

經濟日報

中華民國112年4月2日 星期日 農曆癸卯年閏二月12日 第20350號 經濟日報網 money.udn.com

國際 | A5

美電動車補助 強打在地化

規範電池零組件和關鍵原料，一定比率須來自美國或特定友好國家，降低對大陸依賴。

兩岸 | A7

大陸房市回暖 百強房企銷售增

首季金額上揚8.2%，逾一年來首見正成長，保利發展躍居榜首，萬科、碧桂園分居二、三名。

殖利率高 買盤歸隊

智邦、技嘉等業績亮眼，節後可望補量走揚，領軍攻堅萬六

15檔主力回補 帶頭衝

選股特蒐

股東會情報 完整掌握

股利大公開 挑出金雞

A10~A11

記者盧宏奇 / 台北報導

台股連假前備受壓抑，但隨美股走強、外資回補，法人看好節後可望補量走揚，欣興、智邦、玉山金等15檔業績佳、高殖利率、落後補漲、AI伺服器、車用等題材低基期股，將獲買盤強補，扮演4月攻堅萬六要角。

統一投顧董事長黎方國、元富投顧總經理鄭文賢指出，市場對Fed下半年降息預期升高，美科技股近期多頭氣盛，緩解科技供應鏈景氣復甦遞延雜音，外資3月底回頭連三買，先前減碼的投信、中實戶等內資，節後可望歸隊，帶動台股漲勢。

富邦投顧董事長蕭乾祥認為，台股近期高檔量價背離，顯示多頭追價意

願有限，建議節後待拉回布局高殖利率題材股，或跌深的AI、電動車等趨勢股；群益投顧董事長蔡明彥除看好殖利率逾5%電子代工股，亦點名IC載板、矽化鎳、矽晶圓等低基期股。

兆豐投顧董事長李秀利、台新投顧副總經理黃文清表示，「指數放兩旁，個股擺中間」，3月營收、季報表現不差，或是網通、新能源、電動車

、ChatGPT概念等趨勢題材股，以及法人近期回補的塑化、金融股，節後都有機會獲得買盤青睞。

依照投資專家建議，篩選3月漲幅不大，且近五日三大法人合計買超逾2.8億元的15檔個股，除欣興、日月光投控、智邦等12檔電子股，以及玉山金、台新金等二檔金融股外，還有一檔傳產股台塑。

各公司公布股利政策後，壽險等法人開始積極布局第2季除息行情，包括欣興、日月光投控、聯電、聯發科等目前殖利率在5.4%至9.6%不等，尚未揭露的技嘉、環球晶預估亦有5%以上。

15檔買盤節後搶補

股號	公司	法人近五日買超金額(億元)	3月漲跌幅(%)	31日收盤/漲跌(元)	股號	公司	法人近五日買超金額(億元)	3月漲跌幅(%)	31日收盤/漲跌(元)
3037	欣興	27.8	15.2	147.50 / +0.00	2303	聯電	6.4	5.9	52.90 / +0.80
3711	日月光投控	14.6	6.1	112.50 / +0.00	1301	台塑	6.0	0.9	91.80 / -0.60
2345	智邦	12.1	12.7	319.00 / +7.00	2327	國巨	5.7	-1.6	529.00 / +9.00
2884	玉山金	9.6	1.4	25.30 / +0.30	2454	聯發科	5.4	8.8	787.00 / +9.00
2376	技嘉	8.7	12.1	133.50 / +0.50	8299	群聯	5.3	11.6	392.00 / +10.50
6643	M31	8.5	11.0	666.00 / +36.00	2354	鴻準	5.0	0.7	55.90 / +0.30
2408	南亞科	6.5	13.8	66.50 / +2.60	6488	環球晶	3.5	1.1	518.00 / +3.00
					2887	台新金	2.8	0.9	16.60 / +0.20

資料來源：CMoney

盧宏奇 / 製表

找飆股 看這裡 A3

最佳一檔周漲8% 莊佳螢奪季冠軍



台股擂台賽 新賽季開打

今日熱點

飆股的故事

龍德接单熱 搭國艦國造商機 A2

美股財報月 概念股領風騷 A2

股利亮眼金融股 法人喊買 A3

三類發燒股 好戲在後頭

法人看好AI、軍工、解封概念旺一整年 緯創、雄獅等可布局

【記者王奕敏 / 台北報導】人工智慧(AI)、軍工，以及解封概念(觀光、百貨)輪著漲，已成為法人圈共識的今年三大主流題材。法人指出，即使部分個股已漲多，但預期會續旺一整年，相關如緯創、雄獅等個股，逢低仍可伺機布局。

統一投顧董事長黎方國指出，AI的漲勢可望複製2021年的貨櫃，是百年一遇的機會。ChatGPT是新的應用，帶來新的成長，而且使用人數大幅飆漲，微軟、輝達、亞馬遜、Google等相關公司都紛紛投入，

前景確認且成長性高，相關公司若有獲利，就有可能複製2021年貨櫃股的漲勢。

台新投顧副總經理黃文清表示，AI對台灣電子業的影響巨大長遠，技術成熟將快速普及，而生生成AI風潮相關雲端及用戶端的軟硬體均已成熟，故預期將快速導入應用。其他資料中心供應鏈有機會廣泛受惠，AI風潮可望在短期間內即拉動資料中心及網路通訊的硬體需求，也持續帶動電子硬體需求及革新。

例如繪圖晶片大廠輝達創辦人暨

執行長黃仁勳就揭露輝達在資料中心硬體、AI人工智慧等都有布局，台廠相關供應鏈可望同步受惠。

解封題材方面，黎方國說，近期普發6,000元，對觀光、百貨業來說是天降甘霖，在相關各種促銷活動帶動下，會類似之前的五倍券，有機會放大消費額；富邦投顧也表示，在後疫情時代的主要受惠者就是消費觀光產業，今年連續假期天數多，以及普發6,000元現金及來台自由行旅客5,000元消費券帶動，零售餐飲業將維持較佳的增長趨勢，整

體產業迎來樂觀預期。旅宿業受惠國境解封推升住房率及房價；旅行社方面，出國熱潮已顯現，營運只會愈來愈好。

軍工股方面，近期地緣政治風險攀升，加上國艦國造政策，持續帶動相關軍工概念股走升；法人分析，台灣國防支出占GDP比重，今年提升至2.4%，其中特別預算與非營業特種基金自2019年的395億元成長至今年的1,712億元，主要用在軍機、潛艦、飛彈、防空系統或無人攻擊載具等大型採購需求。

三大主流題材股

題材	股號	公司	近五日三大法人買賣超(張)	近五日漲跌幅(%)	31日收盤/漲跌(元)
AI	3231	緯創	31,746	4.6	41.85 / +0.25
	2356	英業達	19,465	3.9	31.95 / +0.15
	2353	宏碁	17,201	0.5	28.15 / -0.25
	3711	日月光投控	13,168	1.3	112.50 / +0.00
	2330	台積電	12,017	-1.1	533.00 / -2.00
軍工	2208	台船	5,769	2.6	23.35 / -0.15
	3005	神基	5,501	-5.8	53.50 / -1.20
	2002	中鋼	3,377	-0.6	30.90 / -0.10
解封	6753	龍德造船	2,756	32.1	116.00 / +3.00
	2731	雄獅	11,434	18.9	151.00 / +2.00
	2903	遠百	2,110	0.4	22.75 / +0.05
	2748	雲品	557	+4.8	91.60 / +1.70

資料來源：CMoney

王奕敏 / 製表

美股四大指數全面收紅

道瓊上周五漲415點 反映投資人看好Fed升息進入尾聲 台積ADR同步走揚

【編譯劉忠勇 / 綜合外電】美國股市挺過3月意想不到的銀行倒閉狀況，上周五(3月31日)在通膨指標降溫的鼓舞下，連續三日上漲，反映投資人看好聯準會(Fed)升息可能進入尾聲。展望第2季，投資人擔心美股偏於樂觀，尚未反映經濟衰退的風險。

標普500指數上周五上漲1.4%，一週來漲幅擴大至3.5%，為去年11月來最佳單周表現；道瓊工業指數上周五上漲415點，那斯達克綜合指數大漲1.7%。

台積電ADR第1季大漲24.9%，創下2020年第4季來最大單季漲幅；費半第1季漲27.6%，則是2020年第2季以來最佳表現。

總結第1季，標普上漲7%，道瓊漲0.4%，而那斯達克綜合指數大漲17%，寫2020年第2季最佳的一季。美國公債價格第1季也大漲。美國10年期公債殖利率上周五由去年年底的3.826%跌至3.491%；2年期公債殖利率降至4.06%，創2008年以來最大單月跌幅。

半年轉而降息，衍生性金融商品市場顯示，聯邦資金利率會在5月達到4.9%的頂點，到年底會回到4.4%。目前利率水準為4.75%至5%。

在降息的預期心理之下，許多去年被嚴重打壓的個股大舉反攻。輝達(Nvidia)第1季大漲90%，Meta和特斯拉大漲76%和68%。此外，不少投資人認為，地區性銀行若經營持續困難而導致銀行收緊放款，資金雄厚的大型科技股比較不受影響。

Global X ETF策略師克洛美說：「我認為必須因市場利率走向而重

新評價。」但她也認為，由於銀行股危機看來已得到控制，Fed近期並沒有降息的迫切理由。

對部分市場人士來說，在不斷升息和金融情勢緊縮的環境之下，最大問題是美國經濟能否保持不墜。有人擔心，美股價位較歷史水準依然偏高，一旦美國經濟出現衰退，企業獲利勢將繼續下滑。

Fiduciary Trust投資長歐森說：「市場根本沒有反映經濟衰退的可能性。」對股市來說，「這意味著未來幾季可能會出現非常令人不快的驚奇。」

財報季來了 標普500企業獲利看淡

【編譯湯淑君 / 綜合外電】隨著第1季落幕，美股財報季也將展開。根據路孚特(Refinitiv)的資料，分析師預估標普500企業第1季每股盈餘可能比一年前減少4.6%，接續第4季滑落3.2%的頹勢。

年初企業主管財測保守，使分析師下修獲利預測。華爾街1月月初對首季每股盈餘共識預測為成長1.4%，比六個月前估的成長9.9%銳減，但如今已轉變成預測獲利衰減。分析師對標普500企業最新營收預測是成長1.7%，但通膨和工資壓力使成本增加得比企業漲價還快。

去年第4季標普500企業獲利優於預期的占比降到疫情低潮以來最低，若今年第1季情況未改善，年底前的展望勢必進一步下修，對美股後市將是壞消息。目前的共識預測把今年第4季每股盈餘年增幅估為10.6%，略低於1月初估計的10.8%。倘若果如經濟學家所料，下半年經濟向下沉淪，這些樂觀預測日後勢必大幅調降。

根據目前共識預測，標普500企業今年全年每股盈餘可望成長1.5%。依此計算，本益比約17.5倍，仍然很高，萬一日後盈餘預測遭調降，股價勢必下挫。