

# 經濟日報

中華民國112年5月15日 星期一 農曆癸卯年三月廿六日 第20393號 經濟日報網 money.udn.com

## 一周股匯

台股上市	▼ 123.71	15502.36
台股上櫃	▼ 6.16	206.89
台幣/美元	▼ 0.117	30.758
台幣/人民幣	▲ 0.010	4.444
美股	▼ 373.76	33300.62

國際 | A6

## 大航商防地緣風險 設大陸商貿避險機制

憂美中緊張升高，要求在合約中增加「提前終止條款」，確保陸被制裁能獲得明確保障

# 台股520行情 有影

### 資金有望回流股市 多頭買盤押寶下半年景氣復甦 進場卡位

記者周克威 / 台北報導

台股近期震盪，大盤多頭氣勢受阻，即將來臨的「520行情」是否發酵受關注。市場專家表示，統計過去七年520行情相關數據，指數漲面居高，預料本周520行情仍值得期待，主流可關注生技、軍工、AI、重電、能源等相關政策作多族群。

統計過去七年台股520行情數據，前五個交易日至520當天有四年上漲；520當天上漲有六年；也有六年是520至過後一周上漲，亦即不論520之前、當日、之後，台股多頭贏面居高。

市場專家表示，本周520行情雖有望開始起跑，但包括美國短線天期公債、上市櫃公司財報、以及「13F」報告等三變數，將是市場觀察行情強弱的關鍵重點。

第一金投顧董事長陳奕光、聯邦投信投資長吳裕良認為，觀察近期國際資金動向，美國1年期公債殖利率持續在5.8%的新高水準游走、

遠高於聯邦基金利率升息1碼後的5%至5.25%。

另一方面，美國財政部在日前招標的3年期美國公債，不僅超額投標，且得標殖利率為3.7%、是自2022年9月以來的新低，帶動部分短線的投機資金進駐短線天期美債，這也造成外資近期對台股買多買少，因此，只要指標的1年期美國公債殖利率開始再次回升、意味資金開始流出債市後，今年台股520行情依舊值得期待。

也有市場中實戶認為，520行情將屆，政策面將會積極作多股市的市場預期將更加濃厚，包括軍工、綠能

## 台股觀盤重點與後市展望

項目	內容
盤勢重點	• 上周五外資賣超56億元，指數下跌12點、收15,502點 • 上周全周外資賣超77億元、連四賣；投信買超49億元、連三買；自營商賣超26億元、連四賣
後市展望	• 本周520行情有望開始起跑 • 統計過去七年台股520行情數據，前五個交易日至520當天有四年上漲；520當天上漲有六年；也有六年是520至過後一周上漲 • 美國短線天期公債、上市櫃公司財報、以及「13F」報告等三變數，將是市場觀察行情強弱的關鍵重點 • 法人看好AI、生技、軍工等政策受惠股，與高殖利率等族群

資料來源：採訪整理

周克威 / 製表

、AI、資安、生技等政策加持族群可能適時表態，將帶動台股走出新局面。

法人提醒，台股盤面上相關的政策受惠股，由於過去一段期間以來，各族群以類股輪漲方式不斷強揚，維繫一定的市場人氣，本周表現能否續強，將成為攸關520

行情表現強弱關鍵。

另一方面，時序邁入季中，距離包括庫存去化、五窮六絕等多事之秋的第2季開始逐漸步入尾聲，市場押寶下半年景氣將復甦的多頭買盤，也將陸續進場卡位布局，將成為台股下檔支撐的堅實後盾。

**1525家Q1財報全揭露**  
**新品受惠股有看頭**

A13 / A14  
A12

經濟彭博周報

## 艾司摩爾 晶片大戰關鍵要角



今日熱點

話題 | A2

## 鴻海百人軍團 攻車用智能化

焦點 | A4

## 國泰富邦金 Q1加碼台股

焦點 | A5

## 太陽能四傑 強攻電廠商機

# 蘋果輝達下單 台積雙喜臨門

### 首批iPhone 15備貨上看9,000萬支 AI晶片龍頭追加投片量 晶圓一哥吞定心丸

【記者尹慧中、編譯洪啓原／綜合報導】台積電不畏半導體市況持續逆風，先傳出輝達急上門追加1萬片頂規AI晶片投片量，業界最新消息透露，蘋果今年iPhone 15系列新機不受手機市況低迷影響，初期備貨量維持去年高檔水準，上看9,000萬支，對台積電3奈米與4奈米晶片需求同步火熱。

市場預期，iPhone 15系列新機當中，高階Pro版本將採用最新的A17晶片，以台積電3奈米生產，是現階段

台積電3奈米最大的訂單來源，其餘規格則沿用既有的A16晶片，以台積電4奈米代工。法人看好，輝達、蘋果大單陸續報到，台積電雙喜臨門，將為業績新動能點火，尤其iPhone 15系列新機備貨維持高檔，更讓台積電先進製程接單吞下定心丸。

法人看好，蘋果新機備貨啟動，台積電等供應鏈下半年營運將較上半年顯著升溫。至昨（14）日截稿前，獲點名的蘋果供應商皆不評論或未評論市場傳聞，蘋果也

不評論。

消息人士透露，蘋果已下令供應商著手iPhone 15零組件備貨適宜，包括日、韓等地材料商與國際封測廠陸續接獲支援前置作業要求，台積電也正穩步拉高3奈米月產能，伴隨台積電4奈米產能利用率回升，有助衝刺今年蘋果新機備貨8,500萬支起跳、高標上看9,000萬支的需求。

知名研究機構Counterpoint Research最新預測也指出，今年首季iPhone在美國市占率仍較去年同期提升，由48%增

加到53%，絲毫不受通膨等外在因素影響，看好蘋果是今年全球唯一出貨量正成長的智慧手機品牌，預期iPhone今年總出貨量將年增4%，優於全球業界的衰退2%。

由於主要大客戶新品需求強勁，台積電3奈米產能供不應求，即便公司並未公布3奈米月產能數據，業界預期，台積電3奈米產能正穩步爬升，按照下世代機種新舊晶片配比，台積電3奈米家族月產能今年內需達約5萬片，並持續拉升至9萬至

10萬片，才能充分滿足年底前客戶龐大需求。

不僅蘋果今年新機備貨量維持高檔，先前也有消息傳出，台積電另一大客戶輝達的A100與H100等頂級AI晶片供不應求，輝達急找台積電追加1萬片訂單，並獲得台積電首肯。不過，台積電每月CoWoS封裝產能約為8,000片至9,000片，輝達追單後，台積電CoWoS供應大幅吃緊，需求激增也使台積電看好CoWoS的成長潛力。

相關新聞見A2

## 大師論壇6/1登場

### 富蘭克林投顧首席經濟顧問強調監管機關 應檢視大環境，研判潛在風險，加以防範

# 朱雲鵬：金融問題 預防重於接管

【記者蔡靜紋／台北報導】今年來全球金融業陸續爆發發鈔銀行、瑞士信貸、第一共和銀行等重大事件，是否擴大成金融危機備受關注。東吳大學講座教授暨富蘭克林投顧首席經濟顧問朱雲鵬表示，金融問題的首選是「預防重於接管」，監管機關如能檢視總體經濟大環境變動，擔任預防隊而非救火隊，金融市場受到的震盪將最小。

經濟日報將在6月1日與兆豐金控共同主辦的「2023大師論壇」，邀請2022年諾貝爾經濟學獎得主道格拉斯·戴蒙（Douglas W. Diamond

）來台，以「如何規範金融市場及因應金融危機」為題發表專題演講，與朱雲鵬、富邦金控首席經濟學家羅璋等國內專家共同座談。本論壇由富蘭克林投顧、富邦金控協辦，合作單位為中華經濟研究院、亞洲大學。

朱雲鵬為知名經濟學家，並曾擔任保險安定基金董事長，具處理金融危機的實務經驗。他表示，監管機構最重要功能是從蒐集的數據，研判潛在的風險，進而採取預防性措施、拆除炸彈。如拆除不成，便須著手善後，例如接管或找其他金融機構接手等措施，但到了這個地



東吳大學講座教授暨富蘭克林投顧首席經濟顧問朱雲鵬 朱雲鵬 / 提供

步，金融市場震盪會比較大，而存款或保險保障機構的

損失也會比較大。

以保險公司為例，處置問題保險公司必須動用安定基金，若問題過大或累積基金年期過短，恐不足以因應大型危機，足見防範未然的重要性。

朱雲鵬認為，這次美國爆發的銀行問題源頭，來自美國聯準會快速升息，部分銀行存戶將資金轉向貨幣市場基金、債券等商品。另一方面，升息導致銀行投資的債券部位出現跌價損失，陷入不願提高存款利率的兩難局面，進而加速存戶流失，必須賣債因應流動性，以致債券未實現損失變成實現損失

，產生惡性循環。這些都是可預想的問題，預防性監管應及早布局；而且監管機構不僅要盯住可能的風險，還要強力執行措施以預防發生危機。

朱雲鵬表示，台灣去年一度出現壽險公司淨值危機、多家銀行或金控調降盈餘目標等問題，但整體而言，台灣情況比歐美美好，因為存戶及保戶相對穩定。

至於美國景氣會否惡化，進一步衝擊金融機構營運，朱雲鵬評估，截至目前，美國經濟沒有衰退跡象，不用太擔心；但萬一發生，金融機構風險將增加。

## 2023大師論壇

道格拉斯·戴蒙 Douglas Diamond 2022年諾貝爾經濟學獎得主

時間：2023年6月1日(四)  
地點：台北國際會議中心201會議室 (台北市信義區信義路五段1號)

時間	議程
09:00-09:30	報到
09:30-09:50	貴賓致詞 致詞人 莊雲雲 / 財政部部長
09:50-10:00	主辦單位致詞 致詞人 劉永平 / 經濟日報社長 胡光華 / 兆豐金控總經理
10:00-10:40	《專題演講一》銀行與金融危機 主講人 道格拉斯·戴蒙 / 2022年諾貝爾經濟學獎得主
10:40-11:20	《專題演講二》從全球經濟高勢看台灣景氣展望 主講人 龔明鑫 / 國發會主委
11:20-12:10	《圓桌座談》如何規範金融市場及因應金融危機 主持人 葉俊顯 / 中華經濟研究院院長 與談人 道格拉斯·戴蒙 / 2022年諾貝爾經濟學獎得主 羅璋 / 富邦金控首席經濟學家、資深副總經理 朱雲鵬 / 東吳大學講座教授、富蘭克林投顧首席經濟顧問

※論壇統一採線上報名，恕不接受電話報名。  
※本論壇為免費參加，敬請提早入場。  
※報名時可登記是否需要借用翻譯耳機，每台租借酌收150元。需提供附照片之個人證件，回收設備後歸還。  
※主辦單位保留活動與動之權利。



活動報名

主辦：經濟日報 兆豐金控 Mega Holdings  
協辦：富蘭克林 富邦金控  
合作：中華經濟研究院 亞洲大學