

經濟日報

中華民國112年7月8日 星期六 農曆癸卯年五月廿一日 第20447號 經濟日報網 money.udn.com

話題 | A2

葉倫談美中關係 良性競爭 非贏者全拿

美財長訪中，籲強化溝通經濟問題，陸總理李強稱加強合作是正確選擇

台股聚焦 | A3

大摩看半導體 Q4迎上升循環

指出大中華產業景氣已在U型復甦底部，具有兩大長期驅動力，台積電是投資首選

16檔營收強棒 法人搶

華通、宏捷科等營運躍進 邁入Q3傳統旺季 吸引大戶資金卡位 有望領軍大盤反攻

記者周克威 / 台北報導

上市櫃公司陸續公告6月營收，其中，受惠庫存去化告一段落、第2季業績增溫並喜迎第3季傳統旺季，吸引法人、大戶進場卡位，點火加碼的華通、毅嘉等16個股，將領大盤重返萬七。

上市櫃公司將在下周一（10日）完成6月營收公告，截至目前為止已有約800家公司公告，當中，月增的公司近400家、年增的約逾270家，至於月、年雙增的約180家、占比逾二成，較今年前五月動輒不到二成的比率，大幅增溫。

對照台灣6月製造業採購經理人指數（PMI）48.3，雖然連續四個月緊縮，但是緊縮速度大幅趨緩，顯示台灣企業營運正在復甦，為第3季傳統旺季奠定有利基礎。

富邦投顧董事長蕭乾祥、台新投顧總經理呂仁傑指出，觀察上市櫃公司6月營收，呈現月增的公司比率已近五成，較先前的四成回溫，意味第3季在蘋果iPhone新機、AI新應用等拉貨效應中，旺季效應值得期待。

儘管外資在本周操作由買轉賣，在台指期未平倉部位轉為淨空單，但在上市

櫃公司陸續公告6月營收之際，能在第2季營運呈現復甦訊號時交出「季增」成績，法人亦看好第3季旺季效應、三大法人買超逾千張的個股，包括華通、毅嘉、金寶、長科*、精成科、麗清等16檔個股。

這16檔個股題材都是法人公認下半年的當紅炸子雞，包括AI如華通、蘋概如宏捷科、綠能如森威能源、車用如毅嘉、醫療如佳世達等。

華南投顧董事長儲祥生指出，多數人看好的AI概念股，正被市場檢視營運表現是否符合預期，但隨PMI等數據顯示終端需求開始復甦，預期市場對AI伺服器需求仍高，加上蘋果iPhone 15即將問市下，法人逆勢逢低布局的晶圓代工、組裝、PCB、散熱、鏡頭等族群，是帶動行情重返萬七的重要推手。

16檔第2季營收增溫股

股號	公司	近五日法人買超(張)	第2季營收季增(%)	7日收盤/漲跌(元)	題材
2313	華通	10,274	2.7	45.60 / +0.10	進入旺季效益
2402	毅嘉	7,667	7.8	35.05 / -0.70	車用需求攀升
6548	長科*	3,341	5.6	42.30 / -1.90	有效調整庫存
6191	精成科	2,962	12.4	47.30 / -0.90	持續擴充產能
3346	麗清	2,828	41.7	54.40 / +2.30	產線擴充成長
2436	偉詮電	2,721	26.3	57.90 / +2.70	新品拉貨效益
9941	裕融	2,209	6.1	204.50 / -0.50	擴展業務多元性
6239	力成	2,165	9.3	104.00 / -1.50	下半年復甦
6806	森威能源	2,066	36.7	116.50 / -3.00	受惠綠能商機
2458	義隆	2,017	26.4	107.50 / -0.50	NB市況將好轉
8086	宏捷科	1,988	54.3	96.40 / -4.60	受惠轉單效應
2385	群光	1,884	11.6	100.50 / +0.00	客戶需求回溫
5234	達興材料	1,783	17.5	136.00 / +3.00	半導體需求增
6438	迅得	1,701	3.3	113.00 / -2.00	今年營運成長
6414	樺漢	1,639	1.5	290.00 / -1.50	下半年穩定成長
2352	佳世達	1,316	3.3	46.00 / -0.40	擴大醫療布局

資料來源：CMoney

周克威 / 製表

916家6月營收速覽

A13

基金績效榜全揭露

C2-C7

出口連十黑 6月跌幅14年最慘

衰退23%，轉正恐推遲到11月...

【記者余弦妙 / 台北報導】受國際通膨等四大因素影響，財政部昨（7日）公布6月出口323.2億美元，規模遠低於預期，年減幅擴大至23.4%，為連十黑，跌幅是14年單月最深。財政部坦言，原期待9月出口轉正，但如今機率大幅下降，不排除推遲到11月。

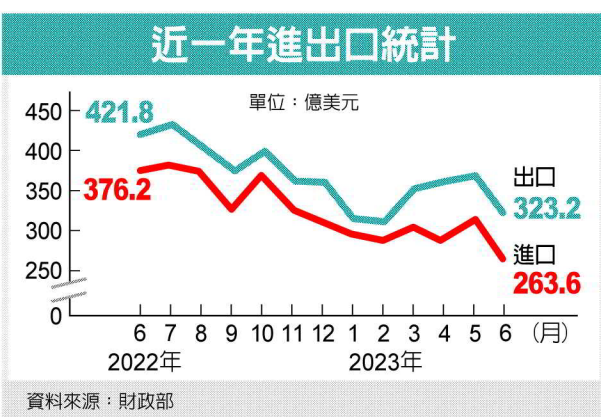
展望未來，財政部統計處長蔡美娜表示，按季節走勢推估7月出口約348億至363億美元間，年減16%~19.5%，將連11黑。

累計上半年出口2,021.1億美元，年減18%，也是金融海嘯以來14年最大跌幅。蔡美娜指出，第1季出口年減19.2%，第2季減幅縮

小至16.9%，且規模重新站上千億美元，綜合來看，「最壞狀況在第1季」，目前在緩步回升。

財政部上月原預估6月出口跌幅最高16.5%，實際卻年減23.4%。蔡美娜表示，6月出口表現偏弱，原本今年以來跌勢收斂，但6月反而轉弱，出口值遠低於預期；此外進口規模也重挫至263.6億美元，跌幅達29.9%。進、出口跌幅均為14年單月新高。

蔡美娜分析，出口之所以疲弱有四大主因。首先，國際通膨壓力尚未完全冷卻，加上各國升息，皆壓抑終端需求，全球經濟復甦之路並不平順。第二



資料來源：財政部

中國大陸疫後復甦後繼無力。第三，產業庫存調整仍在持續，國內廠商客戶端下單偏向短單、急單，造成訂單能見度並未明顯改善。第四，外銷產品價格再下跌，以及去年基期偏高。

觀察主要出口產品，11大貨類全數負成長。其中資通與視聽產品結束連二紅，翻黑轉為年減6.2%，主因買氣回降；光學及精密儀器受到手機鏡頭市況疲弱影響，年減10.2%。

相關新聞見A2

熱錢兩天落跑17億美元

大舉賣股匯出 台幣單日重貶1.1角

【記者陳美君 / 台北報導】市場對聯準會恐持續升息的憂慮再起，熱錢大舉賣股匯出，拖累新台幣匯率昨（7日）重貶1.1角，收在31.33元，連三貶並為八個月新低，總成交量16.205億美元；匯銀主管透露，昨天熱錢大舉匯出8億美元，連兩日跑掉17億美元，新台幣匯率一度大貶1.22角，最低挫至31.342元。

熱錢上演落跑潮，使新台幣匯率貶勢擴大，中央銀行昨天與出口商聯手拋匯、減緩新台幣匯率貶勢，終場仍貶值逾1角，為四個月來單日最大貶值金額。

不只如此，新台幣匯率連貶三天，累計貶值2.14角，若此趨勢不變，新台

幣匯率最快下周就要挑戰31.5元關卡。匯銀主管指出，外資最近源源不絕匯出，估計短期內新台幣匯率的貶值趨勢不會改變，主要原因是聯準會持續升息的可能性很高，導致美債殖利率彈升，股市也面臨修正壓力。

儘管出口商近兩日持續拋售外匯，但力道遠不及如潮水般匯出的外資，因此，近兩日就連央行也加入美元供給行列，匯銀主管指出，即使央行也進場調節，新台幣匯率還是貶值逾1角，可以想見，如果央行沒拋匯，新台幣匯率恐怕早就貶破31.5元。

匯銀主管並透露，除了外資賣股匯出資金之外，

近期也發現不少壽險、投信業，基於海外投資需求因而進場買匯，估計是因為美債殖利率彈升，吸引金融業匯出資金以加碼美債。

展望下周，匯銀主管指出，由於昨日晚間公布的美國非農就業數據表現疲軟，估計新台幣匯率下周將維持31.2~31.5元的區間整理格局，並靜候重要經濟或通膨數據表現。

央行統計顯示，美元指數昨天下跌0.09%，非美貨幣升貶互見，其中，新台幣、韓元與星元匯率下挫，分別貶值0.35%、0.31%和0.04%。

至於日圓與人民幣，昨天對美元分別升值0.44%與0.04%。

美就業降溫 Fed照樣升息

上月非農人數增20.9萬 遠低於預期 專家：不影響7月利率決策

【編譯任中原 / 綜合外電】美國6月就業報告顯示勞動市場熱度降溫，非農就業人數僅增加20.9萬，遠低於5月數字及市場預估，且4、5兩月就業人數全面下修；每工時略增，勞動參與率持平，顯示勞動市場漸趨溫和，但薪資升幅比5月略高。預料6月就業報告並不會影響聯準會

（Fed）7月底會議將進一步升息的決策。

美股7日早盤漲跌互見，美債殖利率走低，美元走跌。

美國勞工部7日公布，6月非農就業人數增量比5月時的30.6萬人（修正數）明顯減少，也低於預估的23萬人；另外4月及5月就業人數總共下修達11.1萬人，

顯示就業市場緊俏情勢稍稍緩解。

民間部門就業僅增加14.9萬人，遠遜5月時的增加人數28.3萬人，也低於預估的20萬人增量。其中製造業增加7,000人，優於預估，也比5月時減少2,000人好轉。政府、醫療及營建業就業增加最多，但零售業、運輸業、倉儲業的人數下

降。

6月平均時薪比5月增加0.4%，高於預估及5月時的0.3%增幅；比去年同期上升4.4%，高於預估的4.2%，及5月時的4.3%年升幅，顯示工資升速並未持續下降。平均每人每周工時略增0.1小時，為34.4小時，也略高於預估的34.3小時。失業率比5月下降0.1個

百分點，為3.6%，符合預估；勞動參與率持平，為62.6%，也符合預估。

就業不足率（U6）上升0.2個百分點，為6.9%，顯示從事兼職工作的人數增加。

經濟學者表示，6月就業人數偏弱，但薪資升幅略高，顯示工資上升壓力未減；經濟學者估計要達成

美國非農新增就業人數



資料來源：美國勞工統計局

2%通膨目標，平均時薪年升率須降到3.5%，因此Fed於7月底會議時恢復升息1碼的機率升高，但9月是否連升息的不確定性升高。目前市場預估7月再升息的機率達90%。

他們還認為，雖然勞力供需正處於較佳的平衡，但工資和工時助長通膨的氣焰，而Fed將必須馴服通膨，基於其聚焦的是超核心的服務通膨。