

經濟日報

中華民國112年6月13日 星期二 農曆癸卯年4月26日 第20422號 經濟日報網 money.udn.com

國際 | A6
全球製造業
面臨三大衝擊

疫後消費支出轉向服務、銀行收緊放款、大陸復甦力道不如人意，產業前景黯淡...

兩岸 | A8
高盛看大陸房市
將L形復甦

預估數年內維持放緩走勢，拖累今年經濟成長約1個百分點，鐵礦石期貨應聲走跌。

上市櫃營收 淡季繳佳績

5月站上3兆元 41家企業創新高 前五月衰退幅度收斂 庫存調整有望告一段落

營收完整報特刊

AA1
AA4

記者周克威 / 台北報導

上市櫃公司昨(12)日完成5月營收公告，合力交出3.13兆元的成績，不僅較4月成長5.5%，並為歷史同期第三高；累計前五月營收15.35兆元，較去年同期減少11.2%，但衰退幅度較前四月收斂，顯示產業庫存調整有機會告一段落。

統計上市櫃公司5月營收雖較去年同期減少9.9%，但在傳統淡季時期則交出月增5.5%的好成績，其中，營收年增的公司730家、月增的公司1,165家；年、月雙增的公司則為523家、占比28%，優於4月不到二成的比率。

上市櫃公司自去年第2季起開始打銷庫存，拖累許多族群從去年下半年迄今的業績都處於衰退的窘境，也使得4月營收創歷史新高的家數僅有16家，是排除1、2月因農曆過年因素後十多年以來的單月最少，造成市場對今年整體營運前景持保守態度。

5月營收創歷史單月新高的家數回升至41家，為今年僅次於3

月83家的單月第二高，打亮了一道未來景氣的探照燈。

以5月營收規模排行榜來看，前五大分別是鴻海、台積電、和碩、仁寶、廣達，雖然前五大的5月營收都是年減，但鴻海、台積、仁寶都已繳出月增的成績單。

至於營收創歷史單月新高的41家中，單月營收超過10億元的有全家、中租-KY、三陽工業、汎德永業、裕融、信邦、世芯-KY、展碁國際、洋基工程、中保科、鈺象、中聯資源、僑威等公司。

台新投顧總經理呂仁傑、元富投顧總經理鄭文賢分析，隨面板、TDDI、板卡等產業在下游庫

上市櫃公司5月營收概況

項目	說明
營收總額	• 3.13兆元，月增5.5%、年減9.9%，歷年同期第三高 • 前五月營收15.35兆元，年減11.2%
創新高家數	41家，低於去年同期的101家；為今年第二多家數，僅次於3月的83家
營收最大	鴻海的4,507億元
營收年成長最大	寬魚國際712倍
營收月成長最大	常理166倍

資料來源：CMoney 周克威 / 製表

存去化已至健康水位，第2季以來陸續出現急單帶動業績，加上輝達日前公布遠超出市場預期的第2季財測，AI伺服器需求帶動晶圓代工先進製程、封測、組裝、伺服器、ABF、板卡等產業需求，原本市場對下半年景氣復甦持半信半疑的態度，也改為較樂觀的立場。

富邦投顧董事長蕭乾祥、統一

投顧董事長黎方國表示，近期全球製造業採購經理人指數(PMI)等數據仍在下滑，顯示下游需求復甦強度仍不強，但台股產業比較傾向於終端消費，隨618購物節、亞馬遜每年6月的Prime Day在內的例行促銷活動，加上下半年蘋果iPhone 15問世，有利帶動相關供應鏈業績自第3季季中開始回復月、年雙增的表現。

今日熱點

話題 | A2

金控獲利出爐 前五月賺1,356億

話題 | A3

鴻海大象跳舞 股價唱多

焦點 | A4

電業自由化生變 喊重新評估

焦點 | A5

航空業好旺 5月業績高飛

台積市值拚15兆 台股衝關

晶圓一哥挾三利多 股價攀一年來高點 ADR早盤勁揚3%

【記者高瑜君、尹慧中 / 台北報導】上周五美股四大指數全數收紅，帶動昨(12)日台股蓄勢挑戰萬七，盤中多頭發動二波攻勢，都僅差不到1點即能達陣，加上觀光、金融股拖累，加權指數終場漲勢收斂、上漲68點收16,955點，成交量增至3,030億元。

值得注意的是，權王台積電挾AI概念、蘋果新機備貨，以及5月營收月增近兩成等三大利多助攻，昨天以574元、漲9元收市，為去年4月6日以來新高價，市值增至14.88兆元，今天有望蓄勢挑戰15兆元大關。

法人以台積電股本2,593.21億元計算，市值若要跨過15兆元，今天僅需

漲約5元，換算漲幅不到1%。台積電周一ADR早盤勁揚約3%，為今天台灣普通股走勢開啓好兆頭，有望繼5月17日市值重回13兆元、5月26日站上14兆元後，不到一個月即15兆元這個整數關卡，市值有望在一個月大增2兆元。

籌碼面部分，外資昨日買超台積電1.4萬多張，連續兩個交易日買超，投信、自營商同步站在買方，三大法人合計買超約1.49萬張。

台股昨日最高到16,999.72點，外資為主要推手，買超擴大至92.2億元，連二買，並鎖定台積電、鴻海、台達電、世芯-KY、元大台灣50 ETF為主要買超，金額在13.05至82.8億元間

不等，推升除了世芯以外的其他四檔創波段新高，並拉升台股在盤中二次向上挑戰萬七關卡。

短線上，兆豐投顧董事長李秀利、第一金投顧董事長陳奕光認為，昨日台股盤面類股分化、下跌家數多於上漲家數，短期若出現修正乖離屬於正常現象，不過，看好四大利多支撐，台股多頭氣勢延續，萬七有如囊中之物，未來一周內指數區間先看16,500點至17,200點。

陳奕光分析，這波2,000點的上漲行情由法人發動，籌碼集中在法人手中，元大台灣50反1融資張數超過97.2萬張，有軋空力道；與台股連動高的費半和那

台股昨日觀盤重點與後市展望

盤勢重點	• 加權指數上漲68點收16,955點，續創波段新高，成交量增至3,030億元 • 外資領台積電、鴻海、台達電等權值股二度上攻萬七關卡，最高至16,999.72點，惟金融、觀光等非電族群不給力 • 三大法人合計買超94.3億元；外資買超92.2億元，連二買；投信買超18.7億元，連八買；自營商轉賣超16.7億元；八大公股行庫賣超20.4億元，連二賣
後市展望	• 與美股相較，台股有比價效應行情 • 留意美國周二公布的物價指數與美股反映

資料來源：採訪整理 高瑜君 / 製表

斯達克指數漲幅超過兩成，台股的比價效應有很大空間；AI掀起第三次工業革命，具有本益比調升空間；第四，Fed暫停升息，市場有共識六月暫停升息。

法人進出方面，外資買超92.2億元，連二買；投信持續加碼台股18.7億元，連八買；自營商由買轉賣16.7億元；八大公股行庫再調節20.4億元，連二賣。

相關新聞見A3

權王周四除息 拚一日填息

【記者尹慧中、編譯廖玉玲 / 綜合報導】台積電將於本週四(15日)除息2.75元，由於除息金額僅占現階段股價約0.4%，伴隨AI題材、蘋果新品備貨等利多加持，市場普遍對此次除息走勢正向看待，期盼能再次出現單日填息。

台積電最先季配息金額為2.5元，隨後拉升至2.75元，總計已有15次季配息除息；此次為季配息2.75元以來，第八次除息，下次季配息將拉升至3元。

法人預期，近期美股漲多跌少，加上台積電ADR也緩步反彈，若國際股市表現穩定，台積電本次除息仍有望挑戰當日或隔日填息。

統計顯示，台積電是自2019年起改採每季配息，最長有15天才填息。前一次除息是3月16日除息2.75元，當天除息是台積電第15次季

配息，是第五次無法在除息當日就一日填息，不過仍在隔日完成填息。

近期AI話題延燒，超微在官網預告將舉辦資料中心與人工智慧技術發表會，業界預期，屆時超微預計推出與輝達H100晶片抗衡的MI300資料中心級晶片，並採用CoWoS先進封裝，與輝達直球對決。

法人分析，本周全球AI議題將由超微發表會主導，若超微如期推出MI300晶片，相關概念股除了台積電CoWoS封裝，還包括日月光、弘塑、辛耘等，話題效應也將延續到台積電子公司精材、采鈺。根據彭博資訊的資料，截至9日收盤，台積電市值4,758.3億美元，全球排第十，比信用卡巨擘Visa(4,695.9億美元)高一名，排在臉書母公司Meta(6,790億美元)之後。

半導體在陸擴產 美國讓步

出口管制措施將鬆綁 台積可因應當地客戶需求調整營運 不會因此遭報復

【編譯任中原 / 綜合外電】美國商務部高級官員最近發言顯示，美國政府計劃允許台積電和三星等台灣與南韓的指標半導體製造業者，可以維持且擴張在中國大陸的晶片製造業務，不會因此而遭到美國報復。

業界解讀，這意味台積電南京廠與上海松江廠未來生產與擴產行動將不受羈絆，可持續因應大陸當地未來IC設計客戶需求，適當擴增產能與調整營運步調。

三星方面，大陸西安為其在南韓境內以外，最大的儲存型快閃記憶體(NAND Flash)生產基地，時值NAND晶片供過於求，價格未見明顯反轉向上趨勢，業界原本期望美國的限制令能讓三星西安廠產能擴張因而受限，讓市場供給量獲得控制，若三星未來仍可持續擴張西安廠產能，恐不利短線NAND晶片報價回溫。

華爾街日報(WSJ)報導，美國商務部主管工業及

安全事務的副部長艾斯特維茲(Alan Estevez)上周在美國半導體產業協會(SIA)會議上表示，政府打算在可預見的未來，將現行半導體及製造設備對大陸出口管制措施的豁免期限重新設定。

美國政府去年10月起對半導體及設備銷往中國大陸實施管制，但對台積電及三星電子等公司給予一年的豁免期；豁免期將於今年10月屆滿。

企業界與外國政府都在

密切觀察豁免期是否延長，來判斷美國對中國大陸實施嚴厲的管制措施，究竟對中國大陸的投資到底會有何種影響。

報導指出，美國如果延長豁免期，可能表示美國政府體認到在高科技領域孤立中國大陸比原先預期更加困難，因為高科技是全球高度整合的產業；而且一些外國企業對美國政府擴大干預他們的營運相當惱火。

美國及外國晶片業者高

度抗拒美國政府限制他們在中國大陸的營運，一些亞洲及歐洲國家的政府也予以抵制，尤其是南韓。中國大陸是南韓最大的出口市場，而且南韓也生怕激怒北京當局，因為中國大陸對北韓有強大的影響力。

美國官員最近表示，美國並不打算與中國大陸「脫鉤」；國安顧問蘇利文4月時表示，美國的戰略是以「小範圍、高藩籬」來管制高度戰略性的科技。

ETF規模突破3兆 創高

【記者高瑜君、廖賢龍 / 台北報導】台股驚濤駭浪，ETF買盤也絡繹不絕，總規模昨(12)日突破3兆元大關至3.02兆元，寫下新里程碑，光是今年規模就大增6,605.1億元或27.8%。ETF發行業者均認為，ETF商品將持續吸引投資人投入，高股息與債券ETF續夯。

元大台灣50規模衝上3,455.2億元，穩坐市場之冠，今年規模增924.5億元，除了台股驚濤至萬七大關門前，外資近期積極操作也是關鍵，昨日外資買超金額第五高即為0050、金額13億元，持股比升至18.4%，為2021年9月16日以來新高。

據了解，外資近期大手筆回補台股，為管理方便，將部分部位轉至0050，法人建議可看0050規模消長來檢視外資參與台股的程度，與本波資金行情走向。

ETF受益人數也往上走，尤其是以台股為標的ETF，最新總受益人數為464.2萬人，上周以群益台灣精選高息ETF增加2.1萬人居冠；元大台灣高息低波、元大高股息、國泰永續高股息以及兆豐龍頭等權重單周人氣也增加0.1萬人至0.8萬人間不等。

據統計，ETF規模前五大業者依序為：元大投信1.02兆元、國泰投信5,835.9億元、富邦投信4,050.2億元、中國信託投信3,406.4億元、群益投信3,181.1億元。