

經濟日報

中華民國113年2月6日 星期二 農曆癸卯年12月27日 第20660號 經濟日報網 money.udn.com

話題 | A3

TV面板全線漲價 雙虎樂

減產效益、低庫存等因素推升報價，友達、群創近期衝刺大尺寸市場，有望提前領大紅包

國際 | A6

川普放話 升級美中貿易戰

揚言當選總統後，將對陸商品課徵60%以上關稅，華爾街憂再次擾亂市場

台股萬八封關 衝出五亮點

兔年收盤攻頂 市值大增10兆至57.7兆元 年度最高點達18,138 股民平均賺88.6萬

上市櫃1月營收速報 A12

記者王奕敏／台北報導
台股兔年昨(5)日封關，收18,096點，站穩萬八，共有五大亮點，包括：生肖年封關點位史上最高、市值史上最高、市值增加金額史上第二、兔年最高點為各生肖年第二高、每位股民平均獲利金額史上第三。

統計兔年上市櫃股票中，漲幅第一名是世紀、漲幅高達1,000%；市值增加最多為台積電、大增3.7兆元。
台股封關日收紅的意圖相當明顯。以兔年來看，封關點位居台股各生肖年中史上最高；封關日市值攀至57.73兆元，為史上最高；與虎年封關日市值相較，台股兔年市值大增10.86兆元，居史上第二高；以股民1,225.9萬人計算，兔年平均每位股民大賺88.6萬元，為台股史上第三；兔年台股高點曾一度攀升至18,138點，則為各生肖年第二高。
綜合華南永昌投顧董事長儲祥生、兆豐投顧董事長李秀利、及第一金投顧董事長陳奕光等看法，兔年主要是AI概念股捲全世界股市，美股亞馬遜、Meta、微軟、谷歌等四大軟體公司，及輝達、超微、英特爾、高通等四大晶片廠幾乎包辦了S&P 500的大部

台股觀盤重點與後市展望

項目	內容
盤勢重點	台股5日兔年封關上漲36點、收18,096點，漲幅0.2%，成交量3,248億元，呈「價漲量縮」格局 三大法人賣超130.6億元，外資賣超61.7億元、投信賣超24.7億元、自營商賣超44.2億元。八大公股行庫買超25.9億元
兔年亮點	封關點位18,096點居史上封關最高；封關市值57.73兆元史上最高；市值增加10.86兆元史上第二；兔年最高18,138點為各生肖年第二高；每位股民平均賺88.6萬元史上第三 兔年上市櫃股票漲幅第一名是世紀、漲幅1,000%；市值增加最多的是台積電、大增3.7兆元
後市展望	只要台股封關期間美股保持穩健，年後開紅盤有機會補漲 留意封關期間美股走勢、MSCI季度調整、美國消費者物價指數

資料來源：採訪整理 王奕敏／製表

分漲幅。台股跟著美股走，台股又有不少AI供應鏈，因此同步受益。
陳奕光認為，今年是政治經濟年，美國、日本、印度都有選舉，政策紅利將帶動股市漲跌。此外，聯準會今年可望降息，資金行情有利外資持續流入新興股市，也將帶動台股的比價效應。
加上龍年開紅盤後，各機構法人將陸續回歸布局，帶動第一季上漲機會高。
布局上，AI概念以上游IC設計、中游晶圓代工龍頭、下游電子五哥等為主，可搭配部分網通股；傳產族群看好營建、金融，奧運概念則看好紡織及面板等題材。相關新聞見A2

春節出報啟事

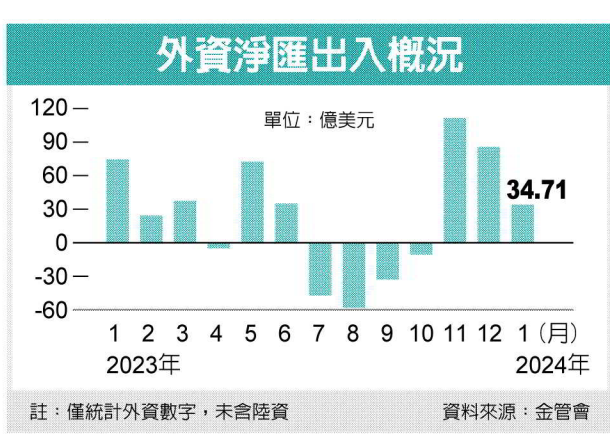
●本報經銷單位援例於農曆正月初一~初四(2/10~2/13)休假四天，停止訂戶送報服務。
●暫停送報期間，請至7-11、全家、萊爾富、OK等連鎖超商，購閱聯合報，內含經濟日報一大張。
●農曆正月初五(2/14)恢復訂戶正常派送，一併補送初一~初四的報紙。
敬祝讀者 新春愉快
經濟日報 敬啟

2024全球名家瞭望 A3
普林斯頓大學教授 詹姆斯剖析 儒夫賽局之年 誰是贏家

234億美元 外資連三月淨匯入

大盤基本面穩健、AI概念股看漲 熱錢無畏地緣政治風險積極布局

【記者廖珮君／台北報導】AI概念股引外資錢潮，據金管會公告，1月外資淨匯入34.71億美元，折合新台幣約1,086.5億元（以1月底新台幣對美元收盤價31.301元估算），已連續三個月淨匯入，共淨匯入234.12億美元，約新台幣近7,300億元，顯示外資看好台股後市，積極進場布局。
外資連三個月積極匯入，金管會認為有三大原因，一、AI供應鏈熱、概念股持續看漲，尤其外資不畏國際地緣政治風險，1月19日起回頭大買台股，當日買超台股808億元居史上



單日第二大，接著一路買進，合計連八買。
二、2023年上市櫃公司全年營收38兆元，是歷年第三大，台股股利殖利率達3.47%（其中現金殖利率3.37%），台股基本面穩健。三、台股1月僅小跌0.23%，表現優於主要股市，僅次於日股。
法人說，一旦美國聯準會在今年下半年啟動降息、並帶動美元走弱，國際資金就會從美國撤出、重新布局包括台股在內的新興市場，台股近年有AI狂潮、與庫存回補，未來兩年台股獲利成長，更增加

與央行單純計算的「現金流」的盈餘匯出數字不同。也就是說，外資1月淨匯入34.71億美元，可視為外資增加對台灣投資本金，反映外資認為台股後市可期，先進場布局。
金管會也表示，外資看好AI，回補台股，以及台股基本面穩健，是此波熱錢回流的關鍵。雖然1月台股表現不佳，不過1月台股跌幅僅0.23%，僅次於日股8.4%的漲幅，顯示台股表現優於亞股；其他如韓股、上海、深圳、港股、新加坡股市全盤皆墨、跌幅介於2.7%至9%。
1月因台積電配發股利，外資領到豐厚股息後匯出盈餘逾30億美元，與本淨匯入規模相當，因此，以現金流量為基礎，1月外資匯入大致持平、金額變動不大。
蔡焜民表示，今年1月國際美元走強、美元指數上漲1.94%；央行外匯存底裡持有這些貶值的非美貨幣折成美元後，規模會縮水。
蔡焜民分析，先前市場樂觀押注美國聯準會可能提前在3月調降利率，不過美國公布的經濟與就業等數據表現強勁，導致市場預期落空，促使1月美元走強，國際匯市也波動加劇。
蔡焜民表示，央行為維持外匯市場秩序進場調節、也就是拋匯阻貶，進而導致外匯存底減少。

鮑爾：3月之後才會降息

Fed主席重申仍須看到更多經濟數據 確保CPI實現2%目標 美債價格應聲下跌

【編譯劉忠勇、任中原／綜合外電】聯準會(Fed)主席鮑爾接受哥倫比亞廣播公司(CBS)訪問時表示，決策官員仍預測今年將降息3碼左右，而且可能要等到3月之後才會降息。
鮑爾1日接受CBS「60分鐘」節目訪談，台灣5日上午8時播出。據CBS提供的文字稿，鮑爾重申，「幾乎所有」聯邦公開市場委員會(FOMC)的成員都認為將在今年某一時點降息，官員希望看到更多經濟數據，可確保通膨可持續實現2%的目標。
鮑爾表示，儘管官員們的最新利率預測要到3月會議時才公布，但在這段期間如果沒有發生什麼足以使官員們大幅改變預測的事情，則官員們對今年降息的平均預測值是0.75個百分點(3碼)。
他指出，「如果經濟減弱，我們可能提早，且或許更快速降息」；「如果經濟情況，如果通膨確定更為持久，我們可能較晚，且或許較慢降息」。
鮑爾也表示，他不認為

決策者對今年的利率預測會大幅改變。Fed官員去年12月預料，他們預期2024年底的聯邦資金利率為4.6%。
這段訪問是在上周五就業報告公布之前進行，鮑爾表示，勞動市場正朝向更佳的「平衡狀態」移動，「勞動市場仍非常、非常強勁。因此我本人及其他許多人原先擔憂的痛苦，並沒有發生，這的確是好事，而且是我們想要的結果」。
鮑爾表示，在大幅升息之後並未引發經濟或勞動市場大走下坡，「在歷史上並不尋常」。他說，「經濟更廣泛的情勢則是相當強勁，勞動市場強勁，而通膨正在下降。我與同僚們正試圖找到正確的時間，開始收回具有約束力的政策立場。時機即將來臨」。
從鮑爾的談話來看，債券投資人顯然對於加速降息的預期太過樂觀。美債價格5日開盤下跌，美國10年期公債殖利率上揚逾9個基點至4.127%。金融市場之前一直賭Fed今年將降息6碼，並從3月起降；但鮑爾上周堅定表示不大可能

OECD提醒主要央行 完全遏制通膨 言之過早

【編譯林奇賢／綜合外電】經濟合作發展組織(OECD)預估，美國聯準會(Fed)將在今年第2季降息，但認為全球主要央行絕不能放鬆戒備，現在斷言大幅升息已遏制潛在的物價壓力，還為時過早。
OECD 5日發表全球經濟展望期中報告，將今年全球經濟成長率比去年11月的預測上修0.2個百分點至2.9%，2025年則成長3%。美國今年經濟成長率預估，調高0.6個百分點至2.1%，明年則維持在成長1.7%；歐元區今、明兩年分別調降至0.6%和1.3%。
OECD說，美國和歐洲通膨放緩的速度也將更快。
OECD將美國今年通膨預期下修0.6個百分點至2.2%，2025年預料進一步降至2%；歐元區今年的通膨預估為2.6%，明年續降至2.2%。
但OECD警告，供應鏈改善和大宗商品價格回落等有助於通膨降溫的因素正在消退，甚至出現逆轉，同時大多數國家的核心通膨率仍高於目標，單位勞動力成本上升。
此外，還有中東衝突推升航運和能源成本的風險。
OECD指出，現在要斷言始於2021年的通膨浪潮，將在2025年結束還為時過早，貨幣政策需要審慎以對，以確保潛在的通膨壓力獲得長久的控制。