

## ~ 財 經 訊 息 ~

☆【**勞動部高分署推青年專班 助青年搶搭 AI 熱潮 躋身國家重點產業**】☆

人工智慧時代來臨，為協助青年取得相關職能，並投入時下熱門的 AI 產業工作，勞動部高屏澎東分署特別對焦青年辦理青年職業訓練專班，幫助青年搶搭 AI 熱潮，躋身國家重點產業。

青年是國家重要的人力資本，勞動部高分署為協助青年就業，每年均會依據轄區產業狀況，規劃適合 29 歲以下青年的訓練職類，並邀集產業及研發等單位研擬適合的課程內容，結合優質的訓練單位共同辦訓，訓期中除了安排實務經驗豐富、能幫青年技能加持，快速接軌職場的業界師資，還提供尋職媒合的全方位服務，結訓後就業率平均達 75% 以上，絕對是有就業需求的青年可以善用的資源。

勞動部高分署自 9 月起陸續辦理「自動化機械 3D 建模與智慧感測器應用實務班」、「工業產品設計與 AI 智慧行銷應用班」、「全端程式開發與資訊應用人才培訓班」等重點產業課程，並提供訓練費用補助，以減輕青年的經濟負擔，另外，針對參加重點產業課程的青年，於參訓期間還給予每個月 8,000 元的學習獎勵金，希望成為青年尋職成功的最佳推手。

勞動部高分署長郭耿華表示，勞動部為協助青年順利就業，於 112 年 5 月啟動「投資青年就業方案 2.0」，鼓勵有就業需求的青年能善用政府資源，為自己的職涯加分，歡迎對方案或青年專班課程有興趣的青年可以至台灣就業通網

(<https://www.taiwanjobs.gov.tw>)查詢相關資訊或來電(07)821-0171 洽詢。資料來源：台灣好報王雯玲 2023.9.1 報導

☆【**貨幣寬鬆、日圓實質匯率 53 年低 家庭負擔增**】☆

因貨幣寬鬆、導致日圓名目匯率走貶，也促使用來顯示日圓購買力的指標「實質有效匯率」跌至 53 年來的低水準，日本家庭負擔增加，據估算、2022 年度起的 2 年內每戶家庭負擔將增加近 20 萬日圓。

日經新聞 29 日報導，用來顯示日圓相對於美元、歐元等多種貨幣的總合性購買力的指標「實質有效匯率」跌至 53 年來的低水準，主因之一在於貨幣寬鬆、引發日圓名目匯率走貶，而日圓實質有效匯率(購買力)下滑、將引發能源等產品的進口價格揚升，增加日本家庭負擔，據估算，2022 年度起的 2 年間、日本家庭負擔將增加近 20 萬日圓。

據報導，根據日本央行(日銀、BOJ)最新公布的數據顯示，2023 年 7 月份日圓實質有效匯率為 74.31，幾乎同於創 1970 年 9 月以後最低值的 2022 年 10 月水準、為 53 年來新低。日圓實質有效匯率下跌、主因之一在於日銀貨幣寬鬆引發日圓名目匯率走貶。日圓相對於美元匯率 8 月 29 日一度貶破 147 關卡、創約 9 個半月來新低。

日圓實質有效匯率最高紀錄發生在 1995 年 4 月、當時日圓名目匯率首度揚升至 1 美元兌約 70 日圓水準，而當前的日圓實質有效匯率已自歷史高點狂掉 6 成。

報導指出，日圓購買力下滑(實質有效匯率下跌)的影響、顯著反映在進口價格，除了導致汽油等能源價格揚升外，食品、飲料價格也顯著上揚。據 Mizuho Research & Technologies 指出，今後日圓匯率持續維持在 1 美元兌 145 日圓左右水準的話、2022 年度起的 2 年間日本每戶家庭的負擔將增加 18.8 萬日圓。

根據 MoneyDJ XQ 全球贏家系統報價，截至台北時間 30 日上午 6 點 45 分為止，日圓相對於美元匯率貶值 0.05% 至 145.84 兌 1 美元，今年來日圓相對於美元匯率重貶逾 11%(貶近 15 日圓)。

高盛指出，若日銀持續堅持鴿派立場，今後 6 個月、日圓相對於美元匯率預估將貶至 155 日圓兌 1 美元、這將創下 1990 年 6 月以來的新低水準。\* 編者按：本文僅供參考之用，並不構成要約、招攬或邀請、誘使、任何不論種類或形式之申述或訂立任何建議及推薦，讀者務請運用個人獨立思考能力，自行作出投資決定，如因相關建議招致損失，概與《精實財經媒體》、編者及作者無涉。資料來源：Moneydj 理財網 2023-08-30 記者 蔡承啟 報導

## ☆【短中長期利多揭密！日股重回市場焦點 投資人參與行情把握三祕訣】☆

日本擺脫長年的通縮束縛，日股也迎來 30 年來最好的表現，法人認為，日股同時具有「短、中、長」期利多支撐，過去日本經濟落後、股市落後，現在開始有眾多正向題材，後市表現空間令人期待。投資人此刻布局投資日股市場的基金，將有望參與接下來日股的爆發性行情。

### 通膨 + 結構轉型 + 內外需求支撐 日股多頭行情啟動

支撐日股多頭走勢的長期利多因素是「通貨復膨」。野村投信投資策略部副總經理張繼文表示，日本過去經歷長達 30 年的通縮，物價螺旋式下跌、民眾消費意願低迷，造成經濟萎靡不振。全世界都害怕的通膨，對日本卻是最好的春天訊息；日本央行多次重申在物價成長率穩定維持於 2% 之前，都會維持寬鬆貨幣政策，這對市場資金面是很大助益。

張繼文解釋，而日本中期利多的「結構性改變」，將是支撐日股長波段上漲的重要因素。過去日本存在許多「殭屍企業」，無效率經營，本益比、股價淨值比(PBR)都很低，導致日股像是「冷凍櫃」，對於外資以及國內投資人而言都不具投資魅力。

然而，東京證交所(TOPIX)在今年 3 月祭出政策，要求股價淨值比(PBR)低於 1 倍的公司必須提出具體經營改善策略，2026 年前企業市值要拉高至 100 億日圓、股淨比提升到 1 倍以上，否則將強制下市。張繼文認為，這是很重要的殺手鐮，可迫使殭屍企業積極改革，有助於提高股東報酬水準及企業獲利，也促使外資重新看到日股的投資吸引力。

此外，日本經濟也具基本面支撐。內需方面，日本在今年通過 30 年來最大調薪幅度，使日本民眾有底氣、敢消費，也帶動企業獲利隨之上揚；日本央行持續貨幣寬鬆政策，有利日圓持續貶值，而日圓貶值效應帶動日本觀光旅遊熱潮，日本旅遊市場顯著復甦。根據日本官方統計，預估今年觀光旅客回流有機會恢復至疫情前入境水準，每年商機更可望達 7.8 兆日圓。張繼文進一步表示，國境開放後國際觀光客大幅回流，消費支出因而強勁增長，有助於支撐日本經濟體。

外銷方面，隨著全球瘋 AI、機器人，有眾多關鍵技術的日本也重回市場焦點。過去很多產業外移到中國大陸，但如今卻是企業出逃中國大陸、回流日本。張繼文認為，半導體、AI、機器人的發展，給了日本跟著新技術崛起、重回世界注目焦點的機會，日本製造業有望重回過往榮景。

### 日股喜迎外資關注 台灣投資人跟上「錢進日股」

外資今年來持續加碼日股，截至上半年持股占上市公司市值超過 30%。張繼文說，MSCI 世界環球指數中，日股市值大約 10~11%，但之前日股是「很牛皮的市場」，外資僅持有 6%，也就是說低配了約 5%，如今勢必要開始回補過去低配的比重。外資持續流入日股將是短到中期不變的趨勢，只要逢低都可以觀察到有明顯的買盤進駐。

不只外資，台灣投資人也看到日股的投資機會。截至 2023 年 6 月，台灣境內外 45 檔日本基金資產規模達 410 億元台幣，較去年年底成長 52% 的亮眼成長表現，更創下

近 10 年新高；且從 6 月的單月申購成績來看，日本基金淨申購金額達 85 億元台幣，是單一國家基金第一名，與第二名的美國股票基金 17 億元相差整整 5 倍，顯示曾經不被看好的日本市場，如今又開始變得熱絡。

### 選日股基金三秘訣：產業不設限、搭配投資法、當地超強團隊操盤

據 Yahoo 民調顯示，上班族對投資日本市場的意願最高，尤其解封後的觀光經濟復甦，對上班族來說是最大的投資吸引力。另一方面，退休族對日本經濟復甦的感受最為深刻，但日經指數創 33 年新高，才是最吸引他們投資日本市場的誘因。

國人投資日股，不像美股可以複委託參與，一般透過基金申購，但究竟應該如何選擇？張繼文認為，接下來推動日股行情上漲要靠類股輪動，經濟復甦也是各產業都有望受惠；巴菲特加碼的日本商社股也屬集團股，顯示巴菲特看中日本「經濟復甦是全面性的」，不會只買特定類股，而是廣泛涉及各產業。

投資日股，在地專家更加分。野村身為日本最大基金資產管理公司\*，具此優勢。野村基金(愛爾蘭系列)-日本策略價值基金更專注尋找股價低於內在價值的個股，並同時考量未來上漲的成長潛力，尋找價值長期低估企業，突破市值與產業框架，由下而上嚴選優質企業的日本基金。(\*資料來源：日本投資信託協會(The Investment Trusts Association, Japan)，資料日期：2023/03/31。)

投資策略方面，張繼文指出，日本如今是多頭市場，單筆投入與定期定額可搭配操作。只要看到明顯回檔就可單筆進場，報酬達 10% 時可獲利了結；定期定額則無論市場高低，不要贖回、持續扣款，當作基本布局，只要多頭趨勢未變，定期定額都有獲利空間。

此外，張繼文不諱言，多頭市場中，被動式基金(ETF)確實會賺錢，但主動型基金可創造更多超額報酬。且建議最好選擇基金操盤人為當地團隊的標的，因日本市場封閉，投資需要在地化分析，才能精準把握具爆發性、有轉機、新創題材的企業，為投資帶來更多加乘效果。資料來源：Yahoo 奇摩財經編輯室 2023. 8. 30 報導

### ☆【巴拿馬型船急漲 散裝迎小旺季】☆

貿易商高價鎖船準備搶運北美穀物，散裝航商喜迎小旺季行情！波羅的海運價指數 (BDI) 17 日續漲 1.14% 至 1,247 點，寫 5 月底來新高，其中巴拿馬型船已連漲 17 天，累計漲幅逾 7 成至 13,702 美元，反映巴拿馬運河大排長龍效應，隨著 9 月北美穀物旺季大量出貨，市場上船舶變少、運價應聲上漲。

運價走強也激勵散裝族群股價表現，17 日裕民 (2606) 帶頭大漲 5.93%、收 44.6 元，躍居散裝股王，慧洋-KY (2637)、台航 (2617)、新興 (2605) 漲幅也逾 4%，四維航 (5608)、中航 (2612) 上漲約 3%。

裕民 17 日舉辦法說，針對這波巴拿馬型船運價漲勢，裕民表示，主要受巴拿馬運河枯水期影響，限制船舶每日通行艘數、降載 4 成，16 日等候通行船舶高達 216 艘，包括 73 艘散裝船，有助吸納市場上過剩運力。但隨著 9 月北美穀物旺季將至，國際貿易商擔心到時沒船載運，紛紛提早以高價鎖船。

據了解，許多貿易商不想在巴拿馬運河大排長龍，改走蘇伊士運河或繞道非洲好望角，預估增加數千海哩航程，意味船舶周轉率變低，裕民認為，對市場有兩個利多影響，一是推升或支撐運價，二是吸納市場過剩運力，供需趨向平衡。

展望後市，裕民預估，下半年優於上半年，但能否超越去年同期有待觀察。9 至 12 月期貨報價都高於目前行情，海岬型船日租 1.7 萬~1.8 萬美元，巴拿馬型船日租 1.4 萬~1.5 萬美元，今年第三季旺季也許來得慢，但可望遞延到第四季。

第三季也是巴西、澳洲鐵礦砂出口旺季，但受到大陸經濟疲弱、環保影響，加上最大鋼鐵製造中心 - 大陸唐山 7 月限制鋼鐵產量，裕民預期，下半年鐵礦砂出貨量持平或微幅成長，海岬型船可能迎來「小旺季」。

散裝船市榮枯主要看大陸，大陸進口鐵礦砂及煤炭需求一掃去年低迷，今年上半年穩定成長，目前港口鐵礦砂庫存減少，反映市場鋼鐵需求仍在，加上房市復甦疲弱，大型地產商連續爆雷，業界預期，大陸勢將加碼或延長對房市支持政策，全球鋼鐵需求成長仍可期。

再者，散裝船訂單率維持歷史低檔，僅現有船 7.7%，約為未來三年總增幅，今年來散裝船運價呈年減，主因船舶塞港減少，回到疫前平均水準，造成運力過剩。資料來源：工商時報邱莉玲／台北報導 112.8.18

## ☆【全家董座：超商面臨三大挑戰】☆

全家董座葉榮廷昨（17）日表示，超商正面臨三大挑戰，就是「高、大、強」，高是高齡化，大是大缺工，強是強競爭。他指出，應回歸零售業底層邏輯思考，並提出三解方，以「需求洞察、行為預測、行動驅動」來擬定對策。

**高齡化**方面，葉榮廷說，對應家庭與中高齡客層的居家需求，全家開發零售市場首見的下廚懶人包「Fami 煮煮」支援餐食需求，也推出超市型店舖「FamiSuper」販售蔬果肉類，今年底可望於全台開出至少 50 間。

另外，觀察民眾保健意識上揚，與指標性大廠獨家開發商品，並結合 OMO（線上結合線下）渠道銷售的策略奏效，保健品也成全家疫後業績新動能。

**大缺工**方面，他說，現在沒有 24 小時店舖，僅約百家左右，這與商圈有關係，然而現在缺工問題嚴峻，因此店舖需思考每個時段投入的人力划算與否；不過，即使是大家認為較少人消費的大夜班，其實不光是做出營收而已，店員依然可以做進貨和清潔。

**強競爭**部分，為了要面對強度較高的競爭，最終目標是要用各種方法，提高會員黏著度；目前全家會員數突破 1,670 萬人，會員營收貢獻穩定於五成，今年上半年推出「隨買跨店取」功能開放全商品共享，從個別會員服務擴圈至家戶親友，即是提高黏著度的方法之一。資料來源：聯合新聞網—記者何秀玲／台北 2023.8.18 報導

## ☆【全球公債殖利率飆升 全球金融危機以來最高】☆

全球政府債券殖利率已升至全球金融危機以來最高，因經濟數據堅挺，打消投資人對央行即將停止升息的樂觀預期。

美國 10 年期公債殖利率 17 日觸及至 4.31%，離 2007 年創的高點相去不遠，30 年期殖利率也觸及 2011 年來最高；英國公債 10 年期殖利率飆升至 15 年高點，德國公債殖利率也逼近 2011 年來最高水準。債券價格與殖利率走勢相反。

美債是全球債券下跌的一大導火線，因為全球最大經濟體的堅挺表現，削弱對聯準會（Fed）逾 5 個百分點的升息會導致衰退的預期。最新公布的上次決策會議紀錄更顯示，Fed 官員仍擔心通膨居高不下，可能需要進一步升息。

彭博一項全球主權債券總回報指數的殖利率 16 日升至 3.3%，創 2008 年 8 月以來新高。全球主權債價格今年來已下跌 1.2%，是彭博所有主要債券指數裡表現最差的一類資產。

這與年初走勢背道而馳，當時對升息接近尾聲的樂觀情緒，推動全球債券價格飆升，彭博全球綜合基準指數在 1 月大漲逾 3%，創史上最大同期漲幅。該指數今年至 16 日止下跌 0.1%。

美國前財長桑默斯提醒投資人要小心，近來美國 10 年期公債殖利率走高，這個趨勢可能延續下去，或許會讓 10 年期公債殖利率水準遠高於過去 20 年。他預測未來十年，10 年期美債殖利率有望上看 4.75%，甚至更高。桑默斯強調，「沒人知道結果會如何，今天許多顯而易見的因素都顯示，時代已經不同」。他解釋，之所以得出如此結論，部分是因為隨著時間推移，愈來愈龐大的政府預算赤字將受投資人關注。

資料來源：聯合新聞網—編譯黃淑玲／綜合外電 2023.8.18 報導