

# 經濟日報

中華民國112年7月22日 星期六 農曆癸卯年六月五日 第20461號 經濟日報網 money.udn.com

投資大勢 | A2

### 熱錢狂撤 台幣爆量貶1.63角

跌幅近五個月最大，收31.24元；出口商拋匯與外資對做，成交衝上21億美元巨量

焦點 | A4

### 房貸族鬆口氣 利率終結連18漲

央行未升息效應，6月微降至2.098%；五大銀行新承做金額掉到577億，反映房市四利空

# 16檔三箭齊發 攻堅要角

## 日月光、東元等外資轉買、法人看好營運、股價偏低 將躍大盤支撐主力

### 股價籌碼雙強股悍

### 利基型成長股聚光

### 指標轉熱股有看頭

A13

記者周克威 / 台北報導

台積電法說會再度下修全年展望，造成台股昨(21)日大跌。市場對後市多空看法趨於分歧之際，外資波段由賣轉買、法人看好第3季營運、股價位階偏低的日月光投控、東元等16檔三箭齊發，是台股在下周面對美國聯準會升息、美科技大廠財報公告壓力測試的抗壓主軸。

台股自5月輝達(NVIDIA)發表亮麗的第3季財測數字、執行長黃仁勳來台參與台北國際電腦展盛會，引爆生成式AI需求與話題，外資當月大買1,761億元、寫下今年以來單月次高，推動大盤自15,500點平台整理區一路上攻，到本月初寫下17,401波段反彈高點，行情大漲近2,000點。但隨著AI需求與下游庫存調整的拉鋸愈來愈激烈，台積電下修全年營收為年減10%之後，行情再次壓回整理，面臨高七與月線保衛戰。

台新投顧總經理呂仁傑、元富投顧總經理鄭文賢表示，外資在5、6月合計加碼2,030億元後，7月迄今隨美國聯準會下周可能再度升息1碼、台積電展望保守下，已轉為賣超，外資動向將是未來台股能否再攻高的關鍵，尤其美、台企業第2季財報周開跑，包括輝達、超微(AMD)等波段領

漲AI股將公布營運實績，聯準會召開利率決策會議，都會使行情震盪。

外資昨日大買289億元、全月已賣超786億元，在台指期淨多單大減4,937口降至535口後，具籌碼面、資金面、基本面優勢的個股，是未來行情的聚焦點。

根據統計，外資在6月賣超，但7月開始逆勢買超並迄今逾千張，目前股價低於前波17,346高點價位，同時，分析師看好第3季或下半年營運前景的個股，包括日月光投控、東元、聯強、瑞儀等。

富邦投顧董事長蕭乾祥表示，隨著通膨數據下滑，預期聯準會再升息1碼後，就是本波貨幣緊縮的終點。

目前多空情緒緊繃，但只要籌碼面、基本面等加持的個股，在盤勢震盪過後，有機會率先殺出重圍，擔任多方行情的領頭羊。

### 16檔三箭齊發抗壓

股號	公司	7月外資買超(張)	股價淨值比	21日收盤 / 漲跌(元)
3711	日月光投控	46,005	1.7	110.50 / -3.00
1504	東元	19,741	1.4	55.60 / +2.70
2347	聯強	15,439	1.4	58.70 / -0.20
6176	瑞儀	12,054	1.4	110.50 / -0.50
1528	恩德	4,509	1.2	14.95 / -0.30
8076	伍豐	4,085	2.3	35.10 / -0.90
5425	台半	3,497	3.0	96.50 / -2.80
3533	嘉澤	2,670	3.4	771.00 / -14.00
3019	亞光	2,464	1.5	65.80 / -0.70
8163	達方	2,153	1.2	44.85 / -0.20
6214	精誠	1,450	2.1	112.00 / +7.50
6143	振曜	1,321	2.4	77.40 / -1.40
5434	崇越	1,171	2.6	182.50 / -1.50
3479	安勤	1,119	2.7	100.50 / -1.50
1215	卜蜂	1,032	3.0	93.50 / -1.20
6173	信昌電	1,021	1.0	41.30 / -0.60

資料來源：CMoney 周克威 / 製表

# 外資挺台積 四理由看好

## ①法說利空出盡 ②庫存天數可望下滑 ③長期展望不變 ④股價相對便宜

【記者張瀟文 / 台北報導】台積電二度下修財測，外資券商昨(21)日紛紛發布報告指出，台積電法說內容大致符合市場預期，即使今年營收將下滑，不過人工智慧(AI)帶動的長期成長動能強，因此維持「買進」或「優於大盤」評等，目標價大致維持不變，甚至建議投資人低檔買進。

外資昨日賣超台積電達129億元，為去年10月12日以來最多。客戶賣超台積電的證券商，前六大全是外資，依序為瑞銀7,536張、摩根大通4,969張、高盛2,942張、花旗2,688張、摩根士丹利2,030張與美林1,795張。而買超最多的外資券商，則有台灣匯立

1,249張、麥格理908張與滙豐163張。

外資券商中，以摩根士丹利最看好台積電，維持「優於大盤」評等，目標價維持在718元，並建議投資人可以趁低檔買進台積電，原因有四。首先是法說會可視為「利空出盡」，因為市場之前已有預期。其次是公司已在這次邏輯半導體循環的底部，預期第3季的庫存天數可望下滑。三是台積電的長期展望不變，公司也重申未來數年營收仍會維持15~20%的年複合成長率。四、以台積電明年的獲利來預估，本益比16倍，股價便宜。

高盛證券也重申「買進」評等及700元的目標價，同樣

是看好AI的動能。高盛指出，庫存修正循環很可能在第4季結束，台積電明年可望迎來強勁的成長，預估明年營收將成長27%，2025年將成長19%。

大和證券維持「買進」評等，目標價從688元微幅降低到686元，主要反映今、明年獲利調整。台積電法說大致符合預期(毛利率除外)，看好台積電明年可望受惠於AI帶來的成長，建議投資人，可趁低檔買進。

花旗證券重申「買進」評等及660元的目標價，認為台積電短期的利空並不意外，且第2季獲利甚至比市場預期高出5%。由於需求延後復甦，花旗將台積電今年的獲利

### 外資券商對台積電最新評價

證券	目標價	說明
摩根士丹利	718	利空出盡，建議逢低買進，16倍本益比便宜
高盛	700	明年營收估增27%，後年增19%
大和	從688修正到686	明年起可望受惠於AI帶來的成長，建議逢低買進
花旗	660	今年獲利下修1.7%，明年下修5.4%，本益比從17倍提高到18倍
摩根大通	650	明年上半年復甦可能仍然緩慢
瑞穗	650	明年營收將成長25%
瑞士信貸	600	比費城半導體指數折價30~40%

單位：元 資料來源：各券商 張瀟文 / 製表

下修1.7%，明年下修5.4%，但仍看好台積電在AI晶片生產的領導地位，預估本益比從17倍提高到18倍。

# 女股神逢低加碼

【編譯湯淑君、記者尹慧中 / 綜合報導】財經網站MarketWatch報導，「女股神」方舟創新創辦人伍德(Cathie Wood)旗下基金再度加碼台積電ADR，這次增持幅度將近20%。

台積電20日發布第2季財報，財測低於預期，ADR股價應聲重挫5.1%，方舟自動化科技與機器人ETF逢低進場買台積電ADR 2萬8,909股。

台積電昨天在台股表現也欠佳，早盤以560元開出後一度下滑至557元，之後也曾拉升至563元，終場收在560元，下跌19元，跌幅3.28%，單日市值縮水4,927億元，降至14.52兆元，失守15兆元。

台積電ADR在21日早盤仍續跌，但跌幅收斂，下跌1.18%。

報導指出，方舟自動化科技與機器人ETF賣出價值近300萬美元的通用汽車(GM)持股，同時加碼大約等值的台積電ADR。

根據20日晚間揭露的資料，這檔方舟基金賣出72,519股通用持股，相當於該ETF持股19.3%。根據20日收盤股價每股39.26美元計算，這回售出的通用持股價值約285萬美元。同時，該ETF買進2萬8,909股台積電ADR，依據20日收盤價97.86美元計算，約值283萬美元，持股提高19.9%。

# 柏南克：7月是這波最後升息

## 聯準會前主席分析 本輪緊縮行動將告終 預期未來六個月通膨持續下滑

【編譯葉亭均 / 綜合外電】聯準會(Fed)前主席柏南克(Ben Bernanke)表示，目前市場幾乎認定Fed下周將升息，他認為這也可能是本輪緊縮行動中的最後一次。另一方面，彭博資訊訪調的經濟分析師中，多數也預期下周會是最後一次升息。

柏南克21日在富達投資舉辦的一場線上活動表示：「看起來很明顯，Fed將在下次會議升息25個基點(1碼)」，「7月這一次升息很可能會是最後一次」。

投資人顯然同意這點。根據聯邦資金期貨市場的交易，市場價格顯示投資人幾乎篤定Fed在7月25、26日會議上決定升息，但此後再進一步升息的可能性有限。

柏南克還說，隨著租金漲勢消退和汽車價格下跌，他預期接下來六個月通膨將「更持續地」降至3%至3.5%。

柏南克說：「到明年年初，我們將降到3%、3%出頭，然後我認為Fed會慢慢來，嘗試達到它的2%目標。」

Fed青睞的通膨指標個人消

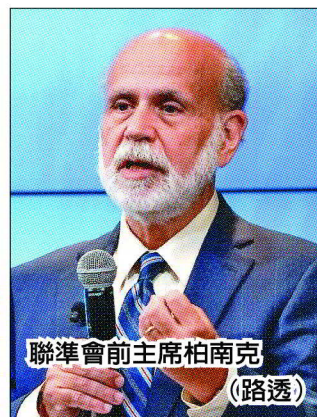
費支出物價指數(PCE)，5月年比上揚3.8%；剔除糧食與能源價格的核心PCE指數上揚4.6%，這是Fed認為更能反映基礎通膨趨勢的指標。

柏南克表示，Fed會希望見到勞動力市場供需之間，取得更好的平衡，接著才宣布在對抗通膨方面取得勝利。談到美國就業市場時他表示，「依然很熱」。

雖然美國職位空缺數量下降，但相對於被計入失業的每個求職者來說，仍有大約1.6個空缺職位。

柏南克表示，美國經濟可能放緩，這是對抗通膨代價的一部分，但他強調任何衰退都可能相當溫和，「我們會見到的是失業率非常溫和地上升和經濟放緩。如果明年出現嚴重衰退，我會感到非常吃驚」。

另外，接受彭博調查的經濟分析師說，Fed下周預估將升息1碼，讓聯邦資金利率來到5.25%~5.5%的區間，是2001年以來最高水準。隨物價壓力持續減輕，幾乎所有經濟分析師都預期，9月會議時利



聯準會前主席柏南克(路透)

### 今日熱點

投資大勢 | A2

### 疫後復甦落空 陸消費降級時代來臨

焦點 | A5

### 保瑞射四箭 拚全方位藥廠

國際 | A7

### 印度限制出口 米價恐大漲

金融·產業 | A11

### 數位帳戶優惠戰 公股銀拚場