

經濟日報

中華民國113年2月2日 星期五 農曆癸卯年12月23日 第20656號 經濟日報網 money.udn.com

市長陳其邁專訪

A5

高雄翻轉 工業城變科技城

● 推動迎接台積、淨零碳排、數位化、智慧城市等四大轉型工程



Fed 鴿中帶鷹

決策聲明暗示政策轉向，但直言近期不急於調降利率，需更多證據才能認定通膨持續下降...

鮑爾：3月不太可能降息

編譯任中原、劉忠勇 / 綜合外電

美國聯準會 (Fed) 1月決議維持利率不變，並刪除決策聲明中的緊縮傾向措辭，暗示政策轉向，但強調近期還

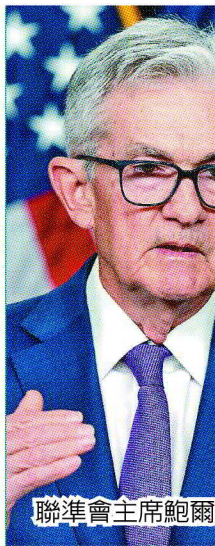
主席鮑爾更直言他認為3月降息可能性不高，因為這不是Fed考慮今年放鬆貨幣政策時的「基本情況」，立場轉向「鴿中帶鷹」，暗示雖然即將降

息但也不想擊沉市場的3月降息預期。負責制定Fed貨幣政策的聯邦公開市場操作委員會 (FOMC) 在美東時間1月31日

示「在對通膨率持續邁向2%更有信心之前，不宜降低目標區

間」。近月來通膨下降，已使市場押注Fed可能在3月開始降

息。但鮑爾在會後記者會上表示，Fed仍需要「更強的信心」，才能認定通膨「持續」下降。他強調，「照今天的會議，我



聯準會主席鮑爾

Fed決策與鮑爾談話五重點

維持利率與縮表政策不變	決策官員一致同意維持聯邦資金利率區間於5.25%-5.5%，並保持現行縮表步調
強調不宜貿然降息	決策聲明刪除「額外的政策緊縮」等緊縮傾向措辭，新增「在對通膨率持續邁向2%更有信心之前，不宜降低目標區間」
鮑爾直言3月降息可能性不高	鮑爾表示，他認為3月不太可能降息，強調Fed官員希望對通膨回落更有「信心」
對降息時機保持謹慎	鮑爾表示官員對降息時機意見分歧，仍無共識，且降息決定影響重大，需要作出正確決策
3月深入討論縮表	鮑爾表示，決策官員計劃在3月更深入討論何時開始放緩縮減資產負債表

資料來源：彭博資訊

說，經濟展望仍「不確定」，且「不篤定」通膨將會降到2%目標，「如果適當，我們準備維持目前的利率目標區間更久」。

鮑爾也表示，決策官員在這次會議已開始討論如何停止目前的縮表措施，計劃在3月

深入討論縮表問題。經濟學家指出，Fed決策聲明與鮑爾的發言都比去年12月更偏鷹派，反映政策立場正從緊縮，轉為「鴿中帶鷹」的中立，不會過快偏鴿，市場大失

所望，美股1月31日重挫，有「恐慌指數」之稱的VIX指數

一度飆升近10%，歐亞股市1日盤中也表現低迷。

在Fed宣布最新貨幣決策後，市場預期3月降息的機率已降至35.5%，低於前一天的52.8%；5月降息機率則升至61.9%，高盛也預期Fed將在5月開始降息。相關新聞見A2

今日熱點

話題 | A2

外資大買台積 台股擺尾收高

話題 | A3

高通示警 晶片庫存未去化

焦點 | A6

車市開門紅 元月銷量走揚

勞動基金去年大賺7,193億

平均每位勞工估分紅3.8萬 累計收益率12.8% 新制勞退也豐收 績效同步創高

【記者葉卉軒／台北報導】勞動基金運用局昨(1)日公布整體勞動基金管理規模及績效，2023年全年累計投資收益7,193.7億元，收益率12.8%，創歷年新高。其中，新制勞退基金去年全年大賺4,785.6億元，收益率12.6%，也創下歷史新高，勞工將於3月分紅，以目前1,251萬個有效帳戶計算，平均每位勞工有分紅約3.8萬元。

此外，攸關勞工退休生活保障的勞工保險基金2023年全年收益數也突破千億元，達1,100.9億元，

也寫下歷史佳績。不過收益率14.44%，比2009年收益率18.21%低，但也為歷史新高。

整體勞動基金規模截至去年底止規模為6兆349億元，另外，若加計受託管理的國民年金保險基金及農民退休基金，總管理規模達6兆5,692億元，總收益數為7,847.1億元，收益率為12.9%。

勞動基金運用局副局長劉麗茹表示，預期今年股市整體向上，雖然中間「會悶一點」，最後結果仍舊會不差，勞動基金運用

局密切關注金融市場，適時檢視各基金資金狀況及各資產部位的布局策略，於全球金融市場回跌時控制住下檔風險，並布局長期投資部位，以獲取金融市場回升報酬，持續增長經營基金投資收益。

劉麗茹提到，勞動基金為勞工經濟生活保障，以獲取長期穩健收益為投資目標，辦理各項投資以長期、穩健角度，多元分散布局於國內、外股票、債券及另類資產，藉以降低金融市場波動對基金收益影響，並獲取長期穩健的

2023年勞動基金收益表現			
基金名稱	規模(億元)	收益數(億元)	收益率(%)
新制勞工退休基金	39,544	4,785.6	12.60
勞工保險基金	8,729	1,100.9	14.44
勞動基金合計	60,349	7,193.7	12.80

註：舊制勞退基金未計
資料來源：勞動基金運用局 葉卉軒／製表

投資收益。長期投資績效來看，整體勞動基金近十年(2014年至2023年)平均收益率為5.2%，國保基金近十年(2014年至2023年)平均收益率為5.65%，長期投資績效穩健。

今年1月勞動基金投資績效能否延續2023年佳績，劉麗茹說，觀察1月市場表現，看到的指數都是負的，但是基金收益數配置均衡布局，所以看起來好一點，可能處在損益兩平。

布局台股 鍾愛台積聯發科

【記者葉卉軒／台北報導】勞動基金2023年投資大豐收，全年獲利7,193.7億元、收益率12.8%，創下歷史新高，勞動基金運用局副局長劉麗茹昨(1)指出，去年有46%收益貢獻來自國內股票，約3,309億元。

劉麗茹也提到，勞動基金投資分配國內外，以去年收益數來看，國內外的收益數貢獻約占各半，而股票部位因波動高，確實收益數比較高，而整體勞動基金約有20%資產配置投資在台股。

勞動基金運用局發布新制勞退基金2023年12月底持股情形。新制勞退基金投資台股，截至去年12月底，持股最多仍是台積電，占比24.73%，聯電則是此次擠進新制勞退基金前十大個股的

新生力軍，持股比1.38%。

新制勞退基金截至去年12月底，投資台股前十大個股及持股比率，依序為台積電24.73%、聯發科3.96%、廣達電腦3.92%、台達電子3.35%、鴻海精密3.13%、富邦金2.63%、中華電信2.12%、國泰金1.89%、中信金1.41%、聯電1.38%。

若和去年6月底持股比率相較，去年12月底新制勞退基金持股台積電比率則呈些微下降。

退撫基金截至去年12月底，投資台股前十大個股及持股比率，依序為台積電31.1%、聯發科3.09%、鴻海2.80%、廣達2.4%、台達電2.34%、中華電1.99%、富邦金1.97%、台塑1.68%、中信金1.59%、兆豐金1.42%。

美揮重拳 擬再制裁陸科技業

長江存儲、曠視科技等遭列「中國軍事企業」清單 未來業務面臨風險上升

【編譯劉忠勇、記者廖士鋒／綜合報導】美國再對大陸科技業揮出重拳，兩強科技戰白熱化。美國國防部1月31日更新協助中國大陸軍方的企業清單，納入大陸儲存型快閃記憶體(NAND Flash)龍頭長江存儲和臉部辨識業者曠視科技等公司，使這些企業遭遇更多制裁的風險升高。

根據美國國防部網站，五角大廈依照2021年度國防授權法(NDAA)1260H

節法定要求，公布在美國直接或間接運營的「中國軍事企業」(Chinese military companies)更新名單。

長江存儲、曠視科技、中微半導體，以及支持中國大陸多家知名新創公司的私募基金IDG Capital等，都被列入這項所謂的1260H條款的清單。

路透指出，遭新增列入這項清單，不代表立即禁止貿易往來，但遭指定的企業將承受重大聲譽風險

，也向美國實體發出嚴厲示警，與這些企業開展業務存在風險，也可能增加美國財政部制裁這些企業的壓力。1260H條款明文限制取得美國國防部的部分合約。另一方面，美國政府也將對這些被列入名單的企業進行更高程度觀察，未來可能增加對這些企業制裁。

這項清單除了大陸主要電信和航太業者，也納入華為和中芯國際。華盛頓已對華為、中芯國際和國

防部清單上的其他公司實施出口管制和其他制裁。美國視中國大陸為威脅國安的地緣政治競爭對手。華為和中芯都已被禁止採購美國軟體和電子元件。

過去幾年，美國政府愈來愈擔心所謂的「中國軍民融合策略」，視同一般民企以某種方式幫助中國人民解放軍。

先前遭到美國政府被列入相關名單的廠商，包括中國航空工業集團、華大基因、中國移動、中海油

，以及中國鐵建。這次更新名單新增長江存儲、曠視科技、禾賽科技、東方網力之外，還包括中國長江三峽集團、中國建設科技集團股份有限公司、依圖科技，以及無人機生產商縱橫股份、盟升電子、航宇科技和科思科技等。

對於美方的作法，大陸外交部昨(1)日表達堅決反對，並指出美國劃設各類名目的歧視性清單，無理打壓中國企業，「破壞中美正常經貿合作」。

台廠貨源 恐被打亂

【記者李孟珊／台北報導】美國國防部最新「中國軍事企業」實體清單中，新增大陸儲存型快閃記憶體(NAND Flash)龍頭長江存儲、引發高度關注。台灣記憶體相關業者普遍都有向長江存儲採購NAND晶片，長江存儲被美方盯上，恐打亂台廠採購NAND晶片並製成相關存儲成品銷美的節奏，牽動群聯、威剛等相關業者。

業界分析，台灣記憶體廠雖也投入NAND Flash製造，但目前仍侷限於低階產品，無法與國際大廠抗衡，因此就算長江存儲遭美方列入最新「中國軍事企業」，後續若長江存儲遭禁無法銷

美，台廠並無轉單商機，反倒是會影響台廠貨源供應，打亂終端產品銷美步調。

長江存儲近年快速崛起，先前傳出打入iPhone鏈，最大助力不僅是大陸官方政策與資金支持，內需市場更讓長江存儲快速壯大，使得該集團製造技術快速成長，2020年4月開發出頂尖的128層記憶體晶片，惟2022年10月受到美方制裁，無法獲得與128層記憶體晶片相關的部份生產設備，延緩武漢二期生產線投資進程。

長江存儲在短短幾年內已取得全球NAND Flash約5%市占率，台廠當中，群聯、威剛都與長江存儲有業務往來。