

經濟日報

中華民國113年4月11日 星期四 農曆甲辰年三月三日 第20725號 經濟日報網 money.udn.com

4月10日股匯

台股上市	▼ 32.67	20763.53
台股上櫃	▲ 1.00	255.93
台幣/美元	▲ 0.078	32.020
台幣/人民幣	▲ 0.012	4.445
美股早盤	▼ 384.75	38498.92

焦點 | A6

台塑四寶迎春燕 Q1全都賺

純益80億元，成長16%，台塑化EPS 0.53元居冠，台化季增11倍，南亞也上揚，集團後市唱旺

3.5% 美CPI增幅超預期

通膨壓力未見舒緩 市場不再認為Fed會在6月降息 美股早盤應聲大跌 美債殖利率跳升

編譯陳苓 / 綜合外電

汽油和居住成本續升，使得美國3月消費者物價指數(CPI)年增3.5%，為連續第三個月高於預期。物價壓力持續之下，市場不再認為聯準會(Fed)會在6月降息，道瓊工業指數早盤大跌近400點，美國10年期公債殖利率也一度升破4.5%，為去年11月以來首見。

美國勞工部勞工統計局(BLS)10日公布，3月整體CPI月增0.4%，與前月持平，但高於市場預估的0.3%。3月CPI年增幅為3.5%，不只高於前月的3.2%，也超過市場預估的3.4%。

扣除糧食和能源價格的3月核心CPI，月增0.4%、年增3.8%，高於市場預估的月增0.3%、年增3.7%。

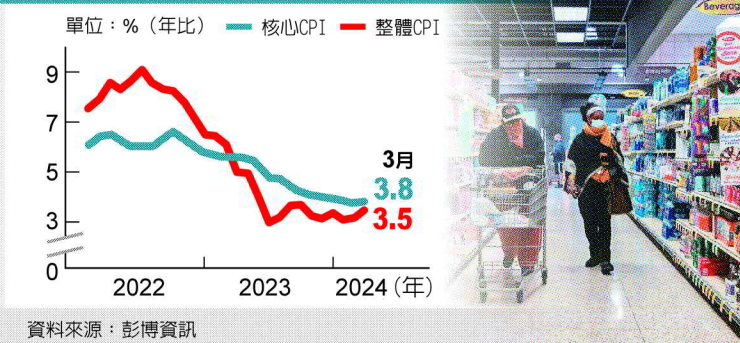
摩根大通資產管理首席全球策略師凱利表示：「這是6月降息之門砰的一聲關上的聲音」。期貨交易員激烈下砍降息預期，如今估計今年只會降息一到兩次，遠低於年初時預估的六或七次。

據芝加哥商品交易所(CME)的FedWatch工具，數據出爐後，聯邦資金期貨市場估計，6月降息1碼機率從前一天的56.1%，驟降至22.9%。

受此影響，各年期美債殖利率10日一度至少跳漲10個基點。對Fed利率變化最敏感的2年期美債殖利率大增近20個基點至4.94%，10年期美債殖利率更升破4.5%。

美元應聲急漲，DXY美元指數一度大漲0.9%至105，兌日圓更一度升值0.6%，至152.73，是1990年中期以來最高，也加深日本當局將進場干預的疑慮。

美國CPI走勢



3月CPI報告備受關注，主要是Fed官員淡化處理1、2月高於預期的通膨數據，認為反映出潛在的季節性異常，但通膨連三個月超乎預期，削弱了此種說法。

Fed一直對達成軟著陸抱持樂觀態度，軟著陸是指通膨趨緩，但經濟活動未見劇烈下滑。為達此目標，部分官員想在經濟顯著轉疲之前，搶先降息。可是最新

數據削弱了降息的正常理由，或許會促使官員在看到經濟出現更多裂縫之前，持續按兵不動。

汽油和居住成本占3月CPI整體增幅一半以上。車險、醫療照護、服飾費用也提高，但新車和二手車價格下滑。居住價格連兩個月攀升0.4%。據彭博計算，不計住房和能源的服務業價格，年增4.8%，為2023年4月來最高。

今日熱點

話題 | A2

準總統賴清德 打造行動創新AI內閣

話題 | A3

台積營收雙喜 寫最旺Q1

焦點 | A4

金控Q1賺1,572億元 獲利翻倍

3月營收完整報 AA1-AA4

上市櫃營收 重返3兆元

庫存調整告一段落、AI需求帶動 3月衝上3.4兆元 上季達9.7兆元 增逾5%

【記者王奕敏／台北報導】上市櫃公司3月營收重返3兆元大關。由於庫存調整告一段落、AI相關應用需求帶動，加上工作天數恢復正常，總計3月營收達3.46兆元，月增21.9%，年增6.8%，是歷年3月營收同期次高，僅次於2022年3月的3.82兆元，法人表示，3月營收表現優於預期且看好第2季淡季不淡。

揮別2月工作天數減少影響，上市櫃公司3月營收表現優於預期，且3月營收創新高家數達57家，較2月的18家明顯增加，主要分布在生技、電子零組件、通信網路、半導體等。首季營

收為9.78兆元，年增5.2%。3月營收由鴻海的4,475億元掄元，其次為台積電的1,952億元，第三為廣達1,017億元，緯創、仁寶分居四、五，營收前五強3月營收全數月增，鴻海、台積電、廣達都有年增與月增的雙成長表現，緯創、仁寶則分別年減5.4%、2.2%。

以3月營收前三大公司為例，鴻海年增11.8%，台積電年增34.2%，廣達年增9.6%，僅這三家就得以支撐上市櫃公司整體3月營收明顯成長。

兆豐投顧董事長李秀利預估，第2季由於AI需求持續成長、景氣復甦帶

動，加上有520行情、6月Computex台北國際電腦展等加持，看不出來會有所謂的「五窮六絕」傳統淡季，有機會持續亮眼表現。且除了AI相關、消費性電子，也看好重電、軍工航太、生技、節能等族群第2季營運。

李秀利說，股市創新高，帶動消費跟投資，也帶動各行各業成長。尤其不少公司營收年增，因此即便今年3月營收創新高家數不如去年3月的83家，營收卻能超越去年同期。

台新投顧副總經理黃文清表示，AI需求提升，上市櫃公司3月營收比預期好，也符合3月出口創20個月

上市櫃公司3月營收重點	
項目	說明
3月營收	3.46兆元，為同期次高，月增21.9%，年增6.8%
首季營收	9.78兆元，年增5.2%
3月營收創新高家數	57家，優於2月的18家，較去年同期83家少
3月營收前五大公司	鴻海、台積電、廣達、緯創、仁寶

資料來源：CMoney 王奕敏 / 製表

新高表現。觀察營收創新高族群，也多半是股價強勢股，可見基本面強勁，更能反映在股價上。

黃文清分析，雖然過去第2季普遍是電子業淡季，不過去年基期相對低，加

上AI成長性持續，若能帶動相關周邊供應鏈表現，第2季營收有機會向上。短期還是要留意下周台積電法說會展望，對於電子業的景氣、需求狀況會更加明確。

半導體股成長力道猛

【記者高瑜君／台北報導】上市櫃公司3月與第1季營收表現佳，代表權值股的台灣50成分股第1季營收年成長率前三強全由半導體股包下，分別為世芯-KY年增83.5%、南亞科年增47.9%與聯發科年增39.5%，成長力道強勁。

綜合兆豐投顧董事長李秀利、台新投顧副總經理黃文清等看法，這代表在AI狂潮下，半導體進入向上循環周期，預期第2季依舊會有不錯表現。

分析世芯-KY今年營收將大幅成長，但受2025年成長放緩影響，近期股價較為震盪，不過法人認為2026年有機會再強勁成長；南亞科受惠記憶體報價回升，營運將逐季成長；IC設計龍頭聯發科在電視、手機與網通晶片出貨增加下強化成長力道

，今年營運復甦態勢明確。另外，第1季營收年成長率在二成以上的，還有長榮、瑞昱、大立光及統一。

反之，第1季營收下滑最多三檔個股是和碩年減21.2%、研華年減20.2%、光寶科年減15.8%，同屬於電腦及周邊設備股，主因消費性電子需求疲弱，加上個人電腦市場第1季為傳統淡季。不過法人認為，隨整體市場庫存回到健康水位，AI伺服器有望為相關個股未來增添成長動能。

李秀利、黃文清等表示，第1季為電子業淡季，但受惠AI應用、半導體進入向上循環周期、先進制程等帶動，以半導體為首族群營運淡季不淡。展望第2季，持續看好IC設計，晶圓代工、半導體設備及耗材、AI零組件、伺服器、網通等電子股。

誠信金融論壇 政委談防詐阻騙 相關新聞見A5

羅秉成：三減五不 識詐打詐

【記者余弦妙／台北報導】行政院政務委員羅秉成昨(10)日指出，政府致力打詐防詐，除落實「三減五不」，也將透過強化法制面、優化技術面與擴大組織面，有效識詐打詐，並推動打詐2.0，讓詐騙集團無所遁形。

經濟日報與第一金控昨日共同主辦「誠信金融論壇—防詐阻騙 打造安全金融」，邀請產官學共同探討如何打造金融安全網，針對高齡、弱勢及年輕族群提供服務與保護措施，羅秉成出席致詞。

羅秉成表示，為積極防



經濟日報與第一金控昨天共同主辦「誠信金融論壇—防詐阻騙 打造安全金融」，行政院政務委員羅秉成(左五)、第一金控董事長邱月琴(左六)致詞，經濟日報總編輯費家琪(左起)、中正大學法律系副教授洪令家、第一銀行總經理李嘉祥、金管會銀行局長莊琇媛、調查局經濟犯罪防制處處長何復生、臺灣高等檢察署檢察官卓俊忠、經濟日報社長劉永平共同與會。

詐、阻詐、打詐，行政院詐行動綱領1.0後，隔年繼2022年推動「新世代打詐1.5」升級

信託及顧問法》等「打詐五法」修訂，並成立打詐辦公室，統籌督導協調各部會資源。未來也將持續加大力道，推動打詐2.0，擬定打詐專法讓詐騙集團更加無所遁形。

羅秉成指出，政府打詐口訣為三減五不，分別為減少接觸、減少誤信、減少損害，及不接、不聽、不看、不傳、不信，並採取「上游清源」，減少受害者，「下游清淤」，掃除詐騙集團。

在識詐方面，羅秉成說，內政部也結合各部會執行百工百業宣導策略，打詐國家隊不只中央部會，也要與地方政府、公私協力合作，全力加強識詐宣導，讓全體國人都能夠提高警覺，相互提醒，慎防被騙，成為全民反詐騙運動。

至於堵詐方面，羅秉成提到，國家通訊傳播委員會與電信業者公私協力進

行攔阻境外竄改來電詐騙以及境外來電警訊，金管會督導金融機構從臨櫃、網路或行動銀行，透過預警機制等強化措施提升阻詐效能，數位部與電商平台及物流業者共同推動電話隱碼服務，去年已啟動111政府專屬短碼簡訊平台，打造可信任的政府訊息來源，降低國人遭受簡訊詐騙風險。

羅秉成說，2022年攔阻詐騙金額42億元，2023年打詐升級後，阻詐金額提高至近76億元，成長幅度達八成，顯示出政府堵詐成果豐碩。

懲詐方面，羅秉成說，法務部及臺灣高檢署從法案及個案雙管齊下，嚴懲詐欺犯罪，落實犯罪被害人保護，並與其他執法機關橫向聯繫，共同擬定查緝策略及防制規劃，強化行政監管作為，從來源端降低被害數量，遏止類似詐騙案件。