

經濟日報

中華民國113年1月25日 星期四 農曆癸卯年12月15日 第20648號 經濟日報網 money.udn.com

兩岸 | A9

馬雲砸5,000萬美元 大買阿里股票

集團創始人上季大舉買進，躍居最大股東，蔡崇信也狂敲，帶動股價飆漲

長庚大學EMBA招生中

即日起~2月23日截止

校長湯明哲領軍
前台大政大頂尖師資聯合授課

招生說明會
時間：2月3日(六)12:30-14:00
地點：長庚大學管理大樓二樓深講堂
桃園市龜山區文化一路259號

洽詢專線：梁小姐
(03)211-8800 #3249

說明會報名表QR Code

超微加持 AI鏈出貨喊衝

新晶片「MI300X」傳開始供應 緩解代工廠無貨可出窘境 技嘉率先受惠 緯創、廣達等吃補

編譯簡國帆、記者蕭君暉、林蕙茹／綜合報導

超微(AMD)備受市場期待的全新AI晶片「MI300X」傳已開始出貨，有助大幅緩解輝達(NVIDIA) AI晶片供應吃緊、導致代工廠無貨可出的狀況，技嘉、緯創、緯穎、廣達旗下雲達、英業達等台廠新貨源上陸，有望再衝出一波出貨高潮。其中，技嘉通吃超微所有AI晶片訂單，將優先出線。

超微去年12月初發表MI300X，以全新AMD CDNA 3架構打造，共有1,530億個電晶體，並利用3D封裝技術，配備192GB HBM3記憶體容量，主打比前一代產品運算單元提升近40%，記憶體容量大增1.5倍，以及高達1.7倍的峰值理論記憶體頻寬提升，對標輝達高階AI晶片產品。

近期輝達AI晶片大缺貨，讓供應鏈傷透腦筋，業界殷切預期，至2027年，資料中心AI期盼超微MI300X出貨。外媒報導，超微已開始對客戶發貨MI300X；與超微合作的AI業者Lamini AI執行長Sharon Zhou

於20日也在社群平台X貼文證實超微新品出貨的訊息。不具名的台灣AI伺服器供應商也透露，陸續收到超微MI300X晶片，直呼在輝達AI晶片大缺下，「超微新品到貨，真是一場及時雨」。

超微衝刺AI市場，執行長蘇姿丰展現強大的企圖心，直言「AI是50多年以來單一最重要、具轉變性的技術」。超微預期，至2027年，資料中心AI加速器整體潛在市場規模將達4,000億美元，年均複合成長率(CAGR)高達70%。

超微積極拉攏台廠合作搶AI

超微全新AI晶片「MI300X」概要

項目	說明
發表時間	2023年12月
特色	<ul style="list-style-type: none"> 以全新AMD CDNA 3架構打造，共有1,530億個電晶體 利用3D封裝技術，配備192GB HBM3記憶體容量，主打比前一代產品運算單元提升近40%，記憶體容量大增1.5倍，以及高達1.7倍的峰值理論記憶體頻寬提升
台灣協力廠	技嘉、緯創、緯穎、廣達旗下雲達、英業達等
資料來源	採訪整理 林蕙茹／製表

商機，以技嘉拔得頭籌最受矚目。技嘉不僅率先取得超微前已量產的MI300A晶片合作關係，在超微揭露的MI300X首批夥伴當中，技嘉也是少數入列的台廠之一。

針對與超微的合作，技嘉表示，主要透過旗下子公司技鋼先推出支援超微MI300A的G383-R80伺服器，現在也

導入搭載MI300X和超微EPYC 9004 列處理器，推出二款G593系列伺服器。技嘉手握二款MI300系列伺服器訂單，預計今年上市，成為大贏家。

技嘉董事長葉培城日前更掛保證：「今年AI伺服器訂單絕對不是問題」，要取得晶片才是關鍵，預計到今年上半年，晶片供給都會很吃緊。法人看

好，超微新品到貨後，技嘉AI業務將更加虎添翼。

廣達資深副總暨雲達總經理楊麒令則說，AI伺服器將是今年營運成長一大動能，需求完全沒問題，但還是受供應鍊缺料影響，隨著缺料情況緩解，5、6月出貨將轉強，下半年可望進入爆發期，今年相關業績會大幅成長。

緯創今年營運主要成長動能，同樣來自AI伺服器，預估本季出貨量將持續升溫，全年成長超過雙位數百分比，甚至可望翻倍增。

超微傳出開始出貨首批MI300X之際，Wedbush分析師拜森(Matt Bryson)預測，超微今年將靠銷售資料中心GPU賺進31億美元，高於他先前預估的20億美元，估算超微整體AI晶片市占率有望在年底前達4%至9%。

相關新聞見A3

2024全球名家瞭望

專家觀點 今起見刊 A3

諾貝爾經濟學獎得主 史提格里茲

美國大選 全球局勢關鍵戰役

今日熱點

德儀財報失色 半導體疑慮再起 A3

NCC開錮 中嘉挨罰1,440萬 A4

人行突襲降準 放錢4.4兆

存款準備金率一口氣下調2碼 力道超過預期 凸顯官方急於提振經濟

【特派記者陳政錄／北京24日電】經濟數據不如預期、陸港股頻頻走低，中國人民銀行(大陸央行)行長潘功勝昨(24)日突襲式宣布將於2月5日下調金融機構存款準備金率2碼(0.5個百分點)，釋放約人民幣1兆元(合新台幣4.43兆元)中長期資金活水。

潘功勝去年7月上任後，昨日在大陸國新辦記者會上，首次與中外記者見面。人行以口頭方式提前預告降準的做法極為罕見。

此次降準力度亦超出市場預期，顯示官方急於提振經濟尤其恢復內需而推出相應政策，並緩解當前資本市場焦慮情緒。潘功勝宣布這項消息前，大陸A股在24日下午盤出現V型反彈走勢。

潘功勝表示，大陸目前法定存款準備率平均為7.4%，與國際上主要經濟體央行相比，空間還是比較大的，這是補充銀行體系中長期流動性的有效工具。他還說，2024年發達經濟體貨幣政策的外溢性

將朝著壓力減小的方向發展，中美貨幣政策周期差處於收斂，客觀上有利於增強中國貨幣政策操作的自主性，拓展貨幣政策操作的空間。

光大銀行金融市場部宏觀研究員周茂華對香港經濟日報分析指出，此次人行降準，市場已有預期，但力度略超預期。主要是鞏固經濟回升態勢，推動消費和內需加速恢復需要宏觀政策保駕護航；同時，此次降準將有助於提振市場對經濟復甦與企業獲

利改善的預期，有助於後續股市估值修復。

周茂華表示，預計降準和結構性工具仍在人行工具箱，後續仍會透過降準引導市場利率適度下移，LPR仍存在一定幅度下調。

大陸中信證券首席經濟學家明明表示，本次降準的時點和規模超出市場預期，反映人行支持實體經濟修復目標明確。從操作背景看，1月在現金需求季節性抬升的背景下，流動性缺口較大，接近月末資

人行降準概況

宣布時間	降準幅度(基點)
2024/1/24	50
2023/9/14	25
2023/3/17	25
2022/11/25	25
2022/4/15	25

資料來源：新聞整理 大陸中心／製表

金利率有所抬升。此次降準落地後，預計流動性環境將進一步改善。

救股市...傳祭限空令

【記者林宸誼／綜合報導】在陸港股市頻頻破底之際，路透社引述兩位消息人士透露，大陸監管當局近期要求一些量化基金等投資機構限制做空股指期貨。

一位消息人士稱，中國金融期貨交易所(中金所)近期直接打電話進行相關問詢，監管機構言下之意是要限制純投機性做空行爲。另一消息人士則指，中金所已經打電話告訴他們，股指期貨的空頭是有限制的，交易所暗示不是說完全不能做空，但不能肆無忌憚做空，尤其是不能隨便「裸空」。

他表示，目前監管沒有提出非常具體的限制，但這種情況下想要跟隨短期趨勢重倉做空股指期貨會受限，認

爲這種限制可能是監管希望把指數拉起來。

金融業者透露，有個人投資者近期開立人民幣數千萬元股指期貨空單遭券商營業部電話指導，要求盡快平倉，否則可能收到監管函。

「裸空」是指投資人預期證券價格將下滑，在市場賣出證券，期望在價格下跌後買回，以獲得差價收益，通常不是爲了避險對沖。這種交易方式被認爲會放大市場風險。不過，多家量化機構對財聯社表示，沒有接到最新類似監管要求。另有量化交易專業人士表示，針對上述傳言中提及的「套期保值(避險)中股票現貨下幾手空單是可以的」說法，截至目前未接到相關通知。

散戶信心回籠 證券劃撥攀高

上月增462億 達3.3兆元 寫四個月高點 融資餘額、台股成交值同步升溫

【記者陳美君／台北報導】中央銀行昨(24)日公布2023年12月金融情況，數據顯示，與股市有關的四大指標包括證券劃撥存款、融資餘額、股市成交值與台股指數全數轉多，其中，散戶信心指標，證券劃撥存款餘額漲至3兆3,359億元，較前一個月增加462億元，連兩月並創下四個月新高。

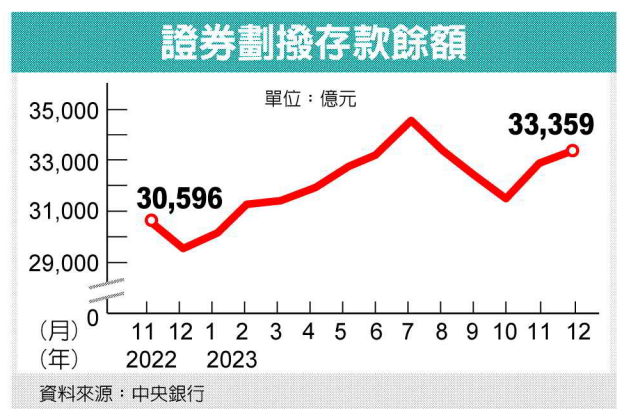
央行資料指出，2023年12月，證券劃撥存款餘額增至3兆3,359億元，月增462億元，連兩月上漲，對此，央行經研處處長曹體仁解釋，主要是去年12月股市往上走、國內散戶

對股市有些展望與看法，促使證券劃撥存款餘額升溫。

央行統計也顯示，股市融資餘額來到3,344億元，創2022年4月以來、近兩年新高。

不只如此，2023年12月，股市日平均成交值爲2,920億元，寫四個月高點，平均股價指數17,570點，也締造2022年3月以來、近兩年最高紀錄。

曹體仁指出，2023年12月，散戶占台股成交比重從前一個月的56%上漲至56.7%，外資則是自33.5%下滑至30.8%。若與2022年12月相比，散戶成交比重自



56.2%上漲至56.7%，一年來增加0.5個百分點。

央行昨日公布，受活期儲蓄存款年增率上升影響，2023年12月M1B年增率上升爲3.11%，另外，因外資淨匯入較前一個月減少，M2年增率下降爲5.3%。

累計去年全年，M1B及M2平均年增率分別爲2.82%及6.25%。

2022年下半年，被視爲股市資金活水的M1B年增率向下攢破M2年增率，成爲市場人士所稱的貨幣「死亡交叉」格局、恐不利

股市資金動能，不過央行官員先前頻頻對外解釋，M1B爲活期性存款，被視爲與股市相關，不過現在的金融環境與過去不一樣，透過網路或數位設備，不論是活存到定存，或定存轉活存，隨時都可轉移。

官員強調，央行2022年3月以來啓動一波升息循環拉高定存利率，民衆與企業紛紛把活存轉到定存、獲取較高報酬率，但若投資股市，隨時可以轉回來，因此，「國內資金動能十分充足、對股市資金動能不會有影響。」

外匯存款年增率萎縮

【記者陳美君／台北報導】美國聯準會升息到頂，美元定存魅力大減，中央銀行昨(24)日公布2023年12月金融情況，外匯存款年增率跌至3.35%，降至2019年12月以來、逾四年新低。

央行統計顯示，2023年12月外匯存款餘額跌破九兆元大關、落於8兆9,717億元，爲三個月低點，單月驟減1,489億元。不只如此，外匯存款年增率也跌至3.35%，寫下逾四年的新低水準。

央行經研處處長曹體仁分析，外匯存款減少，除當月新台幣匯率升值因素外，主要反應市場預期聯準會升息周期進入尾聲，美元定存的吸引力降低，以及部分企業支付國外貸款與借款所致。

央行官員還說，時序接近年底，部分企業或個人會

動用外匯存款、結售成新台幣運用，也是外匯存款大減的另一主因。

央行資料顯示，2023年12月活期性存款年增率從2.45%上漲至3.73%，創逾一年新高。

至於定期性存款，年增率從11.12%下滑至10.77%，曹體仁表示，主要是年底台股價量齊揚，民衆爲進行資金配置調整，將定存資金轉到短期的活儲存款裡。

根據金管會統計，2023年12月外資淨匯入本金86.77億美元；而外資匯入後、暫時停泊餘裕資金的外國人新台幣存款餘額降至1,958億元，月減38億元。

曹體仁解釋，外國人新台幣存款餘額變動不大，餘額減少，主要是外資領到現金股利後匯出，以及將存款資金投入台股裡。