

經濟日報

中華民國112年7月31日 星期一 農曆癸卯年六月十四日 第20470號 經濟日報網 money.udn.com

一周股匯

台股上市	▲ 262.23	17292.93
台股上櫃	▲ 0.63	223.79
台幣/美元	▼ 0.150	31.390
台幣/人民幣	▼ 0.032	4.407
美股	▲ 231.60	35459.29

話題 | A3

紅鏈搶蘋果 傳又攻下一城

對岸藍思科技有望拿下中低階iPad觸控面板訂單，力拚今年開始出貨，宸鴻、業成有壓

台股迎新一波法說行情

台達電、華邦電等37家本周接力舉行 市場寄望利多消息 帶大盤再攻高

Q2暨上半年財報速覽 A15

先進封裝受惠股聚焦 A14

記者周克威 / 台北報導

台股AI股持續吸金，帶動指數再次逼近17,300點大關。隨新一波重量級法說行情將在本周登場，包括穩懋、台達電、致茂、群創、華邦電等多家焦點公司將召開，市場預期，若法說內容符合或優於市場預期，不僅將有助自家股價走勢，也將是台股再攻高、並創反彈高峰的重要領頭羊。

根據統計，本周將有37家公司將召開法說會，包括31日的穩懋、興勤與AI股的致茂，8月1日則由另一檔AI股焦點台達電接棒，以及世界、中光電、富邦煤，2日群創、研華，3日義隆、明基材，4日華邦電、瑞昱、新唐、群聯與另一檔AI股焦點建準登場。

其中，市值最大的是台達電9,519億元、研華3,443億元、台灣大3,343億元、環球晶2,258億元、瑞昱2,172億元，其他市值突破1,000億元的還有群創、富邦煤、世界、致茂、華邦電、中美品等公司，這些公司市值合計達3.5兆元。

雖然這些公司市值加總起來，還不比一檔台積電逾14兆元的份量，不過，市場劃分歸屬為最熱門的AI股，即有台達電、群聯、致茂、建準等公司；另外，成熟製程晶圓代工、面板、PA、矽晶圓等族群，都有焦點公司將登場。

此外，在這37家公司中，隨AI等話題熱度攀高，建準今年至今漲幅高達238%，致茂59%、群聯33%、台達電27%，此外，還有旭晶146%、愛普*130%、群創52%、瑞昱50%，而台股則上漲2.5%，總計擊敗大盤表

台股觀盤重點與後市展望

項目	內容
盤勢	• 上周五外資買超15億元，指數上漲51點、收17,292點
重點	• 上週全周外資買超36億元、由賣轉買；投信買超66億元、連二賣；自營商買超87億元、由賣轉買
後市展望	• 新法說行情本周登場，將是台股再攻高的領頭羊 • 電子進入傳統旺季、通膨降溫、新台幣走貶、外資買盤回流 • 法人看記憶體、散熱、化工、原物料、晶圓代工、蘋概

資料來源：採訪整理 周克威 / 製表

現的有20家將召開法說會。富邦投顧董事長蕭乾祥、台新投顧副總黃文清表示，這些股價今年以來表現突出的個股，在此次法說會的內容，將相當重要，若是第2季營運實績、第3季或下半年展望，在股價位階已高下，若可以符合或優於市場與法人的預期，不僅將有助於自身表現，同時，也是將為台股多頭再次注入強心針，有利行情再次攻高。

也有代操法人指出，由於本周美股超級財報周將有領漲AI股的超微將在2日登場，在台股相關族群受惠AI程度不一，但股價連連走揚後，隨進入美股、台股財報與法說周高峰，業績將開始接受市場檢驗，因此，法說會中如何看待第3季或下半年營運前景，將非常重要。相關新聞見A3

經濟彭博周報

全球沸騰時代 考驗存活極限



今日熱點

- 金融業買台股 券商掃最多 A2
- 遊戲主機翻新 台系鏈進補 A5

貨櫃海運價 短線往上衝

航商大減艙、貨量回穩等效應 美西線有望重返2,000美元 美東線3,000美元

【記者邱馨儀 / 台北報導】貨櫃海運四道金牌護體，第3季運價衝高。貨櫃業界指出，「聖嬰現象致巴拿馬運河乾旱、全球航商大減艙、貨量本季回穩、綠色航運法令發酵」四大金牌齊發，將繼續推高貨櫃海運價，業內人士指出，短線美西線每FEU（40呎櫃）將有望重返2,000美元，美東線則可望突破3,000美元。

貨櫃航運相關業者預期，運價8月可能再漲，除了先前馬士基喊漲的歐洲線外，北美的美西、美東線也將同步推升，其中，因為聖嬰現象導致巴拿馬運河遭遇史上最嚴重乾旱，將成美東線運價攻高的一大助力。運價高漲，對國內大型航商長榮、陽明等本季營運相對有利。

貨櫃海運相關業者指出，巴拿馬乾旱問題來到史上最嚴重的情況，由於該航道每天航行的船舶除了貨櫃輪之外還有散裝船，因此較少被納入對貨櫃輪運價影響的因素中。但因巴拿馬當局管制船隻的吃水深度，導致每艘通行的貨櫃輪運力將砍半，因此業界估算，每日影響運力恐達3萬TEU（20呎標準櫃）以上，航向美東的運力每月恐減百萬TEU，因此可能成為推升美東運價的關鍵因素。

全球大減艙方面，根據Alphaliner資料，6月亞洲至北美線的周艙位減少幅度已經來到23.3%，全球大型航商馬士基、達飛等陸續宣布調高8月歐洲線運價，以近期運價概算，漲幅約四成，上週現貨運價已先大漲三成，業界認為，8月歐洲線有望回到1,000美元以上。

至於貨量，貨櫃業者指出，雖然海運傳統旺季先期遞延，但從近期拉貨動能來看，確實感受到緩步回溫的情況，儘管終端需求不可能回到疫情之下的大爆發情況，不過，應該注意的是，美國最新公布

貨櫃海運四道金牌

項目	主要因素	影響
聖嬰現象	巴拿馬運河遭逢史上最大乾旱	貨櫃、散裝船都要減量通行
縮艙減班	因應先前貨量不足	貨櫃輪運價易漲難跌
貨量回穩	美經濟好轉、歐美節慶商機帶動	需求向上、貨櫃運價受推升
綠色船舶	歐洲通過「航運綠色燃料協議」	老舊船舶加速淘汰、運力續減

資料來源：採訪整理 邱馨儀 / 製表

經濟成長優於預期，加上第4季歐美節慶、返校商機需求仍帶動部分拉貨力道，旺季確實有逐漸成型的趨勢。綠色環保法規方面，近期不僅趨嚴甚至有持續發酵的情況，業者指出，近日歐盟通過《航運綠色燃料協議》，而航運業將從2024年開始納入歐盟碳排放交易體系（ETS），顯示未來老舊船舶淘汰的速度將加快，而導致運力持續縮減的力道大於原先預期。

美歐線報價 估維持高檔

【記者邱馨儀 / 台北報導】貨櫃海運價大漲，上周五（28日）公告的貨櫃運價指數重返千點大關，一口氣漲了6.5%；業內分析，近期影響運價的幾大因素中，包括運力、貨量、天災等幾大條件一次滿足，加上大環境綠色環保船舶的要求愈來愈嚴，未來北美、歐洲線運價恐將長期處於相對高點。

業內人士分析，歷經疫情三年的「大航海時代」，說得直白些，全球前十大航商加上萬海，大家都賺得盆滿鉢滿，享受了高運價的紅利，「大家都不想再回去過（削價競爭的）苦日子」，各大航商在巨額未分配盈餘的保護下，對運價維持一定的水準已有「隱形共識」。

進一步說，即使航商有空閒的運力，也可能選擇進場保養、維修，不僅降低成

本支出，也降低運力供給，運價自然相對硬挺。因為過去三年已經賺足了未來20年的獲利份額，未來只要運價持穩，航商即可氣定神閒保證逐年獲利，換言之，其他時間賺的都是多的。

其次，環保綠能船舶的時代將開啓，市場預估新一波大造船效應將在未來三到五年顯現，因為「得新船者得天下」，國內貨櫃三雄目前累積的獲利，未來要撐個五年十載不是問題，其中，長榮大造船節能船，未來五到十年營運等於有了保護傘，獲利率還可能大幅提升。

其三，全球經濟板塊正在挪移，但回穩的態勢持續進行，全球供應鏈庫存去化已逐漸見底，因此歐美拉貨效應已經逐漸顯現，業內人士認為，短線運價應有堅實的支撐基礎。

沙國擬延長石油減產至9月

OPEC+本周開會 分析師預期產量將降至十年來最低水準 銷往亞洲價格看漲

【編譯任中原 / 綜合外電】石油輸出國組織和夥伴國（OPEC+）本周將召開開市評估會議，分析師預期，沙烏地阿拉伯從7月起每日自願減產100萬桶的措施，不僅8月將繼續，且預料將持續到9月底，使產量降到過去十年來的最低水準，而且預料將調漲9月銷往亞洲的官訂油價，以「減產抬價」並行，確保油價不墜。

OPEC+主要產油國將於8月4日召開部長級的線上會議，9月底將召開所有成員國會議。

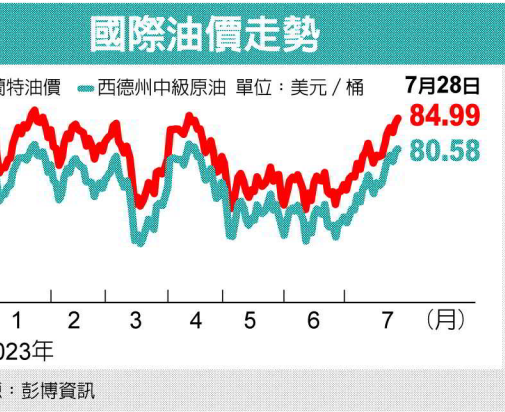
彭博資訊訪調22位石油貿易商、分析家及煉油業者的結果顯示，15位受訪者預料沙國的自願減產措施將持續到9月，六位受訪者預料減產量可能縮小約25~50萬桶。沙國可能在本周正式宣布。

路透採訪的五位分析師也認為，沙國自願減產措施會延續到至少9月，以提供油市額外支撐，但瑞銀分析師史陶諾沃認為，目前還有許多條件會改變，也可能影響這項決定。

另一方面，彭博訪調的市場人士也預期，沙烏地阿拉伯將調漲9月銷往亞洲的阿拉伯輕原油官訂售價，每桶價格比8月調漲0.5美元。國際油價過去一個月來已上漲約12%，布蘭特原油漲到每桶85美元上下，主因為全球燃料消費量增加，以及OPEC+約束產量，導致油市供給轉緊。但油價雖然回升，卻只勉強能使沙國預算收支維持平衡，距離沙國的目標每桶100美元仍低出不少。

倫敦PVM石油協會分析師瓦加表示，沙國必須先看到國際油價邁向每桶90美元，以及中國大陸經濟數據改善，才會開始考慮取消這100萬桶的減產量。

許多預測家都表示，未來幾個月國際油市將出現供給短缺。國際能源總署（IEA）預估，今年下半年



每日將短供約170萬桶。上週公布的「世界經濟展望」（WEO）更新報告中，已調降沙國今年的經濟成長率預估到1.9%，遠低於去年的8.7%，使沙國更需要提高石油收入來刺激經濟成長。

布蘭特上看90美元

【國際中心 / 綜合外電】由於跡象顯示全球石油供應將持續緊縮，國際油價連五週收紅，倫敦布蘭特原油期貨更一度衝破每桶85美元大關，為兩個多月來首見。分析師大多樂觀看好國際油價將續漲，瑞銀更預測布蘭特油價在未來幾個月將漲至每桶85~90美元。

布蘭特原油9月期貨上週累計漲4.8%，收在每桶84.99美元，28日更一度漲到85.21美元，為4月14日來首度漲破85美元。西德州中級原油9月期貨上週也漲4.6%，報每桶80.58美元。

國際油價上漲的原因之一是需求預期升高。美國第2季經濟成長率超乎預期，提高了經濟將能「軟著陸」的希望，中國大陸也承諾加碼刺激經濟。在供應面，美國頁岩油井持續減少，石油輸出國組織與夥伴國（OPEC+）也持續減產。

瑞銀分析師史陶諾沃指出，從基本面看，最近的價格漲勢主要受OPEC+自願減產的拉抬，隨著沙烏地阿拉伯每日額外減產100萬桶措施生效，油市可能會更緊俏，預估布蘭特油價在未來幾個月升至每桶85~90美元。

國際能源論壇也指出，OPEC+持續縮減供應，將帶給油價更多上漲壓力。美銀大宗商品部門主管布蘭契認為，各國央行升息行動放緩，油價仍有大漲的空間，特別是全球石油庫存已降至人們還沒準備好的水準。

布蘭契說，在全球經濟減緩之際，沙國不太可能大幅增產，以避免累積庫存，因此變數在俄羅斯原油出口，這能推動布蘭特油價漲破每桶90美元。

民國56年4月20日創刊 社址：新北汐止區大同路一段369號 承印者：慶豐印刷廠 台灣郵政特准掛號認爲新聞紙類 新聞局登記證警字第002號 本報所刊文字非經同意不得轉載