

經濟日報

中華民國112年7月1日 星期六 農曆癸卯年五月十四日 第20440號 經濟日報網 money.udn.com

投資大勢 | A2
長榮衝漲停
首日填息12%

收93.5元，成交值294億元，鉅額交易同步爆量；法人解讀有利陽明、萬海表現

國際 | A7
美通膨降溫
消費支出停滯

5月核心PCE降至4.6%，仍遠高於聯準會2%長期目標，本月升息預期不變

16檔內外資齊買 衝鋒

遠傳、智原、正新等躍法人換股優選 下半年攻勢可期 將成大盤主力

指標轉熱股 帶勁

利基型成長股 悍

A13

記者廖賢龍 / 台北報導

本周為上半年最後一周，外資與投信均為賣超結帳，但同時也展開第3季布局，統計內外資二大法人同步買超的遠傳、智原、正新、聯發科等16檔個股，將是台股重返萬七的急先鋒。

統計端午節前後台股由6月19日一路走低至30日，共下跌373點，外資在集中市場賣超584億元，投信賣超109億元；兩大法人機構獲利落袋拚績效之餘，也默默換股布局第3季偏多個股。

凱基投顧董事長朱晏民、第一金投顧董事長陳奕光及群益投顧董事長蔡明彥都認為，台股在AI題材發酵帶動下，短期漲幅已大，拉回屬正常範圍，在下半年逐季看好下，可留意法人布局持股動向。

多數法人認為AI題材與電動車產業是未來發展主流，因此加速建置AI與電動車供應鍊的持股，智原、欣銓、京元電子、金像電等個股具有AI題材性，受到法人買盤加持；金像電搭上AI題材，漲幅達55%，京元電子漲幅也有24%，智原兩周漲幅近三成。正

新受惠汽車景氣及布局電動車胎，外資一路加碼，總持股已超過52萬張。

朱晏民與蔡明彥都指出，下半年的上市櫃公司業績應逐季成長，興發前五月營收已年增62%，海韻前五月營收也成長24%，貿聯-KY、興發及海韻電各擁基本面，下半年還會比上半年亮眼。

財務操作靈活的集團股也被法人相中，亞東集團的遠傳、亞泥與遠百股價走勢持穩，被視為可做為防禦性標的；華新集團的精誠科今年漲幅已達71%，法人仍持續加碼。

陳奕光表示，第3季持續為除息旺季，影響指數減少約五、六百點，指數可能狹幅整理，個股表現卻會十分活潑，族群未必齊漲而是個股表現，操作傾向挑具題材卻不占權值太大個股。

16檔外資投信同步買超換季股

股號	公司	外資買超(張)	投信買超(張)	30日收盤 / 漲跌(元)	題材
4904	遠傳	12,026	21,696	78.60 / +0.30	合併亞太綜效
2105	正新	6,900	1,846	40.15 / -0.95	衝刺電動車胎
2449	京元電子	5,785	726	57.00 / +0.60	搭上AI封測供應鍊題材
3035	智原	5,678	3,725	211.00 / +1.00	亞系外資看好
3264	欣銓	5,472	1,993	60.90 / +0.60	切入AI與高運算晶片領域
2368	金像電	3,087	1,866	146.00 / +7.00	AI題材發酵
2903	遠百	2,889	802	24.00 / -0.05	消費力道復甦
2454	聯發科	2,730	1,881	688.00 / -8.00	台股券商買盤進駐
1102	亞泥	1,964	1,319	44.40 / -0.25	現金殖利率高
2006	東和鋼鐵	1,185	2,199	59.50 / +0.30	高雄大業廠加入產能
3680	家登	1,090	1,467	428.50 / +10.50	旗下家碩登錄興櫃
6191	精成科	1,030	3,578	45.90 / -0.30	馬來西亞SMT產能將開出
2455	全新	714	1,693	116.50 / -7.00	營運逐季成長
2542	興富發	531	833	42.65 / -0.10	未來獲利逐年上升
3665	貿聯-KY	366	1,483	322.00 / -2.50	下半年優於上半年
6203	海韻電	115	984	104.00 / +1.50	下半年營收拚年增二成

資料來源：CMoney 統計6/19-6/30

廖賢龍 / 製表

四大名家看盤 押寶價值重估行情

台股下半年 劍指18,500

【記者盧宏奇 / 台北報導】台股上半年表現不俗，展望下半年，隨人工智慧(AI)狂潮引爆的價值重估行情啟動，加上企業獲利逐季轉佳，群益、統一、凱基、兆豐等四大本土投顧普遍看旺高點劍指萬八，甚至挑戰18,500點。

今年來隨升息腳步接近終點，加上生成式AI橫空出世，擁有完整AI伺服器供應鍊的台股表現強勁，迫使外資認錯回補，推升行情看回不回。昨天加權指數收在16,915點，累計上半年共上漲2,777點或19.6%，在全球主要股市排名前段班。

年初各家投顧原本預期台股今年走勢將呈現先蹣

後跳，低點可能跌破去年10月的12,629點，高點頂多至17,000點，但AI題材引發價值重估行情，近期多家投顧陸續將高點目標調高至18,000點。

其中，最為樂觀的群益投顧董事長蔡明彥分析，在現階段利率、庫存、通膨與基期等四項重要關鍵因素展望皆偏向樂觀下，激勵資金進場做多，下半年指數可能各月漲跌交錯，加上資金行情與選舉政策行情發酵，台股高點將挑戰18,500點，若加計除息蒸發點數，早已超過萬九。

統一投顧董事長黎方國指出，雖然衰退、泡沫、高庫存、獲利下修等雜音不絕於耳，但全球經濟未見

大幅衰退，企業投資與民間消費無視高利率，展現極強韌性，看好下半年企業獲利可望逐季走高，甚至開始轉向獲利上修潮，台股高點劍指萬八，明年可更上一層樓。

凱基投顧董事長朱晏民認為，上半年全球股市強勁上漲，市場對衰退疑慮消退為最大主因，短期仍有支撐股市的一些有利因素，包括美國銀行業流動性危機暫解、生成式AI帶動相關科技股的價值重估、企業獲利好轉等，上檔空間不宜預設立場，甚至有機會挑戰去年高點，但總經變數未除，逢高宜留意劇烈拉回風險。

台股收復去年跌幅的三

四大投顧看下半年台股行情

投顧	說明
群益投顧	●加權指數高點上看18,500點 ●布局方向包括AI供應鍊、iPhone供應鍊、電動車、碳交易、生技、金融等
統一投顧	●加權指數高點劍指18,000點 ●長線看好AI供應鍊、充電樁；第3季汽車零件、鋼鐵、記憶體、高殖利率
凱基投顧	●加權指數高點不排除上看18,000點 ●布局首選為AI供應鍊、政策受惠股等
兆豐投顧	●加權指數站穩17,700點後，高點蓄勢挑戰18,000點 ●投資主軸聚焦AI供應鍊、充電樁、航空、觀光、汽車、航太零件等

資料來源：採訪整理

盧宏奇 / 製表

分之二，兆豐投顧董事長李秀利表示，目前基本面明顯落後，導致評價偏高，加上貨幣政策仍未鬆綁，大盤推升動能將趨緩，所幸

明年初總統大選在即，可望提供下檔有效支撐，預期下半年將呈現盤整或高檔箱型整理的走勢。

相關新聞見A2

世界新聞媒體年會 透視趨勢

假訊息成選戰工具

【本報系綜合報導】近年來假訊息席捲全球，世界新聞媒體年會昨(30)日在一場討論假新聞、選舉及政治等議題的論壇上，多國記者都提到，假訊息已在選舉中被作為工具，政治人物甚至用虛假消息贏得選戰，也更激化政治的對立；有些政治人物還會利用假新聞及民粹主義，反擊對他們不利的報導。

為期三天的世界新聞媒體年會昨天是最後一天，昨天上午一場討論「事實、謊言、仇恨及選舉」對新聞界挑戰的論壇上，邀請加拿大環球郵報(The Globe and Mail)總編輯David Walmsley、菲律賓新聞網站Rappler共同創辦人Glenda M. Gloria、法新社駐阿富汗及巴基斯坦新聞編輯Emma Clark，及南非「索威坦報」(Sowetan)編輯Nwabisa Makunga分享經驗與觀察。

主持論壇的路透東南亞、北亞與澳大利亞編輯Soyoung Kim開場就提及，從美國川普與拜登競選總統過程、從巴西到緬甸，全球各地都面臨政治人物透過社群散佈假新聞、仇恨語言等問題，如今許多政府也愛用社群媒體傳播訊息。

與諾貝爾和平獎得主、菲律賓記者Maria A. Ressa共同創辦新聞網站Rappler的Gloria表示，假訊息早已在選舉中被作為工具，政治人物不只會用虛假消息贏得選戰，還會利用假訊息激化社會、甚至造成選舉暴力，營造出合理化傷害反對者或異議人士的環境。她指出，沈默是面對假訊息的最下策。

Clark表示，選舉年擴大工作風險，包含假訊息增加、網路仇恨、暴力抗議等，過濾假訊息應被視為選舉報導的重要一環。

Walmsley指出，假訊息不但衝擊民主原則，也讓政治對立更兩極化，渥太華更曾出現城市癱瘓一個月。

Makunga也說，執政者會使用假消息、假新聞作為武器，對媒體刊出不利於政府的報導「反擊」，不僅藉此避免民眾對問題的究責，也邊緣化媒體。

(記者程遠述、張文馨、陳熙文、蕭白雪)

美荷圍堵陸晶片 加大力道

荷蘭將成熟製程DUV機台納入出口管制範圍 新規9月生效

【編譯陳律安、記者葉文義 / 綜合報導】在美國施壓盟邦、加強圍堵中國大陸之際，荷蘭政府6月30日祭出新的管制措施，要求生產先進晶片製造設備的業者，在出口這些設備前都需申請許可，新規定9月1日生效，等於把更多艾司摩爾(ASML)的機台納入限制對大陸出口的範圍。

彭博資訊解讀，荷蘭當局新的出口管制，將迫使

艾司摩爾對大陸出口部分DUV深紫外光微影設備時，須事先申請許可，目的是把艾司摩爾旗下三款DUV機台納入管制範圍。限制禁令從原先專攻先進製程的極紫外光(EUV)系統，延伸到主攻成熟製程的部分深紫外光(DUV)設備。

荷蘭外交部長施萊納馬赫說：「我們這麼做是基於國安考量。」他說，這類設備可能用在軍事用途，只

有「非常少數」的企業和產品型號會受影響。他並未提起中國大陸。

艾司摩爾30日盤中股價一度跌3.8%，該公司表示，這些措施對2023年度甚至更長期的財務展望，並不會有重大影響。艾司摩爾已被禁止將更先進的極紫外光微影設備出售給陸企。

針對美國及荷蘭對中國大陸晶片製造商祭出新管制措施，大陸外交部發言

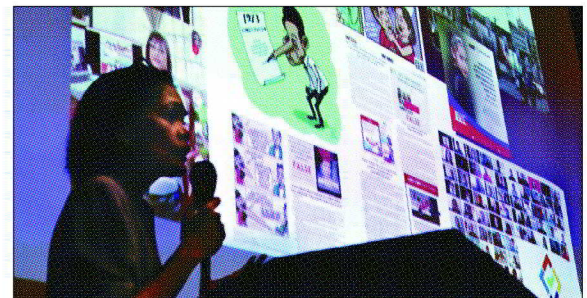
人毛寧30日回應稱，中方堅決反對美方泛化國家安全概念，濫用出口管制，將密切關注有關動向，堅決維護自身合法權益。

毛寧指出，美方以各種藉口拉攏脅迫其他國家對華搞科技封鎖，以行政手段干預企業之間的正常經貿往來，嚴重破壞市場規則和國際經貿秩序，衝擊全球供應鍊的穩定，不符合任何一方的利益。

美國政府已要求荷蘭等國，共同遏止中國發展晶片產業，避免北京在AI、量子運算等領域取得進展，進而強化其軍事實力。美國已祭出廣泛的出口管制，限制部分先進半導體和晶片製造技術出售給陸企。

荷蘭和日本官員1月原則上已同意加入美國的行動，這三國是全球先進晶片製造設備的最大來源。

相關新聞見A3



菲律賓新聞網站「Rappler」共同創辦人Glenda M. Gloria出席世界新聞媒體年會的編輯高峰會，在「事實、謊言、仇恨及選舉」座談上發表演論。記者潘俊宏 / 攝影