

東莞罷工案影響

寶成 暫移訂單至其他廠區

記者劉朱松／台中報導

寶成工業子公司裕元工業，旗下東莞高埗廠的員工罷工事件，寶成昨（24）日表示已逐日改善，而為了不影響客戶製鞋急單出貨時程，已將原本在高埗廠生產的Nike及adidas的部分訂單，暫時移轉至其他廠區生產；不過寶成強調，未來這些訂單還是會轉回高埗廠生產。

裕元昨決定5月30日在香港的馬哥孖羅酒店，召開股東常會，除了討論及承認102年度財報外，也討論及分派102年度的「末期股息」，每股配發0.75港元。

寶成旗下裕元日前同意自5月1日起，將員工的社保及住房公積金足額提撥，並同意根據員工個人意願補繳養老保險及住房公積金；另外，自5月起，每人每月加發230元人民幣的生活津貼。經公司展開多場說明會後，東莞高埗廠區部分工廠已陸續復工中。

美服飾商 辦採購洽談會

■陳宗慶

為協助臺灣廠商拓銷海外市場，外貿協會致力於積極洽邀全球大型買主來臺採購，又一項成功案例，美國知名休閒服飾Perry Ellis International華人採購主管將於5月6日來臺辦理採購洽談會，即日起開放業者上網報名。

我國紡織業者於機能布設計開發方面，在國際享有盛名，多間大型外商自去年起不斷與貿協接觸，尋求與臺灣具潛力之紡織業者洽談。

美商Perry Ellis International創立於1967年，以製造、銷售休閒服飾及配件並經營品牌授權聞名，旗

下知名品牌包含Perry Ellis、Laundry by Shelli Segal、Rafaella、Cubavera及Original Penguin，總部設於佛羅里達州Doral市，全球員工2,600人，年營業額近10億美元，年採購額超過4億美元。本次主要採購產品包括成衣類及布料類，也期待與臺灣業者合作開發男用針織布料。

有意願之業者，於報名前請先確認是否符合外商所列資格，並於臺灣經貿網登入成為會員，即可收到外貿協會推介之商機資訊；此活動資訊亦可逕至外貿協會全球採購網(isou rcing.taiwantrade.com.tw)查閱。

選舉熱延燒 5月投資新指標

●大陸、印度、印尼與泰國的選舉及改革
題材豐碩，新興亞洲區股票型基金備受矚目。
圖為泰國曼谷街頭活動。 圖／美聯社

記者呂清郎／台北報導

法人建議，5月投資布局，可聚焦新興國家選舉大秀，在震盪中找買點。根據EPFR統計，整體新興市場股票型基金連三周吸引資金流入，潛在資金動能暢旺可期。

展望第2季，法人指出，大陸、印度、印尼與泰國的選舉及改革題材豐碩，建議透過新興亞洲區股票型基金，分享藍籌股的漲升契機，穩健者可加碼全球總報酬複合型基

金，掌握高殖利率及匯兌收益機會。

4月全球金融市場震盪加劇，區域及類股輪動加速，美國將延續寬鬆政策，全球資金趨勢逢高調節去

年漲高的成熟市場，前進新興市場撿便宜，激勵新興股市表現突出，尤其以選舉及改革題材加持的亞洲及拉美股市漲勢突出，月線漲幅均逾2%。

富蘭克林證券投顧指出，5月新興市場選舉議題眾多，將牽動投資人風險偏好，包括南非、印度、烏克蘭、泰國等大選，以及大陸景氣發展和信託產品到期等。

富蘭克林投顧表示，今年來許多

新興市場已經預先反映選舉慶祝行情，若實際結果不如預期，投資人需留意潛在停利賣壓，反觀若烏克蘭情勢可望隨著選舉結果落幕而緩和，將有機會帶動新興歐洲慶祝行情。

群益印度中小基金經理人林光佑認為，印度正進行長達一個月的國會選舉，5月16日公布結果，預期最大反對黨的NDA同盟將取得多數席次，股市可望正面反應。

以資金面來看，外資看好印度股市持續匯入，以外資買超金額占市值計算，相對亞洲其他國家，買進印度比率最高；整體來看，近期公布的經濟數據，包括PMI、貿易數字及通膨率等均不如預期，然在選舉題材的支撐下，股市仍緩步走高，預期5月中選舉結果公布前，股市仍有向上空間。

日盛大中華基金經理人李忠翰指出，選舉紅利是今年新興市場的關

注焦點，亞洲的印度、印尼與泰國的選舉及改革題材豐碩，今年外資資金也出現明顯流入。

至於東協市場經濟景氣與企業獲利年增率在去年第4季落底，今年營運獲利表現超越市場預期機率偏高，印尼2月通貨膨脹率下降至0.26%，去年第4季經常帳赤字占GDP也已下滑至1.8%，升息7碼穩定匯率、抑制貸款增速，新興亞洲表現值得持續追蹤。

世足大選點火 巴西漸入佳境

記者孫彬訓／台北報導

去年以來，巴西股市在調升利率及資金外流的壓抑下表現不佳，但隨升息循環進入尾聲，市場預期巴西央行短期內將暫停升息，至少上半年再升息機率極低，投資氣氛轉趨樂觀，股市漸入佳境鮮明，從近一月上漲逾15%可映證。

隨商品價格回穩，巴西企業獲利動能出現觸底回升，倘若央行暫停升息，將使整體企業獲利動能更加改善，摩根巴西基金經理人路易斯·凱瑞（Luis Carrillo）表示，

接下來的世界足球賽及總統大選題材，可望讓巴西股市再上一層樓。

其中世界盃足球賽將於6月12日開打，可望創造4萬7,900個就業機會及產生360萬觀光人次，將拉抬巴西內需消費力道，並挹注經濟成長動能。

凱瑞指出，過去五屆世足賽主辦國的當年度GDP、零售銷售皆大幅成長，可見世足賽所帶來的經濟效益，可望為巴西股市注入活力。

ING巴西基金經理人白芳萃表示，巴西新公布的4月月中消費物價

年增率達6.19%，低於市場預期的6.26%，月增幅0.78%亦低於市場預期0.85%，且巴西零售銷售年增率8.5%優於預期，整體內需景氣仍穩健，有助盤勢走穩。

白芳萃指出，拉美近期經濟數據優於預期，國際資金可能持續進駐低基期股市，加上選舉行情等條件仍有利支撐多方格局，巴西股市波段有機會上看55,000點。

施羅德新興市場股票團隊主管Allan Conway指出，去年美國醞釀量化寬鬆（QE）退場，包含巴西的

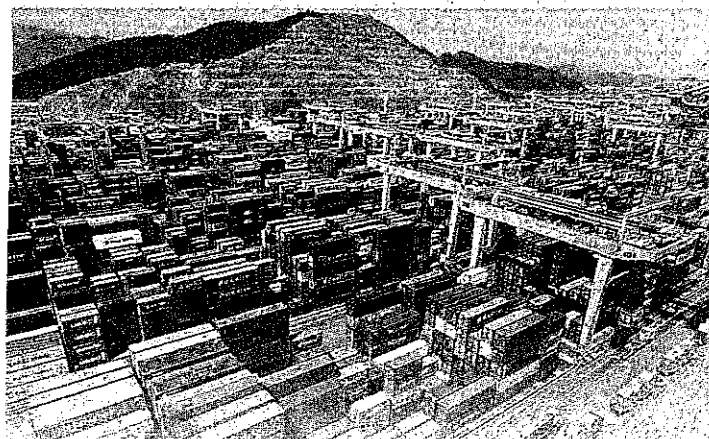
脆弱五國貨幣明顯貶值，但也有助於減少經常帳赤字以及經濟調整，由於新興市場的結構完整穩固，價值也具吸引力，利潤率、獲利將有帶來驚喜的成長空間。

群益印巴雙星基金經理人洪玉婷表示，巴西10月將舉行總統大選，根據過去20年資料，大選前五個月及兩個月，買進並持有到大選日的報酬分別是15.37及3.92%；隨著大選日子接近及下滑的民調，巴西政府可能釋放更多利多以求連任，而在政府作多下，股市上漲機率較高。

103. 4. 25

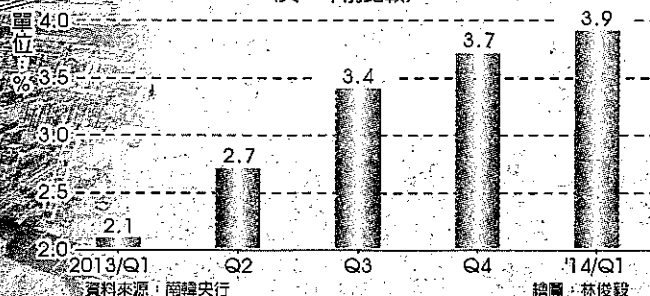
工商時報

103. 4. 25
工商時報



南韓GDP成長率

(與一年前比較)



南韓首季GDP讚 升息機率增

年增3.9%，創3年新高！
出口帶勁、營建投資熱絡扮功臣。

記者吳慧珍／綜合外電報導

南韓周四發布第1季經濟成長率，季增0.9%優於預期，年增率更創下3年新高，達3.9%，主要靠出口熱絡與營建投資強勁的拉抬，映照出南韓復甦腳步益趨穩健，也升高央行在今年下半升息的機率。

南韓央行（BOK）公布，這個亞洲第4大經濟體第1季國內生產毛額（GDP），經季調後季增0.9%，增幅與去年第4季持平，但優於路透訪調分析師後的中間預估值季增0.8%。受訪11位分析師中，有9人還預期南韓首季GDP恐出現季減。南韓GDP與去年同期相比則擴張

3.9%，高於前季年增3.7%，寫下2011年第1季來最大年增幅，也超越路透調查預估的年增3.8%。

南韓首季經濟表現出乎預料強勢，係受惠於營建支出攀高與出口勁揚。不受韓元升值影響，在電子與石化產品的海外需求熱絡支撐下，首季出口季成長1.7%；營建投資

季升4.8%。

不過南韓內需依舊顯得欲振乏力，首季民間消費僅季增0.3%，不如前季的0.6%，主要是家庭負債高抑制消費支出。

南韓央行對今年的經濟展望表示樂觀，近日甫將2014成長率預估，由先前的3.8%上調至4%，2015成長率上看4.2%。南韓去年與前年成長率分別為3%及2.3%。

澳盛銀行（ANZ）在研究報告指出，「我們認為南韓採行積極財政政策，加以全球經濟好轉之下，該經濟體在往後幾季，可望以同等速度持續擴張。」

澳盛預測，南韓今年上半的通膨率，尚可維持在央行設立的2.5%至3.5%目標區間之下，但下半年開始到年底會接近3%水位，「恐增加央行在第4季升息的壓力。」

於本月上任的南韓央行總裁李柱烈（Lee Ju-yeol）預測，即便新興經濟體成長疲軟，美國聯準會又逐步回收貨幣刺激措施，南韓經濟仍將持續以趨近潛在成長率的力道擴張，通膨壓力料於今年上升。

被視為通膨鷹派的李柱烈表明，一旦需求推升通膨壓力，BOK會考慮升息。

泰國擴產 + 接單暢旺

聚紡 成衣業績躍進

【記者柯明寧／台北報導】專攻透濕防水布料加工廠聚紡（4429），今年擴增泰國成衣產線，從600多位員工擴增至1,200位，加上近期接單表現頗佳，估今年成衣事業營業額將可達2.5億元，較去年倍數成長。

聚紡近期與國內戶外運動品牌歐都納合作，推出台灣第一件碳標籤認證服飾，董事長蔡秋雄昨（24）日指出，因為認證一件符合環保的衣服，要花費50萬元，所費不貲，短期自有品牌「GFun」還不會跟進推動認證環保服飾；營運重心仍擺在代工事業為主。

如今年擴充泰國成衣產線，多增十條，未來外銷訂單將在泰國生產，估今年成衣事業群，年營業額可達到2.5億元。聚紡昨下跌0.9元，收32.2元。

聚紡目前事業群包括塗布加工與成衣事業，聚紡的機能性服飾的產品，包括戶外運動休閒服飾與防

護工作衣等，並且是不少國際品牌大廠，包括The North Face、Columbia、NIKE、Jack Wolfskin、PUMA、Patagonia都是聚紡的客戶。

展望今年，聚紡指出，除了成衣事業群因產線擴增，成衣事業營收可望倍增，另一大事業群塗布加工，目前接單表現頗佳，接獲不少歐洲的軍警防護衣訂單，並且也接下台灣高鐵的團服訂單。

針對自有品牌事業「GFun」布局，蔡秋雄表示，成立「GFun」主要用意盼打響塗布加工布料的牌子，未來能像GORE-TEX聞名市場；目前GFun已與雅虎奇摩和PChome等網路平台簽約，推出10多款防水等機能性服飾，為新的通路市場。

針對設廠計畫，蔡秋雄指出，儘管越南可望加入TPP，但未來設廠將以泰國或其他周邊國家為主，不會前進越南。

103. 4. 25

經濟日報

經部鬆口...與六國洽談FTA

卓士昭不再三緘其口 大馬、越南、智利、秘魯、汶萊、澳洲入列

【記者吳父鄉／台北報導】經濟部次長卓士昭昨（24）在接受立委詢答時，意外自爆我國與各國洽簽經貿協議對象，及可能遭遇的障礙，我國目前至少與馬來西亞、越南、智利、秘魯、汶萊、澳洲等六國洽談自由貿易協定（FTA）。

卓士昭身為經貿談判代表辦公室總談判代表，對相關進展總是「三緘其口」，昨首度意外鬆口，備受關注。

卓士昭昨日出席立院外交及國防委員會，就「我國加入TPP其成員國對我國加入資格及困境因應對策」接受答詢。

民進黨立委邱志偉詢問，除去美國、日本、新加坡與紐西蘭，我國與跨太平洋夥

伴協定（TPP）哪些成員國在接觸？哪些國家談判時比較容易？哪些國家比較困難？卓士昭稱：「這些國家（指TPP成員）都有在接觸，只要能解決雙邊關切的經貿問題，應該都是可以處理的」。

卓士昭說，與馬來西亞談判過程中，對方最關切關稅問題；越南的原產地問題比較嚴重；智利、秘魯則關切水果銷售到台灣的關稅；汶萊問題較少，但我方關切石油和天然氣採購問題；澳洲則關切農業議題。

據悉，關於越南原產地認定問題，起因我方質疑認定標準，擔心原產自中國大陸產品混充成越南製品銷來台灣。

為加入TPP，我國採取的

台灣與潛在FTA洽簽國經貿狀況

國家	占台灣進口比率(%)	台灣主要進口商品	占台灣出口比率(%)	台灣主要出口商品
澳洲	2.97	煤、鐵礦石	1.23	汽柴油
馬來西亞	3.01	石油氣	2.68	積體電路、汽柴油
汶萊	0.02	石油氣	0.01	護面、鍍面、塗面之鐵
越南	0.97	智慧型手機	2.92	汽柴油
智利	0.63	精煉銅及銅合金	0.12	儲存裝置、汽車零組件
秘魯	0.06	精煉銅及銅合金	0.10	瓶用級聚對苯二甲酸乙烯酯；不鏽鋼扁軋製品

資料來源：經濟部

吳父鄉／製表

談判策略是，除了尋求美國支持，更積極與其他成員國或潛在成員國接觸，並爭取洽簽FTA，日前已在新加坡、紐西蘭兩國取得突破。

外交部次長石定昨天在報告中稱，由於我國是亞太經合會（APEC）成員國，已具備加入TPP資格。至於具體加入程序，可能需待到

TPP第一輪談判結束後，加入條款公開後才較明朗。

經濟部對外統一口径皆稱，服貿延宕不會「直接影響」台灣加入TPP，但礙於TPP成員國與大陸經貿關係，可能會有「間接影響」。邱志偉質疑，大陸是否透過密使，向台灣傳達其「干擾」的態度；對此，卓士昭斬釘截鐵回答「沒有」。

【記者吳父鄉／台北報導】經濟部對我國洽簽經貿談判進展「口風很緊」，引發朝野立委大為不滿，並質疑對外洽簽自由貿易協定（FTA）是繼服貿後另一大「黑箱」。

據悉，經部為平息怒火，有意對立委「解密」，預計5月中旬以「秘密會議」形式報告有關進展。

103. 4. 25

經濟日報

德拉基：通膨展望惡化 就推QE

ECB總裁挑明立場 防歐元區陷通縮危機 考慮大規模買債 歐元升值也是行動指標

編譯余曉惠／綜合外電

歐洲央行（ECB）總裁德拉基24日表示，如果歐元區通膨展望惡化，可能推行大規模的資產收購計畫；如果歐元升值，也可能促使央行行動。這是德拉基迄今有關量化寬鬆（QE）最明確的表態。

德拉基在阿姆斯特丹的演說中表示：「歐洲央行24位理事一致承諾，將同時利用非傳統與傳統工具，以有效因應低通膨維持長時間的風險。」這席談話呼應本月3日ECB的政策聲明。

德拉基說，如果央行發現貨幣情勢呈現緊縮，無論是債券市場或較高的匯率，官員都會以傳統工具因應。如果利率政策無法透過商業銀

行的放款機制傳導出去，央行可能會以長期貸款為目標，或收購資產擔保證券。

他說：「在評估物價展望是否穩定時，匯率是日益重要的因素」。

至於另一個促成歐洲央行行動的條件，德拉基說：「通膨中期展望惡化，將促成更廣泛的資產收購計畫。」這番談話可說是德拉基迄今對QE最明確的發言。

Natixis 經濟學家嘉雷斯說：「德拉基很明確地解釋歐洲央行何時會行動，和行動的原因為何。除非歐洲央行感受到實質的通縮風險，否則不太可能推動更廣泛的資產收購計畫。」受德拉基談話影響，歐元兌美元24日盤中一度從1.3835美元貶至1.3815美元。

歐元區3月通膨率降到四年多來最低的0.5%，遠低於歐洲央行中期目標的略低於2%，使下周的通膨報告備受關注。但是歐洲央行在三周前的決策會議並未行動，僅表示前幾個月的通膨可能受到暫時

性因素抑制，例如復活節來得比去年晚。

德拉基24日強調，歐洲央行認為通膨率會在低點維持一段較長的時間，然後才會回升。



歐洲央行總裁德拉基

德國西班牙 復甦夠力

【編譯吳國卿／綜合外電】歐元區最新公布的數據顯示經濟已展開強勁的復

甦：德國的企業信心在第2季初明顯改善，西班牙第1季經濟以六年來最快的速度成長。

德國經濟資訊研究院（Ifo）24日公布的4月企業信心指數攀至111.2，高於3月的110.7，也超越華爾街日報調查分析師預估的110.5。這項指數是Ifo針對7,000名企業主管調查的結果。Ifo院長辛恩在新聞稿中指出，儘管有烏克蘭危機，對德國經濟強勁的信心仍不受影響。法國巴黎

銀行經濟學家赫曼則在報告中說：「國內需求強勁，和歐元區其他國家的復甦提供了信心的基礎。」

同日公布的西班牙經濟數據，展現出從衰退強勁回升的趨勢。西國央行在每月經濟報告中說，第1季經比前季成長0.4%，優於去年第4季0.2%的增幅，是2008年第1季以來最佳表現，主要歸功於消費者支出和企業投資增加。若比去年同期，第1季成長0.5%，為兩年來首見的年比擴張。