

# 經濟日報

中華民國113年1月12日 星期五 農曆癸卯年12月2日 第20635號 經濟日報網 money.udn.com

焦點 | A5  
美證管會點頭  
核准比特幣ETF上市

可望帶動行情衝上10萬美元，板卡廠股價應聲走揚

國際 | A7  
AI假造訊息  
全球經濟大敵

WEF發布風險報告，點出尖端技術濫用將製造新問題，極端天氣是最大長期危機

# 台股大戶 回頭押寶

### 資金重新進場 成交量增至3,000億元 AI股強勢 電子占比回升至七成

## 興櫃12月營收公開

A12

記者盧宏奇 / 台北報導

總統大選將於明天登場，台股昨(11)日在大戶回頭押寶，以及輝達(NVIDIA)、微軟等人工智慧(AI)股價同創天價提振多頭信心，與台股電發放777億元股息回流等三大利多帶動下，由AI概念股表態領攻，指數終場上漲79點收17,545點，成交量擴增至3,076億元。

展望後市，綜合統一投顧董事長黎方國、群益投顧董事長蔡明彥、兆豐投顧董事長李秀利等看法，台股本波拉回清洗淨額，選前壓縮後應有利選後反彈，但研判仍不脫區間震盪格局，個股表現空間較大，建議逢低擇優布局，搶賺紅包行情。

美國消費性電子展(CES)新品發表話題不斷

加上美債殖利率回落至4%附近，輝達、微軟、亞馬遜、Meta等AI指標股維持高檔強勢，加上台股電現金股息發放添增資金活水，台股昨日開高走高，即使尾盤出現207億元賣盤壓低17點，集中市場終場仍上漲79點收17,545點，成交量擴增至3,076億元，為近六日來再見3,000億元以上量能。

櫃買市場表現更為強勢

，漲幅1%高於大盤的0.4%，收在231.71點，為近七日高點。

上市電子股昨日占大盤成交比重回升至七成以上，達74.3%，是去年12月1日以來最高水準，廣達、緯穎、緯創、英業達、技嘉等AI代工股，以及CoWoS先進封裝、散熱、電源、印刷電路板、機殼、IC設計服務等供應鏈同步轉強，走勢相當整齊。

三大法人昨日買超35.8億元，其中，外資反手回補36億元，終止連二賣，但在台股期淨空單略增754口至25,309口，是2022年2月10日以來新高水準，避

## 台股觀察重點

- 集中市場11日上漲79點收17,545點，人氣回流，成交量增至3,076億元
- 前30大權值股漲多跌少，台積電及廣達、緯穎、智邦、緯創、英業達、技嘉等AI股表態走強
- 十檔千股全面收紅或收平，股王世芯-KY漲4.9%收3,830元，改寫掛牌後新天價
- 三大法人買超35.8億元；外資反手回補36億元，終止連二賣；投信買超13.3億元，連九買；自營商賣13.5億元，連31賣；八大公股券商逢高調節16.0億元，終止連六買

資料來源：CMoney、採訪整理

盧宏奇 / 製表

險心態仍濃。投信單日買超13.3億元，連九買、累計買超247億元；自營商賣超13.5億元，是近11日最少、但已連31賣、累計調節1,342億元；八大公股券商逢高調節16億元，終止連六買。

三大法人昨天買賣超金額不大，然成交量回升至3,000億元之上，法人分析，主要來自先前擔心選前不確定性出脫持股的大戶，見開年後拉回整理已達一定幅度，重新進場布局。

## 今日熱點

話題 | A2

### 選後股匯 路透推演兩情境

話題 | A3

### 徐旭東喊話 希望ECFA不要斷

焦點 | A4

### ETF收益平準金配息 金管會訂三原則

# 國安基金退場

## 大賺112億 用256天出清所有持股，收益率逾兩成

【記者夏淑賢 / 台北報導】

國安基金昨(11)日召開例行會議，通過2023年截至12月底的財報，並公布本次護盤持股部位已在去年12月25日全數出清、共花256天完成退場，加計現金股息收益並扣除各項成本後，合計處分利益達112.96億元，收益率20.7%，成績亮眼。

國安基金是在2022年7月啓動第八次護盤，護盤期間長達275天，之後花256天來出清所有持股，並締造獲利112.96億元佳績。國安基金官員說明，這是因為國安基金處分持股有許多規定與限制，比方當標的個股股價下跌時，即使處分的報酬率相當高，還是不能賣，所以之前外界揣測國安基金11月底就賣光持股，但其實花的時間更長一些，到12月25日才出清。

國安基金昨天委員會除了通過去年第四季報外，總統大選投票在即，委員也關注國內外經濟情勢詭譎多變，以及台

## 國安基金第八次護盤概要

項目	內容
進場護盤原因	俄烏戰、升息、通膨等變數
護盤動用金額	545.08億元
操作績效	處分淨利為104.37億元
護盤期間台股表現	上漲1,854點，漲幅13.29%
護盤結束後處分持股至出清期間台股表現	上漲1,800點，漲幅11.39%

資料來源：財政部

夏淑賢 / 製表

股表現仍易受國際政經情勢變化影響部分，國安基金表示，將密切注意後續市場動態。

國安基金指出，本次執行安定期市場任務，自2022年7月12日至2023年12月25日止，其中，2022年7月13日至2023年4月13日，共275日為護盤期間，自2023年4月14日起護盤任務結束，陸續處分持股退場至2023年12月25日結束，共費時256日。

根據國安基金資料，累計本次護盤處分持股淨現金收入為649.45億元，扣除買進股票成本

545.08億元，處分股票淨利為104.37億元，加計現金股息13.82億元，合計獲利118.19億元，再扣除融資利息費用4.94億元及委託證券商進場及處分持股相關費用0.29億元，總計淨利112.96億元，概算收益率約20.7%。

國安基金並總結此次進場政策效果，除了護盤期間台股指數累計上漲1,854點，漲幅13.29%，顯示發揮基金運用效益，達成安定期市場的功能外，退場執行處分持股期間也兼顧穩定市場股價與流動性考量。

# 大立光毛利率

## 重返5字頭 去年每股純益134.18元；本季淡季仍淡

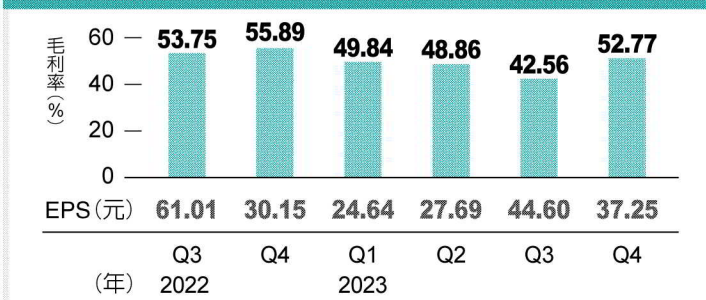
【記者劉芳妙 / 台北報導】

大立光昨(11)日召開法說會，公布去年第四季財報，稅後純益49.7億元，季減16.5%，每股純益(EPS)37.25元；累計去年稅後純益179.08億元，年減21%，每股純益134.18元，為近十年最低。大立光第四季毛利率一口氣季增逾10個百分點，重回5字頭，達52.7%，為一年來高點，驚豔市場。全年毛利率48.7%，年減6個百分點。

針對本季營運展望，大立光董事長林恩平表示，進入傳統淡季，本季淡季仍淡，整體需求和往年同期差不多，依中高階手機鏡頭需求看來，有些客戶對高階信心變得比較好，有樂觀、有悲觀，仍視客戶怎麼拉貨。今年上半年主要延續去年底機種，新案子多在下半年發表。

大立光線上法說會吸引逾400人上線，逾三分之二法人關注毛利率議題及鏡頭升級趨勢。

## 大立光近六季毛利率及EPS



資料來源：公開資訊觀測站

大立光表示，上季毛利率回溫主要受惠產品組合好，良率提升。法人追問本季產品組合，林恩平回應，「上季某些價格較好的訂單，本季仍有一些延續性。」

大立光去年第四季營收178.83億元，季增31%，為四年新高，象徵本業獲利的營業淨利79.05億元，季增1.03倍，是四年來最佳；不過，因新台幣上季匯率升值，大立光單季外匯匯損28.5億元，稅後純益季減16.5%、仍年增23.5%。

針對高階手機鏡頭升級趨勢，林恩平表示，高階鏡頭仍有較tough(困難的)的規格，如少數客戶潛望式鏡頭採用內對焦鏡頭分群設計，組裝要採AA主動式對焦製程，每個環節要做好，良率較差，內對焦採用鏡片數由去年5P(五片塑膠鏡片)，今年升級為6P，採用內對焦鏡頭設計，執行望遠及近距離拍攝功能。此外，也有更多客戶主鏡頭採用模造玻璃(MG)的混合鏡頭設計。

相關新聞見A5

# 美CPI意外反彈 降息機率減

### 上月數據年增3.4% 高於預期 聯準會3月利率可能不動

【編譯任中原 / 綜合外電】美國勞工部11日公布，2023年12月消費者物價指數(CPI)比去年同期上升3.4%，年升幅高於預估的3.2%，及11月時的3.1%，核心指數升幅也高於預估，且居住成本對CPI升幅的貢獻度達到一半，醫療、機票也大幅上漲，顯示美國通膨依然黏著，至少並未如市場預期般快速下降，使聯準會

(Fed)於今年3月降息的機率稍降。美國公債殖利率與美元匯率11日早盤應聲上升，美股震盪走低。

隸屬於勞工部的勞工統計局(BLS)資料顯示，去年12月整體CPI月增0.3%，比11月的0.1%及市場預估的0.2%升幅都高；比去年同期上升3.4%，高於預估的3.2%，及11月時的3.1%增幅。

剔除食品與能源價格的核心CPI，月增0.3%，符合預估，增幅也與11月相同；比去年同期上升3.9%，高於預估的3.8%，但比11月的4%升幅略降。

12月居住、電力及汽車保險成本上升，中古車價格也連續第二個月上漲；其中居住成本本月升0.5%，年增6.2%，是推升CPI的主要因素，外宿成本也單月上

升0.4%；醫療服務月增0.7%，是2022年9月以來最大升幅；機票上漲1%，是去年8月來最大升幅。另一方面，核心產品價格連續下降數月後，12月並無變動，也使通膨升幅略高。

至於實質時薪年增0.8%，略低於11月時的0.9%(修正數)；實質周薪增加0.5%，略低於11月時的0.6%(修正數)。

另外，美國勞工部同日公布，上周(元月6日止)首次申領失業給付的人數比前周略減1,000人，為20.2萬人，低於預估21萬人；之前一周(12月30日止)連續申領失業給付人數減少3.4萬人，為183.4萬人。

經濟學者表示，儘管12月CPI升幅略高，但預料Fed在元月30-31日會議上仍將維持利率不變，但報告顯示通膨依然頑強，並未持續快速下降，凸顯出通膨之役的「最後一哩」相當難打，而Fed提前於3月就開始降息的機率也下降。

## 美國CPI走勢



資料來源：彭博資訊

華爾街日報報導，若以2023整年來看，整體通膨年增率已從2022年底時的6.5%減掉將近一半，核心物價同樣快速降溫，提高各界對美國經濟能軟著陸的希望，也就是通膨被馴服，但失業並未激增，經濟未陷入衰退。