

# 經濟日報

中華民國112年6月15日 星期四 農曆癸卯年4月28日 第20424號 經濟日報網 money.udn.com

焦點 | A5  
航空業唱旺  
飛進高票價紅利時代

旅行社大搶機票，價格一路走高，華航、長榮航、星宇、虎航有望複製貨櫃海運榮景

國際 | A6  
美PPI下滑  
物價壓力緩解

年增1.1%，探兩年半低點，商品價格出現一年來最大跌幅，核心指數依然居高不下

# 台積電衝訂單 入股安謀

### 業界解讀 雙方進一步深化合作 可望強化晶圓一哥代工能量 擴大接單優勢

編譯劉忠勇、記者尹慧中、鍾惠玲／綜合報導  
路透報導，全球半導體矽智財（IP）龍頭安謀（Arm）正籌備首次公開發行股票（IPO），邀請台積電成為主要投資人。業界解讀，若成局，台積電將可強化晶圓代工能量，加上安謀架構已是全球晶片最重要的設計基礎，台積電若能入股安謀，有助擴大後續接單優勢。

台積電昨（14）日不評論市場傳聞。業界認為，安謀與台積電已合作多年，雙方最早於2000年就簽署合作協議，當時已擴大雙方合作，讓台積電的客戶能採用安謀矽智財，安謀也是台積電開放創新平台（OIP）聯盟夥伴之一，若雙方關係能擴及資本合作，未來將親上加親，台積電接單更能無往不利。

業界分析，包括蘋果、高通、聯發科等大廠的晶片都以安謀架構為基礎設計，台積電未來若能掌握安謀股權，就如同

先前投資微影設備大廠艾司摩爾（ASML）一樣，未來雙方合作將更深入。路透引述知情人士說法指出，安謀洽談至少十家公司，除了台積電之外，還有英特爾、Google母公司字母（Alphabet）、蘋果、微軟、三星電子。知情人士說，協商還處於初步階段，要等到8月才會決定。這類投資不會影響安謀經營權。

至於若有其他競爭對手參與安謀IPO認購，業界認為，由於台積電已取得全球晶圓代工超過六成市占，就算三星、英

特爾也加入投資安謀，「至少台積電與安謀的資本關係上，與對手平起平坐，不必擔心安謀可能厚此薄彼」；若蘋果等台積電既有客戶也入股安謀，對台積電更是好事，未來合作也會更順利。

安謀是半導體IP大廠，從智慧手機、物聯網裝置，到伺服器、車輛等應用晶片，幾乎都可能用到安謀的CPU與GPU架構等IP產品。

目前安謀的競爭優勢在於，在行動裝置處理器IP市場可說具有主導性地位，而且生態系完整。

安謀4月向監管機構提交在美國上市的機密申請，希望籌集多達100億美元的資金，將成為今年最大IPO案。彭博先前也報導，安謀正和英特爾在內的潛在策略投資對象協商，

## 台積電傳可能參與安謀IPO

背景	安謀4月向監管機構提交在美國上市的機密申請，希望籌集多達100億美元的資金，將成為今年最大IPO案
近況	路透報導，安謀IPO邀請台積電成為主要投資人
意義	業界解讀，台積電此舉將可強化晶圓代工能量，加上安謀架構已是全球晶片最重要安謀的設計基礎，台積電若能入股安謀，有助擴大後續接單優勢
其他	• 路透引述知情人士說法指出，安謀洽談至少十家公司，除台積電之外，還有英特爾、Google母公司字母（Alphabet）、蘋果、微軟、三星電子等 • 知情人士說，協商還處於初步階段，要等到8月才會決定

資料來源：綜合外電、採訪整理 科技組／製表

目的在強化IPO上市計畫。

現階段x86、安謀仍是兩大處理器架構陣營，後起的RISC-V陣營則積極想攻占前兩者的各種應用市場。

安謀先前提到，該公司不斷擴充技術，不只供應客戶IP，

還提供軟體解決方案與其他必需的技術，來協助生態系持續進步。安謀了解並分析市場的各種運算需求，提供個別或成套的解決方案，以協助客戶做出更好的產品。

相關新聞見A3

## 今日熱點

話題 | A2  
華碩組織整併  
傳精簡人力

話題 | A3  
超微輝達AI大戰  
台積成贏家

焦點 | A4  
兆豐金將現增  
擬發特別股

# 台股航運領軍 外資連四買

### 電子權值股休兵 貨櫃三雄、航空類股齊漲 預期短線盤堅向上

【記者王皓正／台北報導】美聯準會（Fed）利率決策出爐前夕，外資昨（14）日連四買，配合自營商、中實戶等內資穩盤，盤面電子、傳產攻守易位，航運強勢、重掌多頭攻堅大旗，激勵台股碎步向上、盤中再創14個月以來的波段高點。

今日權王台積電進行除息，臺灣證券交易所表示，估計發行市值將減少約713億元、換算加權指數將蒸發約22.87點，連同其餘14檔同日除息股票，大盤指數共將蒸發約31.65點。

展望盤勢，綜合統一投顧董事長黎方國、第一金投顧董事長陳奕光與台新

投顧副總經理黃文清的看法，近期量價穩定、外資持續回流，在量能萎縮或大量長黑前，短線仍有盤堅向上的力道，不預設立場。

後市觀察國際影響金融市場事件，主推Fed利率決策會議結果及未來可能的動向，黎方國還點出，美國國務卿布林肯將前往中國大陸進行會談、大陸推出車市促銷政策，以及拜登政府計劃允許三星、台積電兩大半導體廠在大陸的豁免，都有望帶動加權指數站穩萬七，若回檔不破萬七，多頭趨勢不變。

美股走揚，S&P500、那斯達克與費城半導體指數

都創下今年高點，多頭氣勢旺盛。

亞股昨日以持續朝歷史高點邁進的日股多頭格局最為明確，續創約33年來新高紀錄。台股昨天開低一度失守17,200點，隨後回穩翻紅，最高來到17,259點，續創2022年4月15日以來的波段高點，惟電子權值股休兵整理，指數終場上漲21點收17,238點，成交量縮至3,265億元。

觀察盤面，上市電子指數成交比下滑但仍有61%，台積電、日月光投控、聯詠、華碩等指標股均遊走盤下，多頭改以航運吸引資金進駐，航空雙雄長榮航、華航勁揚，貨櫃三雄

## 台股昨日觀盤重點

- 加權指數開低，隨後回穩翻紅，終場上漲21收17,238點
- 電子指標股遊走盤下，壓抑加權指數表現，改由航運穩盤，上市航運指數漲3%全市場最多、資金比回升至12.2%今年第三高
- 外資買超60.9億元、連四買共599.3億元；投信終止連九買轉賣超8.8億元；自營商買超57.7億元，連二買，三大法人買超109.6億元；八大公股行庫賣超20.4億元，連四賣共213.9億元

資料來源：採訪整理 王皓正／製表

長榮、萬海、陽明以及散裝船個股齊攻，帶動上市航運類股指數勁揚3%、冠居全市場，成交比重上衝12.2%，為今年3月16日以來最高與今年第三高。

股后在前日易位為力旺，但力旺昨日下午跌2.7%收2,300元、大立光上漲1.1%收2,255元，預計今日繼續

上演股后爭奪戰。法人動態上，外資昨日買超60.9億元、連四買共599.3億元；投信終止連九買轉賣超8.8億元；自營商買超57.7億元，連二買，三大法人買超109.6億元；八大公股行庫賣超20.4億元，連四賣換銀彈共213.9億元。

# 股東會行情發酵

【記者王皓正／台北報導】時序邁入6月中下旬，股東會密集登場，儒鴻、緯創、和碩、中信金、台新金、廣達、中鋼、亞德客-KY等516家上市櫃公司，今（15）日起至端午節前將陸續舉行，在公司派偏多心態下，股東會行情有機會引領大盤續攻、再度向上挑戰高點。

台新投顧副總黃文清昨日表示，股東會是經營者一年一度直接面對小股東的時刻，公司派總希望股價表現不會太差，以免因股價低落引來小股東責難，因此不論是多頭或空頭市場，股東會前股價往往會先行暖身。

以今年行情來說，在國際股市多空震盪之際，台股指數已從4月的15,284低點，一路震盪盤整，昨天已攀升至17,200點關卡之上，顯見股東會行情正在發酵。

根據統計，即日起至下周三（21日）端午節前，計有516場股東會將舉行，其中，市值在千億元以上的上市櫃公司計有22家，包括廣達、兆豐金、中信金、中鋼、第一金、華南金、台新金、開發金、環球晶、緯創、和碩、亞德客-KY、智邦、彰銀、豐泰、儒鴻、仁寶、裕融、億豐等；今日登場的有緯創、智邦、和碩、微星、儒鴻。

值得注意的是，包括億豐、合庫金、彰銀等上市櫃企業，股東會當天也都要進行三年一度的董監改選。

第一金投顧董事長陳奕光指出，由經驗來看，每年到股東會前除有融券強制回補，大股東可能會因董監改選而將手中持股緊抱，對股價穩定度也有助益，如果公司宣布高配股，更會獲得市場認同。

# 多國央行轉鴿 催動亞股強彈

### 南韓、印度等維持利率不變 日本採取寬鬆政策 吸引資金進駐 帶旺股市

【編譯林聰毅／綜合外電】投資人認為，在歐美等已開發市場仍處於緊縮模式之際，一些亞洲主要股市正受惠於利率可能已觸頂的押注。

彭博資訊報導，南韓、日本、中國大陸及印度的股市，都從前波低谷反彈至少20%，儘管驅動因素各不相同，從人工智慧（AI）投資到國內成長潛力及重新開放等不一而足，但這些市場有一個共同催化劑：央行不是轉向鴿派、就是預期將轉鴿。

此外，利率交換合約的

交易顯示，即使Fed本周可能暫停升息，但7月升息的預期日益增強。歐洲央行（ECB）也可能調高利率，但日本央行預期按兵不動。

Dalma Capital投資長杜岡（Gary Dugan）表示，亞洲的央行偏鴿意味著該地區股市將進一步上漲，而且表現可能優於其他地區的股市大盤。

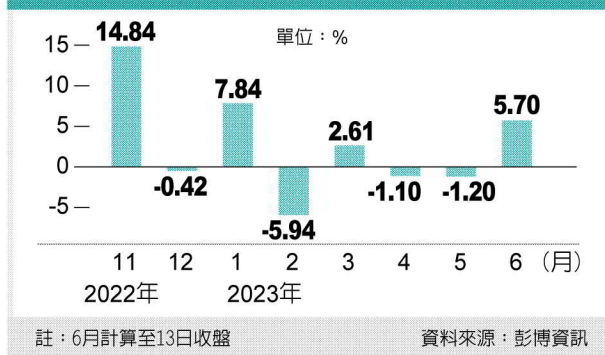
他說：「財富管理的普遍趨勢是，將較大比例的投资組合投資於新興市場，前提是這些市場沒有異常（高的）通膨、維持良

好成長，而且有貨幣政策的加持。」

MSCI亞太指數今年的表現不如美國和歐洲股市。根據彭博彙編的數據，它目前本益比為13.9倍，與五年平均值14.2倍相差無幾。

中國人民銀行（央行）13日出人意料調降短期政策利率，為去年8月以來首見。越南過去一段時間以來一直在降息。此外，南韓和印度數月來一直維持利率不變，而日本央行無視於通膨趨勢，繼續實施寬鬆政策，使得這個昔日飽受通縮蹂躪的國家，成

## MSCI AC亞太指數月線漲跌幅



為已開發市場的首選投資目標的。

彭博行業研究（BI）的策略師表示：「這些市場似乎已透過多次擴張，局

# 美企籲Fed停止升息

【編譯林奇賢／綜合外電】在美國聯準會（Fed）將在美東14日下午2時（台灣15日凌晨2時）公布利率決策之際，美國多家大公司，財務長都呼籲Fed，不要只是「暫停」（pause）升息，而是要停止（stop）升息。

在CNBC於13日舉行的CFO會議上，與會的多位財務長都說，最近已直接告知所屬地區的聯準銀行總裁，請他們轉達以下訊息：現在不是暫停或「跳過」（skip）升息的時候，而是該「停止」升息。市場目前預期，Fed本月將暫停升息，但在7月恢復升息1碼。

出席這場會議的財務長們表示，消費者支出和信用情勢的跡象顯示，Fed的升息措施不僅奏效，更出現更大經濟衝擊即將到來的證據。消費者支出第1季以來持續疲軟，這些財務長擔心，消費者物價指數（CPI）數據還沒完全顯現Fed加息的影響，但近期就會顯現。美國5月CPI比4月攀升0.1%，年比升幅為4%，是兩年來最小，但核心CPI月比仍提高0.4%，顯示消費者依然承受物價上漲壓力。雖然核心通膨率除了食品和能源價格，但一名財務長說，近來能源價格「劇烈」下跌，將逐漸影響核心通膨，然而，即便Fed本月明智地暫停升息，卻可能還不夠。這位財務長坦承，「最大的反常」仍是就業持續強勁。