



一周股匯		
台股上市	▲ 168.69	17681.52
台股上櫃	▼ 0.28	230.19
台幣 / 美元	▼ 0.311	31.440
台幣 / 人民幣	▼ 0.024	4.387
美股	▲ 270.82	37863.80

# 經濟日報

中華民國113年1月22日 星期一 農曆癸卯年12月12日 第20645號 經濟日報網 money.udn.com

# 台股攻萬八 氛圍轉濃

## 金兔封關倒數11天 台積有望領軍上衝 Fed決策會議、紅海危機及兩岸政治變數受矚目

**優殖概念股 投資熱點 A12**

**市值成長股 交投按讚 A13**

【記者周克威／台北報導】台股在台積電領軍、上周周K線逆轉收紅、外資買超創史上第二大單日買超後，法人預期，金兔封關倒數11天，台積電將領軍封關行情，指數短線有望上探「萬八」；但仍須留意聯準會召開利率決策會議在即，降息預期降溫、紅海危機及兩岸政治因素等三大潛在變數。

台積電法說會交出優於市場預期訊息，包括全年營收估增逾二成、營運逐季走高，為接下來科技股法說會行情定調；台股上周行情先蹲後跳，在上周五單日大漲453點下，全周指數翻轉收紅168點，且隨市場對後市挑戰「萬八」預期心理轉濃。

第一金投顧董事長陳奕光、台新投顧總經理李鑽宇指出，觀察外資近年歷次進入賣超階段時，平均每次賣超金額約1,600億元，今年以來，外資最大賣超已逾1,600億元，顯示波段賣壓已大致宣洩近尾聲，外資甚至在上周五單日大買807億元，將今年來累計賣超縮減至847億元，不排除後續還有軋外資行情，因本周登場的美國高科技股超級財報周、台灣上市櫃公司法說會，將是後市行情重要推手。

萬寶投顧執行長賴建承、統一投顧董事長黎方國也認為，隨微軟超越蘋果拿下美股市值第一大寶座，谷歌、亞馬遜排名上升至三、四，輝達、AMD股價陸續創下歷史新高，其中，輝達市值排名也上升

### 台股觀盤重點與後市展望

資金面	<ul style="list-style-type: none"> <li>19日外資買超807億元，指數上漲453點、收17,681點</li> <li>上周全周外資買超603億元、由買轉賣；投信買超167億元、連四買；自營買超53億元、連九賣</li> </ul>
後市展望	<ul style="list-style-type: none"> <li>地緣政治風險</li> <li>科技股今年展望正向</li> <li>聯準會升息尾聲</li> <li>美高科技股超級財報周登場</li> <li>法人看好AI、車用電子、AI手機、半導體等族群</li> </ul>

資料來源：採訪整理 周克威／製表

至第五，顯示全球資金正往AI市場匯聚，台股相關晶圓代工、封測、探針、CoWoS、AI伺服器與組裝、PCB等供應鏈也可望吸引外資資金逐步回流。

不過，也有大型代操法人、東區實戶提醒，上周五外資單日大買807億元，台積電一檔即達791億元，占比近九成，顯示外資對台股並非全面翻多；須留意31日登場的聯準會利率決策會議（FOMC）將牽動市場情緒，因市場現階段對3月降息預期逐漸降溫，將左右美元、美債走勢，此外，亦須留意紅海危機等區域緊張情勢未解、對岸還未正式回應國內選舉結果，建議在微軟、谷歌等即將登場的AI巨擘法說內容對台股中期趨勢保持風險意識，操作宜謹慎。相關新聞見A2

### 2024全球名家瞭望

經濟日報年度鉅作  
1月25日至1月26日見刊

史提格里茲 諾貝爾經濟學獎得主  
迎頓 諾貝爾經濟學獎得主

20名專家剖析全球大勢 帶你洞悉國際脈動

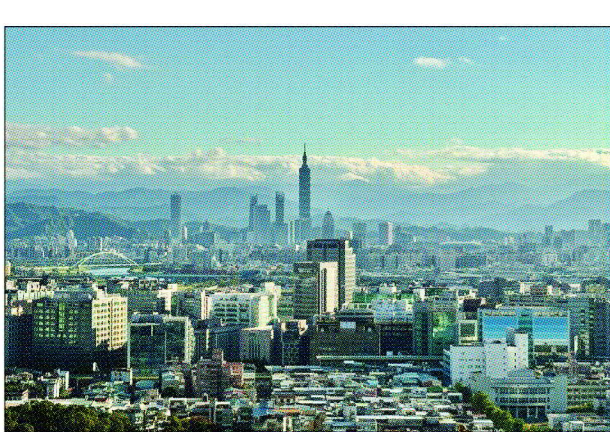
# 囤房稅2.0 掃到北市自住客

## 現行稅率0.6% 7月後參採全國1%標準 將成「加稅受災戶」 市府：審慎評估 研議相關方案

【記者陳美玲、林麗玉、賴昭穎／台北報導】囤房稅2.0上路後，北市自住客恐成新制「受災戶」。立法院去年底三讀通過「房屋稅條例」修正案，將全國單一自住稅率從1.2%降至1%，不過現行台北市自住稅率0.6%，若北市參採全國一致標準，稅率將調高0.4個百分點至1%，將成為全台唯一的「加稅受災戶」。

房屋稅條例原本規定，全台住家用房屋稅率為1.2%，但今年7月囤房稅2.0上路後，在全國單一自住（排除豪宅）稅率降至1%，自住客都可享受到「減稅」好處，唯獨台北市例外。

警傳不動產智庫執行長



囤房稅2.0上路後，北市自住客恐成新制「受災戶」。(本報系資料庫)

何世昌說，目前台北市自用住宅的房屋現值折減比率為50%、相當於稅率約0.6%，也就是說，今年7月起，台北市自住稅率反而從目前0.6%拉高至1%，台北市自住客變成「躺著也中槍」。

至於持有一戶自用住宅的北市民眾稅負是否會因此加重？台北市財政局長胡曉風昨（21）日表示，台北市自2017年起將全國單一自住的房屋稅稅基折減16%，相當於房屋稅實質稅率1%；2020年北市提高折減為50%，相當於實質稅率0.6%，希望透過更加輕稅，以保障全國單一自住者權益。至於房屋稅條例修正後，全國單一自住房

成北市自住客稅負加重，但相關官員表示，現行做法稅負過輕，稅率1%是回到正常水準。

台北市自住客不僅今年7月起意外慘變「加稅受災戶」，若去年7月後購入新完工的房屋，以及市中心、屋齡較新的新成屋，這些新屋的房屋稅也將大幅提高。

台北市府、北市稅捐稽徵處資料顯示，近兩、三年因營建成本大漲，去年7月起，台北市新取得使照的新建房屋構造標準單價調漲約一成，至於路稅率調升226條、調降四條，5月開徵的房屋稅開始適用，也就是說，今年6月新屋將迎來第一波因稅基上調的房屋稅上漲衝擊。

# 建商：高房價問題加劇

【記者陳美玲／台北報導】預計7月上路的「囤房稅2.0」，將生產者（開發商）納入一起規範，建商強烈反彈，認為這是全球前所未見之事，只會起到「刨根」效果，加劇高房價問題，學界則認為，建商恐將本求利，將成本轉嫁給消費者。

台北市不動產開發公會理事長陳勝宏表示，若以此為前提，最終業者在求生存之下只能轉嫁因應，進一步說，新法原本立意在調控房價，但其後卻可能對房價起了反效果。

陳勝宏表示，「囤房稅2.0」，將生產者（開發商）納入一起規範，但全球沒有一個國家會對生產單位課稅，尤其近年因高通膨推升營建成本大漲，連北市府都調升房屋構造標準單價，拉高稅基，顯然政府了解近年高營建成本問題，但政府只在意自身稅收，卻不願面對建築業者高成本的問題。

陳勝宏指出，政府將起造人納入「囤房稅2.0」規範，對建築業生產的房屋加稅，只會起到刨根效果，最終業者在求生存之下只能轉嫁因應，加劇高房價問題，加稅新法反而對房價起了反效果。

警傳不動產智庫執行長何世昌分析，政府、民衆期待透過「囤房稅2.0」，以加重稅負逼出多屋釋放手中空屋，達到增加供給、健全房市的效果，但實際上，對建商來說，若被課徵「囤房稅2.0」，只要市場需求不錯，建商將本求利、勢必將成本轉嫁出去。

# 歐系車廠斷鏈風險浮現

## 海運干擾 牽動關鍵零組件、整車運輸供應鏈 已有部分車廠停工

【記者邱馨儀、編譯林奇賢／綜合報導】紅海危機下，往返亞、歐之間的汽車關鍵零組件、整車運輸兩大供應鏈都受到衝擊。其中，部分歐系車廠為材料供應不上，部分品牌恐出現危機。

對此，台灣豪華車龍頭台灣賓士表示，德國原廠在原料、車輛運輸等供應鏈端積極備戰，其中，單程船期影響約延長半個月；至於原料供應，德國原廠在物流倉儲建立強大網路並積極調度，期許將衝擊降到最低。

台灣賓士指出，近期車廠與供應商都保持緊密溝通，每班船期抵台時程約有十

### 紅海危機對汽車產業影響

生產供應鏈	亞洲原料與零組件供應不足，部分歐系車廠生產受到影響，甚至出現斷鏈危機
物流供應鏈	汽車運輸航程拉長，單趟船期影響約半個月，首季新車供應量將緊縮
市場變化	短期內進口車供應受到影響，歐系供應受阻，日系豪華車則可能迎轉轉單

資料來源：採訪整理 邱馨儀／製表

海區域的船舶以來，幾乎所有貨櫃輪已改道好望角，主要影響亞洲-歐洲航線，原本35天的航行時間，最多增加兩周。

零件延後到貨，已導致一些汽車製造商的產線停擺，例如特斯拉德國廠、富豪

汽車比利時廠。汽車產業特別容易受到影響，是因為採用沒有大量庫存的「及時」生產方式。

在食品領域，法國的達能（Danone）表示，若這場干擾持續超過兩、三個月，將開始制定「減輕衝擊的計畫」，包含採用空運等替代方案。

面對交貨延遲，有些零售商的庫存可能耗盡。Proxima採購部門執行副總裁蓋勒說，雖然一些零售商有辦法用空運來克服問題，但利潤率不足以吸收額外成本的業者，可能必須開始提前向亞洲下單。

台灣賓士指出，因應疫情期間供應鏈的問題，賓士已完成備戰準備，以德國斯徒加特原廠的56工廠為例，產線附近都有供應商在臨近區域設立物流中心，這也是賓士產線維持運轉的重要關鍵。

# 零庫存管理 不再是主流

【記者邱馨儀／台北報導】紅海危機下，導致汽車製造局斷鏈，即使連影響較小的日系車廠也不敢輕忽，過去「零庫存」管理作法已逐漸改變；各車廠持續深化並擴大短鏈工程，以面對未來的供應鏈挑戰。

以國內各大關鍵零組件廠為例，和太工業近期在新墨西哥設廠，未來美國廠將直接供應美國客戶需求；堤維西則是在美國大車廠的要求下，在底特律附近設廠，在新廠開始量產之前，則由台灣廠先行供應。

對於車廠而言，零組件的品項太多，很難囤到足夠的量，零組件管理還是最關鍵的事情。其中，在車廠附近設產線或是設物流中心，是避免斷鏈的主要方法之一，此次紅海危機再度印證「短鏈供應」是未來主流。