

經濟日報

中華民國113年5月14日 星期二 農曆甲辰年4月7日 第20758號 經濟日報網 money.udn.com

5月13日股匯

| | | |
|--------|----------|----------|
| 台股上市 | ▲ 148.87 | 20857.71 |
| 台股上櫃 | ▼ 0.53 | 247.12 |
| 台幣/美元 | ▲ 0.002 | 32.411 |
| 台幣/人民幣 | ▲ 0.008 | 4.501 |
| 美股早盤 | ▲ 64.11 | 39576.95 |

國際 | A6

日銀放鷹

削減購債規模

近半年來首見，事前未對外預告，公債殖利率應聲上揚，日圓早盤一度升值0.2%

碳費徵收延至後年

環境部規劃費率最遲今年12月預告、明年3月發布 排碳大戶繳納時點比原訂晚一年

記者邱琮皓／台北報導

碳費時程大延宕，據環境部最新拍板的立法作業期程，規劃碳費費率最遲今年12月預告、明年3月發布，換言之，排碳大戶首度繳納碳費的時間點，可能將延後到2026年，比原訂時間晚一年。

環境部回應，制定碳費費率是今年一定要完成的工作，作業期程確實有往後調整，但氣候署仍在努力進行中。據悉，目前環境部將今年12月視為「底限」，最慢年底必須預告費率，不過若能提早達成共識，也會加速作業。

氣候變遷署長蔡玲儀解釋，去年原希望碳費費率與三大子法在今年3月公布，然而討論過程未如想像中順利，目前三子法已預告，目標仍是今年9月前公告子法；針對費率則會努力召開審議會，凝聚共識。氣候署副署長黃偉鳴補充，下次審議會（5月下旬）將討論各種

費率情境，希望加快收斂意見。

依碳費收費辦法草案，碳費徵收首年若未滿一年，以碳費費率公告生效日當月起算，依月份比率計算應繳納費額。這也代表，若碳費果真延宕至此，550家排碳大戶在2025年4月盤查、申報2024年排放量時，將有機會免繳碳費；至於2026年申報2025年碳費時，只需繳3月至12月比例，也就是全年碳排的六分之五。《氣候變遷因應法》去年2月上路後，環境部開始研修子法，而代表我國進入碳有價時代的「碳費收費辦法」也在去年底公開架構、

| 時間 | 事件 | 碳費費率擬公布時間 |
|------------|------------|-----------------------------|
| 2023年2月 | 《氣候法》三讀通過 | 2024年上半年 |
| 2023年8月 | 環境部成立 | 2024年第1季 |
| 2023年12月 | 碳費收費辦法架構出爐 | • 2024年3月預告 • 2024年6月公告 |
| 2024年3月15日 | 碳費費率第一次審議會 | 2024年第1季 |
| 2024年3月26日 | 碳費費率第二次審議會 | 2024年上半年 |
| 2024年4月底 | 碳費三子法草案預告 | • 2024年12月預告 • 2025年3月公告 |
| 2024年5月7日 | 碳費費率第三次審議會 | 未提及 |

資料來源：採訪整理

今年4月底預告草案。碳費費率原定今年3月預告、6月發布，然而各界意見分歧，從審議會委員名單、到碳費子法、費率，時程一再往後延，直到目前已開過三次審議會，但仍未觸及費率深水區。氣候署4月密集討論碳費

三子法，據悉，原先立法計劃時程已延宕，為調整法制單位管考，氣候署內部必須抓出最後「底限」，因此環境部將原訂3月預告、6月公告的時程，改為今年12月預告、明年3月公布。外界認為，連碳費子法都要等到9月才有機會正式



經濟日報

今日熱點

話題 | A2

壽險新契約保費兩位數成長

話題 | A3

台積股飆扮520多頭總司令

焦點 | A4

和泰車好猛 Q1賺逾一股本

焦點 | A5

仁寶毛利率衝12年新高

1240家 Q1財報搶先看 A14 A15

台股權王航海王帶頭衝 追高...緊盯四指標

類股快速輪動 航運股成交占比逾20% 大盤創新高 叩關21,000點

【記者王奕敏／台北報導】台股昨（13）日在護國神山、航海王領軍衝鋒下，盤中、收盤指數雙創歷史新高，類股輪動快速，電子成交占比僅剩47%，航運股拉高至20%。法人指出，指數將維持驚漲，有望持續朝21,000點邁進。綜合統一投顧董事長黎方國、第一金投顧董事長陳奕光、台新投顧副總經理黃文清等人看法，大盤昨天開盤便過高，過高後就壓回，屬正常演出。電子股主要反映財報，除台股外，其他AI相關電子股自4月中旬便因漲多面臨整理壓力，資金轉向傳產

族群，昨天電子成交占比僅47%，是2022年12月30日46.6%以來低點；傳產股中的航運、AM汽車零組件等因季報佳帶動股價，航運股昨成交占比超過20%，指數大漲6.8點收188.65點，為2022年8月31日189.4點後最高。黎方國表示，目前成交金額不足以支撐所有類股齊漲，但傳產股健康輪動，第一波是重電族群，第二波是高現金殖利率、營建資產、金融股等，第三波來到航運族群。接下來可觀察5月22日輝達財報、6月的COMPUTEX台北國際電腦展等題材，AI族群

| |
|---|
| 台股13日盤中最高20,933點、終場上漲148點收20,857點，創盤中、收盤歷史新高，成交量4,349億元 |
| 台積電盤中最高825元，終場上漲17元收819元，改寫盤中、收盤新高 |
| 航運指數大漲6.8點、3.7%至188.65點，為2022/08/31後最高 |
| 電子成交占比降至47%，航運股拉高至20%；千金股漲跌互見，弘塑、M31跌出千金股，檔數從14檔減為12檔 |
| 三大法人買超144.6億元，外資連二買、買超158.8億元，投信連二買、買超34.1億元，自營商買轉賣、賣超48.3億元 八大公股行庫連二賣、賣超20億元 |

資料來源：採訪整理 王奕敏／製表

有機會回到主流。昨天三大法人共買超144.6億元，外資買超158.8億元，連二買，期貨淨空單減少352口至14,517口；投信買超34.1億元，連二買；自營商買轉賣、賣超48.3億元。八大公股行庫則是連二賣、調節20億元。台股昨天由台積電、貨

櫃三雄領漲，台積電因4月營收亮眼、宣布調高季配息利多，帶動昨日股價盤中最高825元、終場上漲17元至819元，盤中、收盤均為新高；部分電子資金流向航運股，陽明、萬海首季財報佳激勵股價雙雙衝上漲停，長榮也大漲12元收205.5元，為兩年10個月來新高。在台積電衝高下，大盤早盤最高衝上20,933點，終場漲148點收20,857點，分別創盤中、收盤新高，美中不足的是成交量僅4,349億元。千金股漲跌互見，弘塑、M31跌出千金股，千金股從14檔減少至12檔。

【記者王奕敏／台北報導】台股指數盤中創歷史新高20,933點，距離21,000點僅一步之遙。法人認為後續挑戰21,000點沒問題，但目前追高意願稍弱，屆時可能「一創高就拉回」，提醒後續觀盤緊盯四指標，若同時出現，指數恐出現較大幅度拉回修正。四大指標包括出現作頭的大量黑K（成交量5,000億元以上）、台積電提前轉弱或領跌、技術指標KD死亡交叉，以及衝高或創高之際下跌家數遠大於上漲家數，例如出現跌七漲三的比例。檢視四大指標，昨（13）日指數雖出現黑K，但非爆大量的長黑K，台積電價亦維持強勢，技術指標KD目前在高檔向上。至於漲跌家數，昨日下跌504家，雖大於上漲的437家，不過比例未失控程度。初步來看，不至於有大幅拉回狀況。統一投顧董事長黎方國指出，4月中旬出現較大幅度拉回，主因聯準會當時還不確定是否會降息，甚至傳出有可能升息，還有台積電法說利空、及以巴衝突升溫等，但隨目前聯準會今年確定會降息、台積電4月營收好，以巴衝突目前可控，相關利空因素消失，因此大盤不至出現暴跌狀況。不過，上市櫃公司第一季季報將全數公布，「醜媳婦總要見公婆」，財報不如預期的個股也將面臨修正。黎方國建議，目前類股輪動快速，持股信心低，投資上建議區間操作，切勿追高，買高賣低為宜。第一金投顧董事長陳奕光則建議採金字塔型持股，指數愈高、持股愈低。

歐美利率高掛 五個原因

如果金融市場評估無誤，利率可能不只今年維持高檔，或許永久都將居高不下。交易員認為，在2030年前，美國利率將落在約4%，遠高於決策官員2.6%的長期預期。歐元區利率則可能落在2.5%左右，也高於歐元區多數時期的利率水準。路透探討了決定長期利率的五大要素：

| | | | | |
|--|--|---|---|--|
| <h3>政府赤字增加</h3> <p>無論是氣候或軍事方面的投資需求，加上不斷上升的利息成本，都將使政府借貸維持高檔。部分人士預期，支出需求將推高利率。Aviva利率主管哈金斯說，赤字增加將提高投資人持有公債所需的溢價。不過，大西洋兩岸的生產力增速已趨緩，潛在成長也沉寂，經濟學家認為這些因素有礙投資。前聯準會（Fed）經濟學家艾皮奧說，這可能代表中性利率升幅不會那麼大。</p> | <h3>人口高齡化</h3> <p>曾任英國央行經濟學家的達爾表示，人口結構是長期利率面臨的最大不確定因素之一。各界普遍認為，富裕國家的長者，在退休前累積超額儲蓄，因而壓低利率。然而，受撫養者對勞動者的比例不斷上升，將導致利率上揚，因與老化相關的支出增加，會導致儲蓄減少。野村則認為，透過借貸來彌補退休金的缺口，也會為利率帶來上行壓力。</p> | <h3>全球暖化</h3> <p>歐洲央行（ECB）執委施納貝爾表示，綠色轉型需要鉅額投資，這可能推高利率，而氣候變遷還可能導致通膨加劇和物價波動。但到2050年，氣候變遷可能使全球產值減少17%，進而威脅生產力，並壓低中性利率。IMF表示，價格高昂的潔淨能源最終可能降低投資需求，從而降低利率。避險基金Point72的歐洲經濟研究主管拉德表示，氣候變遷對利率的影響是一場「大型公開辯論」。</p> | <h3>人工智慧熱潮</h3> <p>技術革命能在多大程度上提高生產力和利率，各界仍爭論不休。高盛預計，在2034年，AI帶動的生產力擴增，可能使美國經濟提速0.4個百分點，其他先進經濟體的經濟成長率提高0.3個百分點，利率將因此面臨上行壓力，尤其是如果提前應用AI。先鋒集團認為，如果AI的影響與電力相當，那麼所帶來的成長將抵銷人口結構壓力，但如果AI的影響近似於電腦和網路，則結果可能令人失望。</p> | <h3>地緣政治風險</h3> <p>新冠疫情、俄烏戰爭、以哈戰爭以及美、中貿易緊張局勢，提高了未來供應受到震撼的風險。如果各國央行為此必須採取行動，平均來看這也會提高利率水準。可能導致利率上升的還有「友岸外包」，即西方國家和企業尋求與盟邦進行更多貿易。Columbia Threadneedle投資公司說，鑒於這些友岸地區的生產成本並非最低，所以無論換到何處都會加劇通膨。 編譯陳律安／綜合外電</p> |
|--|--|---|---|--|

