

國巨陳泰銘：修正期還要兩季 A5

遠東徐旭東：悶夏過後將復甦 A12

經濟日報

中華民國112年6月7日 星期三 農曆癸卯年4月20日 第20416號 經濟日報網 money.udn.com

董座劉德音釋出好消息

客戶庫存降低、AI需求令人振奮...

台積電明年迎很好的成長

記者尹慧中 / 新竹報導

台積電董事長劉德音昨(6)日於股東會中表示，已觀察到客戶庫存逐漸降低，並看見市場終端需求回升，今年因面臨產業庫存調整期，台積電可能少許負成長，不過前景依然十分光明，已準備好迎接明年下一波很好的成長，並且看AI需求相當令人振奮。

台積電昨天舉行股東會，劉德音、總裁魏哲家等經營團隊都出席，現場數百名股東到場，小股東發言踴躍，會議至中午結束，所有議案均照案通過。台積電昨天股價原以平盤下開出，隨著劉德音釋出正向樂觀訊息，隨即翻紅，終場漲5元、收560元；周二ADR早盤漲約0.3%。

劉德音指出，台積電經歷許多挑戰，包括美中貿易衝突、新冠疫情、俄烏戰爭、氣候變遷，仍在穩定的道路上持續快速發展，前景十分光明，近期看到生成式AI讓很多訂單到台積電來，從需求來看相當振奮，AI所需加速運算正好是台積電的強項，也讓公司對高速運算(HPC)未來發展更有信心。

劉德音說，面對AI推動半導體設計快速發展，要運用最快方式設計需要3DIC系統，並盼望提高晶圓製造附加價值。半導體應用賦能人類生活，生成式AI直接影響人類，半導體對於人類的價值增加，即使半導體景氣反轉，客戶產品降價的情況也不常見。

就AI驅動的商機，劉德音提到，AI從需求來看相當振奮，以前台積電的生意來源大部分是手機

台積電股東會重點

項目	說明
庫存與需求	已觀察到客戶庫存逐漸降低，並看見市場終端需求回升
台積電狀況	今年因面臨產業庫存調整期，台積電可能少許負成長，不過前景依然十分光明，已準備好迎接明年下一波很好的成長
看AI商機	<ul style="list-style-type: none"> 近期看到生成式AI讓很多訂單到台積電來，從需求來看相當振奮 AI所需加速運算正好是台積電的強項，也讓公司對高速運算(HPC)未來發展更有信心 生成式AI直接影響人類，半導體對於人類的價值增加，即使半導體景氣反轉，客戶產品降價的情況也不常見
資料來源	採訪整理 尹慧中 / 製表

，2022年起，高速運算業務已超過手機，AI的到來也讓高速運算更有信心，但不代表手機應用就會因而萎縮。目前台積電還沒將這些AI的成長估計納入預測中。

談到MR(混合實境)等技術領域，劉德音說，台積電已耕耘很久，如今看到蘋果也推出MR新

品，讓人振奮，不論顯示或低功耗，都會帶動台積電先進製程需求。

股東提問對手機市況的看法，魏哲家說，雖然全球手機(出貨)往下跌，但台積電市占率持續增加，台積電手機相關業務仍會成長。相關新聞見A3

今日熱點

- 蘋果MR頭盔太貴 台鏈沒勁 A2
- 通膨降溫 CPI探二年底點 A4
- 新光金外資投票 近半不表態 A5
- 沙國銷亞洲油價 意外調漲 A6
- 大陸穩經濟 銀行降存款利率 A9

5月營收速報 A13

台股雙作帳行情 起跑

外資三周大買2,200億

投信、集團買盤點火 指數連三紅 法人喊逢低買產業龍頭股

【記者王奕敏／台北報導】時序邁入6月，傳統季底的投信、集團等雙作帳行情鳴槍起跑，帶動台股昨(6)日再創波段反彈新高、連三漲。法人指出，在外資還沒轉向前，加權指數都有機會呈現驚濤駭浪格局。

昨日盤面上，集團股買盤逐漸加溫，如日月光集團、士紙集團、遠東／亞東集團、華新集團相關個股等均強勢表態。如日月光集團中，日月光投控大漲4.3%、南茂也收漲0.1%；士紙集團中，士紙強鎖漲停、萬海上漲2.5%；遠東／亞東集團中，東聯上漲2.7%、裕民漲1.5%、宏

遠漲1.4%、遠傳漲1%；華新集團中，華新上漲2.2%、華邦電也上漲1.9%。除集團股外，投信作帳股也轉趨強勢，包括中鋼、長榮航、開發金、群創、榮剛等投信認養股紛紛走強；類股方面，隨暑假旺季即將到來，觀光股群起強揚，類股指數大漲2.3%，表現最為亮眼。

籌碼面來看，昨日三大法人買超27.1億元，其中外資買超22.9億元，期貨淨多單增加966口至23,152口，期現貨偏多操作；投信買超14.1億元，自營商賣超9.9億元。八大公股行庫則賣超11.8億元。終場加權指數上漲47點

、收16,761點，再創波段反彈新高，成交量則萎縮至2,762億元。而櫃買市場表現相對弱勢，終場下跌0.8點、收219.29點，成交量縮減至750億元。

華南永昌投顧董事長儲祥生指出，美股四大指數前一日已回檔修正，其中以費半指數下跌1.6%最重。不過台股昨日表現仍算強勢，日股、韓股表現也不差，顯見市場氣氛還算樂觀。不過接下來如果美股持續回檔，外資買超可能趨緩，屆時台股就會走自己的盤，回到題材股、個股表現。建議不要追高，可趁機找尋還在低檔的產業龍頭公司切入。

台股昨日觀盤重點與後市展望

項目	內容
盤勢重點	<ul style="list-style-type: none"> 指數上漲47點、收16,761點，成交量2,762億元 投信、集團雙作帳行情鳴槍起跑，帶動指數再創波段新高 三大法人買超27.1億元，其中外資買超22.9億元、投信買超14.1億元、自營商賣超9.9億元 八大公股行庫賣超11.8億元，賣超群創、日月光投控等個股
後市展望	<ul style="list-style-type: none"> 在外資尚未轉向前，台股仍有機會呈現驚濤駭浪格局 留意美股走勢、外資動向、5月營收，及下周聯準會FOMC會議後的升息態度
資料來源	採訪整理 王奕敏 / 製表

台新投顧副總經理黃文清表示，大盤這波漲勢比預期強，不過近期有可能休息、震盪整理，季底投信、集團作帳股會有一些

【記者王奕敏／台北報導】台股近來在AI股領軍、並在類股健康輪動下持續創下波段反彈新高，其中外資除自5月中旬來在現貨市場買多賣少外，借券賣出占比也由5月12日的3.8%逐步降至昨(6)日的3.0%，顯見外資近來偏多操作，有利行情持續表現。

這波台股急彈強漲，與外資偏多外資加持關係密切。從籌碼面觀察，統計自5月16日以來，外資在現貨市場大舉買超2,208億元，期貨淨多單水位也維持在23,152口高檔，期現貨市場均偏多操作。

此外，再觀察外資借券賣出的金額，也從5月31日的128億元高檔，6月以來四個交易日分別降至73億、71億、72億、83億元；而借券賣出占比更是提前由5月中

旬前後就一路逐步下降。市場解讀外資這波強勢做多台股，主要是看到了台股後市將因下半年的產業復甦與明年年初的選舉行情將發酵，提前大舉押寶。

台新投顧副總經理黃文清表示，外資在這波台股大漲的過程中，似乎像是被軋到，所以大量回補台股。不過近期外資現貨買超幅度已經趨緩，如果期貨淨多單降到2萬口以下，就需留意外資操作上可能會轉向。

華南永昌投顧董事長儲祥生認為，台股近來不斷創高走揚，短線大漲一波後，須留意下周Fed利率決策會議，會左右美股與外資動向。雖然市場普遍認為6月升息機會不大，但也有可能只是暫停升息，7月視情況繼續升息，聯準會會後聲明對股市的影響性仍動觀瞻。

上市櫃匯回大陸收益暴增

四大衝擊 海外獲利腰斬

Q1達156億元 創十年新高 台商重新布局 台灣將迎新一波資金潮

【記者廖珮君、楊筱筠／台北報導】金管會昨(6)日公布，今年第1季上市櫃公司在大陸投資收益匯回金額達156億元，是至少十年同期最多紀錄，金融圈預期，台商積極抽腿大陸市場抽腿，回台重新布局，台灣有機會迎接新一波資金潮。

為何台商積極抽腿大陸市場？銀行主管說，有三大原因，一、美中貿易戰後，大陸經濟風險升高，台商

重新布建生產線；二、大陸對台商不友善，大陸低廉成本優勢也消失；三、政府積極推動台商返台政策，一推一拉自然讓台商資金回台。

金管會昨公布第1季上市櫃公司赴大陸和海外投資情況。到今年第1季底止，有1,201家赴大陸投資、季減九家；赴陸投資金額降到2兆6,842億元，季減190億元，是六年來同期最大；從大陸累計匯回金額攀升

到7,196億元、季增156億元，則是至少十年同期最多。這三大數據，均顯示台商正減少赴陸投資、甚至把資金從大陸積極收回。

證期局副局長高晶萍說，上市櫃公司赴陸家數減少，主因是處分、或清算旗下大陸轉投資公司，或轉投資大陸公司辦理減資收回所致；至於赴陸投資金額減少，則是因為新增投資少，且首季美元貶值，匯率換算後，導致金額變少。

她說，上市櫃企業將大陸投資收益匯回台灣金額攀升，主要是配合集團資金規劃策略，將盈餘、出售股權收益匯回台，上市櫃公司均以電子零組件業匯回金額較大。

另一家民營銀行主管坦言，台商積極抽腿大陸，除近年政府推出台商回流專案引資奏效、加上兩岸關係緊張的地緣政治，使台商寧可將大陸資金抽回、加大在台投資，或乾脆轉

赴新加坡。

此外，台商也縮手海外市場投資。金管會統計，今年第1季底不含大陸的海外投資餘額降到7兆8,469億元、季減38億元，是六年同期首見減少，顯示台商對海外投資呈現保守態度。

銀行主管說，台商對海外市場投資減少，主因是今年首季持續消化庫存、加上產能利用率偏低，只能縮減海外投資，預計第2季海外投資仍呈保守。

【記者廖珮君、楊筱筠／台北報導】受通膨、市場需求下滑、庫存調整、原物料價格上漲等四大不利衝擊，使今年第1季上市櫃公司海外及大陸市場，兩大市場合計投資利益僅1,895億元、年減五成，其中以航運業、電子零組件、塑膠工業衰退幅度最大，淪為三大「慘」業。

金管會昨公布第1季上市櫃公司赴海外及大陸市場投資狀況。其中在不含大陸市場的海外市場中，第1季投資收益僅1,172億元、年減六成，又以航運業、電子零組件、塑膠工業衰退最大。據證期局統計，航運業

首季僅賺75億元、年減八成最慘，證期局副局長高晶萍說，主因是受通膨及市場需求下滑導致運價下跌所致，電子零組件首季賺277億元、年減近三成，塑膠工業甚至虧損了10億元。

高晶萍說，電子零組件和塑膠獲利減少，都是受市場需求下滑、庫存調整及原物料價格上漲影響所致。至於大陸市場，上市櫃公司首季投資收益僅723億元、年減23%，也是因市場需求下滑、庫存調整及原物料價格上漲，導致以塑膠工業、其他電子業及電子零組件業衰退幅度較大，如塑膠工業首季也虧損了8億元。