

經濟日報

中華民國113年5月1日 星期三 農曆甲辰年3月23日 第20745號 經濟日報網 money.udn.com

話題 | A2
壽險報喜
3月大賺431億

台美股漲、台幣貶值效應，稅前盈餘倍增，衝上八個月高點，4月獲利動能有望續航

話題 | A3
三星看AI
帶旺記憶體手機

南韓科技巨頭Q1財報耀眼，獲利大增三倍，樂觀人工智慧趨勢，台廠營運否定心丸

6.51% GDP增幅衝11季新高

景氣已慢慢轉好 Q1出口優於預期、消費動能穩健 主計總處上修數據 全年估3.57%

記者葉卉軒 / 台北報導

主計總處昨(30)日上修第1季經濟成長率概估值至6.51%，優於預期，為近11季新高，較前次預測增0.59個百分點。若第2、3、4季成長率維持不變，第1季帶入最新概估結果，全年經濟成長率將調整為3.57%，較前次預測增0.14個百分點。

主計總處綜合統計處簡任視察王翠華表示，第1季經濟成長率較原先預測好，主因商品出口明顯優於預期，且民間消費動能還不錯，另去年第1季GDP為-3.49%，基期也低。

談及目前國內景氣概況，王翠華說，外需動能已漸恢復，內需則穩健成長，加上自去年第2季以來「對上季成長率」皆為正成長，顯示國內經濟狀況持續向上。但全球景氣仍有許多不確定風險，且從工業生產和統計出口資料觀察，全球終端需求恢復不如預期，「國內景氣已慢慢轉好，但復甦力道和緩」。

王翠華指出，外需方面的成長，主因人工智慧等新興科技應用需求揚升，第1季美、日、中、韓出口年增12.91%（以新台幣計價

增16.25%），來台旅客持續回升，挹注服務輸出，併計三角貿易及經所有權調整的商品及服務，並剔除物價因素後，第1季商品及服務輸出成長10.21%，較預測數增2.8個百分點。由於出口明顯優於預期，因此經濟成長概估值達6.51%，比原預測5.92%來得高。

王翠華還說，以第1季出口表現來看，資通及視聽產品成長1.2倍，其他產品多數還是負成長；但以3月數據來看，基本金屬、機械、化學品等傳產貨品出口年增率已經轉正，顯見傳產景氣正慢慢爬升。

除了出口優於預期，概估民間消費第1季成長4.14%，也高於今年2月預測3.90%，較預測數增加0.24個百分點。不過，王翠華說，讓民間消費成長的主要貢獻來

自國人赴國外旅遊的海外消費，對國內經濟成長貢獻不多。

出口、消費表現好，但民間投資表現不如預期。王翠華表示，製造業裡面的電腦暨電子光學、塑膠製品等類別，其資本設備在第1季都是增加，但半導體業設備減幅較大，主因受到高基期影響，使得整體第1季資本形成實質負成長4.47%，較原預測數減少0.13個百分點。

近三年經濟成長率概況



IMF：台灣優於韓港星

【編譯劉忠勇 / 綜合外電】

國際貨幣基金(IMF)公布2024年亞太經濟展望報告全文，上調台灣今年的經濟成長率預測0.1個百分點至3.1%，為亞洲先進經濟體最高，高於南韓、香港及新加坡等地；明年成長率預估略降至2.7%，仍與香港並列亞洲先進經濟體第一。

IMF已在日前公布世界經濟展

望報告中，上修亞洲2024年經濟成長率預估至4.5%，較去年10月的預測高出0.3個百分點。4月30日公布的亞太經濟展望報告全文，為發布個別經濟體表現。

IMF亞太部門主管斯里尼瓦桑指出，「全球通膨趨緩和央行降息的前景，使經濟更有可能實現軟著陸，近期展望的風險大致處於平衡」。不過，若干風險仍在

最主要風險之一是中國大陸房地產長期低迷，需求將受到壓抑，通縮也會延續。其他考驗包括日益擴大的財政赤字以及美中貿易關係的風險。

亞洲先進經濟體包括澳、紐、日、港、韓、台、星。IMF調降亞洲先進經濟體成長率0.1個百分點到1.6%，不過，台灣今年經濟成長率預估獲調升至3.1%。

上市櫃Q1財報 搶先看 B2

興櫃公司年報 全揭露 C5

台股神祕賣盤 狙擊台積

鴻海、國泰金等權值股也遭攪壓 拖累指數紅翻黑 月線仍連三紅

【記者張瀟文 / 台北報導】台股昨(30)日因五一勞動節休市效應使投資人趨於觀望，指數開高走低量縮，但尾盤出現神祕賣盤，攪壓台積電、鴻海、國泰金等權值股，大盤在最後一盤紅翻黑，終場下跌98點收20,396點，但4月仍上漲102點，月線連三紅。

展望5月股市表現，綜合統一投顧董事長黎方國、華南投顧董事長儲祥生、第一金投顧董事長陳奕光、兆豐投顧董事長李秀利等四大投顧董座看法，5月

有機會挑戰21,000點，下檔支撐暫看19,000點，應留意三大影響盤勢關鍵，一是聯準會(Fed)本周將開會，市場密切注意Fed立場；二是仍有高檔美股重量級科技股財報將宣布，只要美股不大跌，台股也不會差；第三進入5月報稅季，會否影響台股資金動能。

美股四大指數29日上漲，帶動台股昨日開盤走高，一度上漲64點到20,559點，大多數時間守在平盤之上。不過，台積電尾盤遭逢外資狙擊，受月底作價影響，包括高盛證券、美

台股觀察重點

- 台股殺尾盤跌98點，收在20,396點，成交金額縮至3,645億元；4月漲102點，月線連三紅
- 台積電紅翻黑跌5元，收790元，聯發科跌落千元以下，千金股從15檔減到14檔，世芯-KY重回股王
- 三大法人共買超33.3億元。外資買超23.3億元，連三買；投信買超18.5億元，連13買；自營商賣超8.5億元，結束連二買。八大公股行庫券商賣超21.1億元，連三賣

資料來源：CMoney、採訪整理 張瀟文 / 製表

林、台灣摩根等外資敲出賣單，最後一盤爆出一萬張，占全天交易量四成之一，股價風雲變色，從漲5元變成跌5元，800元關卡得而復失，收在790元。

除台積電外，鴻海、國泰金等股價也急轉直下，連帶指數最後一盤下殺逾百點，加權指數終場下跌98點，收在20,396點；成交量比前一日4,287億元減14.9%，急縮至3,645億元。

漲少，半導體指數因台積電在尾盤拉回，指數下跌0.6%，弱於大盤及電子類股指數的0.4%跌幅。其他類股指數也是跌多漲少。非電族群以化工股逆勢小漲0.06%最強勢，造紙、玻璃及紡織等最弱勢。

三大法人昨日合計買超33.3億元，其中外資買超23.3億元，連三買，累計買超571億元；投信買超18.5億元，連13買，累計買超413億元；自營商賣超8.5億元，結束連二買。八大公股行庫券商趁勢調節賣超21.1億元，連三賣。

3奈米出貨拚增兩倍

【國際中心、記者尹慧中 / 綜合報導】彭博分析師預期，台積電3奈米製程業績有望從下半年開始加速成長，今年出貨量可望大增兩倍，明年再翻倍，主要受惠輝達、超微及英特爾等主要客戶晶片升級潮，此外，來自蘋果的訂單也可能增加。

台積電正持續擴充3奈米家族成員，在日前舉辦的北美技術論壇中提到，去年是3奈米技術進入量產的第一年，今年邁入第二年，並推出較N3製程性能顯著增強的N3E製程，而且不會止步於此，也將推出密度性能更高的N3P製程，以及鎖定高性能運算的N3X製程。

彭博分析師指出，台積電的N3製程是目前投產的

最先進節點，雖然第1季的3奈米製程銷售季減32%，但第3季起有望強勁復甦，從而實現今年3奈米製程收入成長目標。利多除了包括即將到來的個人運算設備晶片（從手機到桌上型電腦）的升級浪潮，還包括輝達等公司設計的高效人工智慧(AI)處理器漸受關注。

在庫存調整後，高通和聯發科將分別對下一代行動處理器進行技術升級，來自蘋果的訂單也將增加，因為蘋果可能在所有新款iPhone和iPad採用3奈米處理器。英特爾可能用台積電3奈米製程生產即將推出的Arrow Lake和Lunar Lake個人電腦處理器，將進一步提高台積電今、明年3奈米製程出貨。

金管會證實 落入窄基指數

權王占大盤權重逾三成達46天 觸及美法規門檻 美系資金最快7/29禁止交易台指期

【記者廖珮君 / 台北報導】台積電在台股續上演「一個人武林」，金管會昨(30)日證實，因台積電個股占台股指數權重逾三成已達46天，使台股加權指數落入美國「窄基指數」定義，美系外資在三個月份後、推估最快7月29日起，將禁止交易台指期貨。

證期局副局長黃厚銘強調，一、目前境內美系外資投資人占台指期貨僅0.7%，影響不大，二、美系外資仍可透過集團境外子公司來投資台指期貨，三、期

交所也會積極拜會外資，爭取外資來參與交易。依美國商品交易法(CEA)規定，取得美國商品交易委員會(CFTC)交易許可的海外廣基指數期貨，若單一成分股占指數權重，連續三個月、有超過45個交易日逾三成，就會被認定為「窄基指數期貨」並撤銷交易許可，並給三個月過渡期。

台指期貨是取得CFTC交易許可，可銷售給美系外資。黃厚銘說，從2月15日到4月29日止，台積電單一



台積電占台股指數權重逾三成達46天，使台股加權指數落入美國「窄基指數」定義，預估美系外資最快7月29日起禁止交易台指期貨。(路透)

個股占台股大盤權重已累積46個交易日超過三成，等於台指期貨已符合「窄基

指數」定義。期交所將通知美國CFTC，並等美方回覆確切撤銷

交易許可日期後，期交所將通知期貨商採取因應措施。依照時程推估，最快7月29日大小台指期貨將禁止美系外資交易。未來台積電若降到三成以下，期交所還要再去重新申請恢復為廣基指數期貨。

黃厚銘說，以2023年底期交所統計，台灣的外資交易者中，九成都來自新加坡、香港和英國，境內美系外資僅占0.7%，且美系外資仍可以透過集團境外子公司，如新加坡、香港等來投資。

台幣4月貶5.52角

【記者陳美君 / 台北報導】美國聯準會可能延後降息，美元維持全球最強貨幣地位，統計4月新台幣匯率累計貶值5.52角，貶值幅度為1.7%；今年以來，新台幣匯率更是重挫1.807元，貶幅高達5.55%，台灣出口產業及海外投資部位龐大的壽險業，可望有豐沛的匯兌利益入袋。

新台幣匯率昨(30)日升值1.6分，收在32.542元，總成交量為13.77億元，顯示本周美國聯準會會議決策出爐前，市場觀望氣氛濃厚。展望5月，匯銀主管指出，聯準會降息時程仍是主導匯市風向的關鍵指標，預估短期內新台幣匯率將維持32.2-32.8元區間整理。回顧4月美元走勢一枝獨

秀，主要亞幣持續溜滑梯，其中，日圓兌美元重挫3.52%、為「最弱亞幣」，台灣主要貿易對手國韓元也貶值2.52%，多於新台幣匯率貶幅1.7%。至於星元與人民幣，4月分別兌美元貶值0.88%與0.25%，表現相對抗跌。

與去年底相較，今年以來主要亞幣走勢全盤皆墨，新台幣匯率重貶5.55%，在主要亞幣裡仍居中，低於日圓匯率貶幅9.85%，以及韓元匯率貶幅6.2%。匯銀主管表示，聯準會利率會議結果將於周四出爐，市場一面倒押寶聯準會利率將按兵不動，並聚焦在聯準會主席鮑爾會後談話，是否進一步透露聯準會的降息時程與幅度。