到最大影響。  
除了台海開戰的情境，彭博也模擬中國大陸對台灣實施一年封鎖對全球經濟的影響，台灣第一年的GDP將下降12.2%，中國大陸將萎縮8.9%，美國下滑3.3%，全世界減少5%。  
13日的選舉結果雖不會立即引發危機，仍將界定兩岸關係走向。美國官員表示，中國可能計劃對選舉結果作出多管齊下的反應，包括軍事侵略、經濟



彭博經濟學家估計，台海若開戰，全球將付出約10兆美元代價。圖為金門海灘反登陸樁的遺跡。(彭博資訊)

### 各危機對全球GDP的影響



制裁和網攻在內的灰色地帶到5月新總統就職，將是中國戰術。彭博引述華府和台北的官員報導，從1月的選舉的危險時期。