

台股上市	▲ 201.86	16706.91
台股上櫃	▲ 5.43	218.16
台幣/美元	▲ 0.093	30.655
台幣/人民幣	▲ 0.030	4.350
美股	▲ 669.42	33762.76

### 美進口低成本陸貨 占比下滑

地緣政治緊張影響雙邊貿易，年底在亞洲比重估降至50%以下，印度、台灣、大馬升高

# 經濟日報

中華民國112年6月5日 星期一 農曆癸卯年4月18日 第20414號 經濟日報網 money.udn.com

47107651922689 民國56年4月20日創刊 社址：新北市內湖區大湖路1段369號 承印者：臺北印刷廠 台灣郵政特准掛號認爲新聞紙類 新聞局登記證警字第002號 本報所刊文字並排同登不得轉載

# iPhone 15量產 台鏈動了

## 鴻海鄭州廠舉行誓師大會 預期Q3業績跳增 台積、大立光等迎旺季拉貨潮

記者吳凱中 / 台北報導

蘋果最大代工廠鴻海旗下鄭州廠新產品誓師大會啓動，宣告蘋果iPhone 15系列新機量產「動起來」。法人看好，鴻海新iPhone產能本月起逐步爬升，隨著新品9月問世，不僅推升鴻海第3季業績開始明顯跳增，也將帶旺台積電、大立光等蘋概股迎來旺季拉貨潮。

遭點名的蘋果供應鏈向來不評論接單動態與單一客戶訊息。法人指出，先前曾傳出部分iPhone 15機種搭載的最新4,800萬畫素三層堆疊影像感測器出狀況，恐導致上市時間延後，隨著鴻海旗下鄭州廠新產品誓師大會啓動，意味新機所有狀況都已排除，順利進入量產。

非蘋智慧手機市況受制通膨等因素干擾，目前仍相對低迷，市場認爲iPhone 15系列新機因主攻高階市場，較不受影響，預期初期備貨量可維持去年的8,500萬支至9,000萬支，隨著鴻海集團開始量產新機，法人看好蘋概股可望接棒AI族群，成爲引領台股持續上攻的關鍵助力。

鴻海鄭州廠iPhone業務分工精密，包括iPEG事業群主要負責生產iPhone機構件，iDPBG事業群則負責iPhone組裝生產。蘋果秋季發表會逼近，鴻海鄭州廠iPEG鄭州綜保區啓動新產品量產啓動誓師大會，iPEG事業群高層及300名幹部齊聚誓師。

iPEG鄭州製造處副總薛波指出，2023年是iPEG的品質年，綜保區必須以更加清醒的頭腦，更加堅定的決心錘鍊新品質，希望透過我們的努力，達成今年生產目標；特別點出品質兩字，言下之意，似乎有與同業陸廠立訊精密與和碩較勁生產良率、互別苗頭之意。

另外，因應新機量產人力需求，鴻海iDPBG事業群已於5月

### iPhone供應鏈

股號	公司	供應品項	2日收盤 / 漲跌(元)
2317	鴻海	代工組裝	108.0 / +0.0
4938	和碩		77.1 / +1.4
2327	國巨	被動元件	506.0 / +6.0
2330	台積電	晶片代工	562.0 / +11.0
2354	鴻準	機殼	55.9 / +0.1
3008	大立光	光學元件	2,265.0 / +20.0
3406	玉晶光		400.5 / -5.5
3105	穩懋	PA元件代工	160.0 / +2.0
4958	臻鼎-KY	PCB / 軟板	114.5 / -1.0
6269	台郡		94.6 / -0.2

資料來源：法人、採訪整理

吳凱中 / 製表

29日起加碼員工招聘獎金，最高可達每人人民幣3,500元（約合新台幣1萬5,400元）。5月以來，鄭州富士康iDPBG事業群已三次加碼招工獎勵措施。

業界推測，蘋果今年預定發表四款iPhone 15系列新機，分別爲iPhone 15、iPhone 15 Pro、iPhone 15最高階機種（暫稱

Ultra或Pro Max）及iPhone 15 Plus，預料四款新機都會首度導入Type C連接埠，其中iPhone 15 Pro和Pro Max會採用鈦合金框架、搭載升級版A17 Bionic晶片，而因爲設計問題，原本的固態按鈕會取消；至於iPhone 15標準款則是使用A16 Bionic晶片。

相關新聞見A3

### 經濟彭博周報

### 航運大亨 善用疫情暴利投資



### 今日熱點

吳東進釋善意 傳任新光集團共主 A2

台積2奈米試產 有動作了 A3

顯示器四強升級 銀彈上膛 A5

**上市櫃 5月營收 速覽 A13**

**AI概念股 掌領漲大旗 A12**

# 台股新戲碼 散戶外資對決

## 投資人避險元大台灣50反1融資餘額攀次高 外資偏多借券賣出餘額同步衝高

【記者周克威 / 台北報導】台股上周再創波段反彈新高，短線指數大漲，市場多空氛圍轉趨分歧。被市場視爲避險商品代表的元大台灣50反1融資餘額來到99萬張，創歷史次高，透露散戶心態趨於保守；外資則偏多，元大台灣50反1借券賣出餘額衝高至48.3萬張，處於歷史高檔，引爆散戶、外資大對決態勢。

台股近來AI概念題材發酵激勵下一路大漲，統計本波自5月中旬起漲，僅14個交易日，指數大漲1,231點，漲幅8%，雖然各均線呈現多頭排列，有助行情上攻萬七，不過短線技術

指標過熱、以及乖離過大的問題，卻也使部分中實戶與散戶開始居思危。隨著市場多空氛圍轉趨分歧，反映在投資面上，外資、散戶各自陳列重兵在避險商品代表元大台灣50反1，新一波「小蝦米鬥大鯨魚」的大戲登場。

根據統計，此波外資與散戶的多空大戰，指標焦點股元大台灣50反1的融資餘額已來到99萬張的歷史次高，雖距5月26日的100.6萬張歷史新高，僅1.6萬張，意味在台股連連創下波段反彈新高、行情進入16,500點深水區後，散戶的心態已偏向保守。

### 台股觀盤重點與後市展望

盤勢重點	後市展望
• 上周五外資買超182億元，指數上漲194點、收16,706點	• 市場多空氛圍轉趨分歧，外資、散戶對決元大台灣50反1
• 上周外資買超562億元、連三買；投信賣超7億元、由買轉賣；自營商買超125億元、連三買	• 關注重點包括：內需持續強勁、電子去化庫存、出口動能疲弱、美國升息循環環尾聲
	• 法人看好AI、航空、蘋概、散熱、觀光等族群

資料來源：採訪整理

周克威 / 製表

外資動向上，元大台灣50反1借券賣出餘額來到48.3萬張，同樣距波段新高5月中旬的49萬張、以及歷史新高的3月28日50.1萬張雖略少，但仍在歷史新高附近，顯示外資對後市的

心態，較爲偏向於樂觀。第一金投顧董事長陳奕光、聯邦投信投資長吳裕良指出，隨AI巨擘輝達釋出遠優於市場預期的第2季財報，掀起全球AI熱潮，加上美國債務上限危機告

一段落，熱錢陸續撤出美國短天期公債後，AI族群成爲最主要的轉進重點。台灣電子股包括筆電、晶圓代工、IC設計等族群都是全球業界數一數二的要角，吸引外資資金簇擁，成爲外資近期對台股買多賣少的主因之一。

萬寶投顧執行長賴建承、元富投顧總經理鄭文賢表示，蘋果年度開發者大會（WWDC）本周登場，MR頭盔等新品有望帶動市場新一波熱潮，「A」pple（蘋果）、「A」I（人工智慧）、與獲利題材的「A」irline（航空）的「三A股」有望成爲買盤焦點。

# 電金大咖股東會 登場

【記者周克威 / 台北報導】台股本周進入重量級股東會周，市值前十大的個股中，包括權王台積電、富邦金、國泰金、玉山金、新光金、元大金等均將在同一天辦股東會。另外還有華碩、旭隼、力旺、世芯-KY、技嘉、潤泰新等市值約逾十億元的公司。

元富投顧總經理鄭文賢、富邦投顧董事長蕭祥祥表示，本周舉辦股東會的上市櫃公司集中在半導體、金控、鏡頭、AI、被動元件、IC設計等市場資金已聚焦的族群上，各公司高層都會對小股東、法人說明下半年景氣展望與全年營運看法。市場原本對庫存調整有望於上半年結束，景氣自下半年逐步復甦的說法仍半信半疑，因此仍需各公司說法印證，本周股東會將成爲市場多空焦點。

元富投顧總經理鄭文賢、富邦投顧董事長蕭祥祥表示，本周舉辦股東會的上市櫃公司集中在半導體、金控、鏡頭、AI、被動元件、IC設計等市場資金已聚焦的族群上，各公司高層都會對小股東、法人說明下半年景氣展望與全年營運看法。市場原本對庫存調整有望於上半年結束，景氣自下半年逐步復甦的說法仍半信半疑，因此仍需各公司說法印證，本周股東會將成爲市場多空焦點。

# 拜登笑了 美倒債警報解除

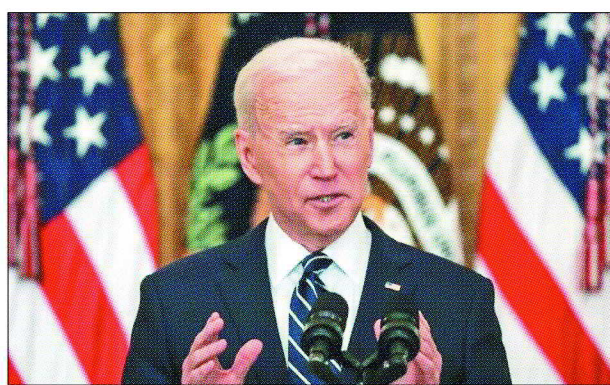
## 簽定提升舉債上限法案 巴隆：可能提高Fed繼續升息機率 未必有利股市

【國際中心 / 綜合外電】美國總統拜登3日簽署提高舉債上限法案，正式解除這一輪倒債警報，讓市場鬆一口氣，但巴隆金融周刊（Barron's）分析，債限最新發展未必有利股市，因爲提高聯準會（Fed）繼續升息的機率，還有美國財政部的操作將收回流動性。

白宮3日宣布，拜登已簽署「2023年財政責任法案」，使該法案正式成爲法律，凍結舉債上限並限制聯邦支出兩年，正式解除美國債務違約的威脅。

巴隆周刊指出，在債限僵局獲得突破前，Fed已暗示本月可能暫停升息，這可能反映對債限僵局金融衝擊的考量，勝過最新經濟數據的影響，包括5月就業報告。儘管部分人士預估，債限僵局對市場的影響相當於加息1碼，但貨幣決策當局可能發現，在失業率處於歷史低點、通膨率又遠高於2%目標的此時，不進一步升息會是個錯誤。

此外，在美國財政部今年初觸及舉債上限時，因爲無法舉債，導致現金收



美國總統拜登3日簽署提高舉債上限法案，正式解除這一輪倒債警報，讓市場鬆一口氣。（路透）

支減少，爲金融體系注入大量流動性，現在舉債上限凍結到2025年後，財政

部將加強發行短期過庫券以重建現金收支，使流動性流向扭轉，將收回流動

性，同時Fed又持續在縮減資產負債表。

TS Lombard首席美國經濟學家布里茲認爲，財政部過去五個月的現金管理，挹注了相當於國內生產毛額（GDP）3%的流動性到金融市場，未來幾個月將收回占GDP近10%的流動性。

在Fed副主席提名人傑佛森暗示支持本月暫停升息後，市場預期Fed本月按兵不動的機率約七成，但這番發言是在5月就業報告發布前，在Fed於13日開始開會前，還有5月通膨數據。

# OPEC+研議擴大減產

【編譯任中原 / 綜合外電】石油輸出國組織與夥伴國（OPEC+）4日召開部長級會議，商討擴大減產，討論方向爲日產量進一步減少100萬桶，但在開會四個多小時後，依然進展艱難，癥結點在於計算減產量及配額所依據的產量基準。

路透報導，消息人士透露，OPEC+討論在去年10月起減產200萬桶、及今年5月生效的自願減產160萬桶之外，日產量再減少100萬桶，若計畫獲批准，日產量將共減少466萬桶。

OPEC+目前試圖解決2023及2024年產量基準的問題。由於奈及利亞與安哥拉等非洲成員國實際產量一直未能達標，沙烏地阿拉伯爲

此試圖說服兩國減少產量配額，使配額量與實際產量更符符合。但兩國反對降低產量基準，因爲這可能迫使兩國真的減產。

阿聯則爭取更高的產量基準，以反映產能增加的現實，但這反而可能使OPEC+的總減產量縮小。

可能的結果之一，就是把4月一些成員國的自願減產行動予以正式化，並適用於整個OPEC+，使總減產量由每天160萬桶提高到210萬桶；但與5月的實際產量相比，新增的減產目標僅略大於30萬桶。

若OPEC+決定再減產100萬桶，沙俄配額都爲每日970萬桶，只比沙國自願減產後的目標量少28.5萬桶。