創辦人：王惕吾　總機：(02)86925588　工商服務及廣告：(02)86433576　客服訂報：0800-666-085　採訪中心：(02)86433562　每份訂價20元

經濟日報

中華民國113年1月31日　星期三　農曆癸卯年12月21日　第20654號　經濟日報網 money.udn.com

焦點｜A5
聯發科看旺
今明年很有信心
今辦法說，執行長蔡力行提前釋好訊息，天璣9400將成營運新高峰

國際｜A6
歐元區報喜
上季意外躲過衰退
義、西經濟反彈，抵銷德國頹勢，市場解讀ECB更能專注打擊通膨

民國56年4月20日創刊　社址：新北市汐止區大同路1段369號　承印者：聯合報印刷廠　台灣郵政台字第2267號執照登記為第一類新聞紙類　新聞局登記版台報字第0027號　本報所刊文圖非經同意不得轉載

挪威主權基金加碼台積

公布至去年底持股清單　同步增持聯發科、輝達、蘋果、微軟等科技大咖　買進台股升至497檔

編譯季晶晶、簡國帆／綜合外電

全球最大的主權財富基金挪威主權財富基金，去年擴大投資台灣企業，增持台積電、聯發科等台股，同時也增加蘋果及微軟等大型科技業者的股票，且加碼押注電動車類股。受惠於科技股的飆漲之勢，去年轉虧為盈，報酬率為史上第三高。

負責管理主權基金的挪威銀行投資管理公司（NBIM）30日在網站公布年報，挪威退休金全球基金（GPFG）2023年獲利創歷史新高，爲2.22兆挪威克朗（約新台幣6.58兆元），投資報酬率達16.1%，扭轉2022年的巨額虧損，基金總值也因此接近15.8兆挪威克朗（約新台幣47.2兆元）。

NBIM同時也列出GPFG截至去年底的持股清單，顯示去年增持蘋果、微軟、亞馬遜、Google母公司字母（Alphabet）、輝達、台積電及荷蘭晶片設備生產商艾司摩爾（ASML）等大型科技股。

年報指出，GPFG去年共投資全球70國的8,859家公司，其中台灣共有497家，多於前年的492家，持股市值最高者爲台積電的87.85億美元，持股占比從前年的1.61%提高到1.75%，而聯發科取代鴻海集團成爲GPFG持股市值第二高的企業，持股占比增至1.49%，鴻海集團的持股占比則降至0.93%。

GPFG去年持股占比最高的台灣企業，爲中砂的4.51%（高於前年的1.66%），第二高者爲家登的3.85%（高於前年的1.02%），第三高是台半的3.65%（高於前年的1.54%）。

至於2023年新增的台股包括安國、保瑞、勤誠、長榮航太、華城、富世達、藥華藥、北極星藥業、昇達、采鈺、華新麗華、華新科技和合勤投控（依公司英文名稱第一個字母順序排列）。

GPFG的重倉股包括蘋果、微軟和Alphabet，從AI進展和半導體元件需求激增中獲得豐富的回報。GPFG持有微軟1.26%的股權，去年底持股價值約350億美元，超過持有蘋果1.11%的股權，微軟成爲其最大重倉股。

挪威主權基金2023年新買進的台股

1.安國國際科技	8.北極星藥業
2.保瑞藥業	9.昇達科技
3.勤誠興業	10.采鈺科技
4.長榮航太科技	11.華新麗華
5.華城電機	12.華新科技
6.富世達	13.合勤投控
7.藥華醫藥	

註：依公司英文名稱第一個字母排序　資料來源：NBIM網站

挪威主權基金成立於1990年代，目的在於將挪威的石油和天然氣收入投資於海外，主要追蹤一個基於議會批准框架的基準指數。

這檔基金還增持電動車生產商特斯拉和比亞迪。根據其揭露的投資清單，對特斯拉的持股從0.87%增加至0.98%，價值約77億美元，在這支基金的持股中排在第11位。對比亞迪的持股從0.38%增加至0.57%。GPFG到去年底也仍持有福斯汽車的1.04%，高於一年前的0.75%。

2024全球名家瞭望　A3
安聯集團首席經濟顧問
伊爾艾朗看全球經濟
五大因素…深陷迷霧

今日熱點

話題｜A3
美超微怪獸級財測
帶旺台鏈

焦點｜A4
美商會喊話新政府
最需關注兩岸政策

黃天牧：台股強韌　穩健前行

金管會主委強調今年面臨三大變數　但會「雲開月明」　向財部建議延長當沖降稅

【記者廖珮君、翁至威／台北報導】金管會主委黃天牧昨（30）日指出，今年台股表現將是「展現韌性、穩健前行」。去年台股飆漲27%是近五年最佳戰績，但在金龍年，台股有地緣政治、氣候變遷、及全球選舉年，尤其是美國11月大選更是重中之重，今年在多重風險環境下，仍需臨淵履薄、步步爲營，但台股深具韌性，具有「雲開月明的特質」。

針對當沖降稅時間是否延長，證期局長張振山表示，證交所已在1月底提出稅式支出報告，正向財政部建議，延長當沖降稅的減稅期。

金管會昨天舉行新春記者會，針對今年台股表現，黃天牧表示，今年台股有三變數，一是地緣政治，包括俄烏戰爭、以巴衝突、紅海對運費影響；二是氣候變遷也影響經濟成長和發展、及世界經濟論壇也提出五大風險；三、台灣選後，全球還有50個多國家也要展開選舉，尤其是美國11月大選更是重中之重，選舉後仍會對國際政經產生變數。

黃天牧認爲，新年度有新風險，過去多年來、每次台股面臨到外界重大波動都仍守住，如同《水滸傳》中「誰無暴風勁雨時、守得雲開見月明」。台股韌性就是當暴風勁雨時可以撐住，就能看到雲開見月明。

黃天牧說，不能因去年台股表現亮麗就鬆懈，還是要戒慎恐懼、戰戰兢兢，並要營造外資有利環境，新年度有新風險，金融業和投資人都要注意風險，謀定而後動，審慎選股。

此外，當沖降稅優惠期將於今年底到期，外界關心是否會再延長。張振山說，金管會將跟財政部討論延長減稅時間，目前已提出稅式支出報告。

對此，財政部官員表示，當沖降稅落日還有將近一年時間，會參考金管會意見，並綜合考量降稅措施對股市價、量影響，審慎評估。若當沖降稅要延長，必須修改「證交稅條例」，經立法院三讀通過後才能延長。從過去延長經驗來看，降稅措施對交易量有幫助，但外界對於當沖交易也有部分質疑，各種意見都會聆聽，持續蒐集各界意見。

財政部官員表示，「納稅者權利保護法」已有規定，租稅優惠不能無期限，而是應該定期檢討，以避免減稅減過頭，常態化機率不高。至於若延長會延長多久，據了解，往年多以三年爲一期，不過實際上仍待討論。

金管會與財政部看當沖降稅延長

項目	內容
金管會	一、證交所已在1月底提出稅式支出報告 二、後續將與財政部討論延長減稅時間
財政部	一、距離年底落日仍有近一年，會參考金管會意見，考量對股市價量影響，審慎評估 二、當沖降稅若延長必須修改「證交稅條例」 三、「納保法」規定，對於租稅優惠應定期檢討

資料來源：採訪整理　廖珮君／製表

盤中零股5秒撮合　年底上路

【記者楊筱筠、廖珮君／台北報導】金管會昨（30）日指出，爲增進市場效率與落實普惠金融，將督導證交所及櫃買中心縮短盤中零股撮合時間，從現行的1分鐘縮短至5秒，預計今年底實施。金管會指出，此舉將有三大好處，包括促進盤中零股流動性，提高盤中零股交易便利性，打造普惠金融的優質投資環境。

金管會解釋，縮短盤中零股撮合時間涉及證交所及櫃買中心規章修正及辦理教育宣導、投資人交易習慣、證券商及證交所資訊系統調整，必須要有有充足時間準備，因此今年底才實施。

盤中零股交易制度在2020年10月開放，爲增進更多投資盤中零股成交的機會及市場效率，2022年12月19日將盤中零股交易撮合間隔時間從3分鐘縮短至1分鐘，縮短後統計至去年底，期間盤中零股日均成交值及占集中市場成交比重都明顯增加。

根據金管會統計，2020年10月26日到2022年12月16日，盤中零股撮合3分鐘，此期間的上市盤中零股日均值爲18.03億元、占比0.59%。

自2022年12月19日縮短撮合時間至1分鐘後，統計到去年12月底，日均值提高到23.94億元、占比拉高到0.86%，較過去盤中戳合時間3分鐘交易期間相比，日均值及占比各成長33%及46%。

2020年盤中零股制度推出至去年底，整體上市盤中零股日均值爲19.92億元、占比0.66%，較盤中零股制度實施前，日均成交值成長約793%，上市零股成交戶數由32萬戶增加至113萬戶，成長幅度高達258%；成長幅度最大爲30歲以下族群，占比由21.1%成長至27.7%。

3.1% IMF上修全球GDP成長

今年預測漸趨樂觀　明年估增3.2%　地緣衝突威脅全球供應鏈仍是風險

【編譯林奇賢／綜合外電】國際貨幣基金（IMF）30日公布最新「世界經濟展望（WEO）」報告，以美國經濟意外強勁與中國大陸的財政支持爲由，將今年全球國內生產毛額（GDP）預估成長率，由去年10月預測的2.9%上修到3.1%；對2025年的預估成長率仍維持在3.2%不變。

IMF將美國今年成長率預估上修0.6個百分點，至2.1%，對中國大陸的預估則調高0.4個百分點，至4.6%。巴西、印度、俄羅斯等大型新興市場經濟體，預料都會表現得比原先預期更好。

然而，全球今、明兩年的經濟成長率預估，仍低於2000~2019年的平均成長率3.8%。IMF表示，高利率、有些財政支持計畫退場，以及生產力成長偏低，持續影響全球經濟。

IMF說，由於限制性的貨幣政策以及供給面的問題紓解，多數地區的通膨下降速度比預期更快。今年全球整體的通膨率，料將降至5.8%，明年則是進一步降至4.4%。在先進經濟體，今、明兩年的通膨分別降到2.6%和2%。

在通膨減緩和穩定成長下，經濟硬著陸可能性已下降，危及全球成長的風險大致已取得平衡。IMF首席經濟學家古林查斯說：「全球經濟持續展現出色的韌性，我們如今正處於軟著陸的最後下降階段，通膨穩定降溫，成長也有撐。但擴張步伐偏慢，而且未來可能遭遇亂流。」

IMF提及的風險包含，地緣政治震撼和全球供應中斷，例如葉門胡塞叛軍在紅海發動的攻擊，或中東衝突擴大，導致大宗商品價格再次竄升，或頑強的通膨迫使各國央行在更長的時間維持高利率。

IMF將今年全球國內生產毛額預估成長率，由去年10月預測的2.9%上修到3.1%。（路透）

IMF正關注中東衝突升高的可能性，「就目前而言，在供應中斷方面，以及對整體通膨的可能影響，仍相當有限」。

IMF也再次告誡，認爲全球可能發生貿易碎片化（fragmentation），並預測今年全球貿易成長3.3%，明年則成長3.6%，都低於歷史平均值4.9%。

Fed傳聲筒剖析決策思維　小幅寬鬆好過被迫轉彎

【編譯簡國帆／綜合外電】聯準會（Fed）30日起召開利率決策會議，有「Fed傳聲筒」稱號的華爾街日報（WSJ）記者蒂米羅斯（Nick Timiraos）剖析，Fed考慮降息、並放慢縮減資產負債表步伐的背後思維，是「雙重小幅寬鬆」，總好過日後被迫大舉寬鬆。

Fed本周會議預料將維持聯邦資金利率區間於5.25%~5.5%不變，並且保持每月縮表約800億美元的步調，但決策聲明與主席鮑爾所釋出的訊息，很可能暗示貨幣政策即將發生改變。

Fed去年12月會議紀錄暗示，決策官員已開始擔心目前過度緊縮，可能拖累經濟陷入不必要的衰退風險，若能未來幾個月內小幅下調利率，就能減低風險。同時，Fed決策官員最近暗示，正在考慮縮減每月縮表規模。

蒂米羅斯與另一名WSJ專欄作家蘭哈特（Justin Lahart）指出，降息與縮表是相互獨立的政策，Fed官員會同時考慮兩者，只是偶然，但背後思維可能相同：早點略爲寬鬆貨幣政策，會比日後被迫大幅寬鬆政策更好。

投資人預估，Fed 3月降息1碼機率爲46.7%，但許多經濟學家認爲還會更晚一些，例如彭博資訊在以AI模型演算Fed新聞與官員談話後推估，Fed會在5月降息，彭博經濟學家也預估Fed將在3月宣布更詳細的縮表規劃內容，5月開始減緩縮表。

1月30日股匯　上市：18034.63 −85.00　上櫃：236.61 +0.51　美股早盤：38322.59 −10.86　台幣／美元：31.162 +0.091　台幣／人民幣：4.357 +0.014