

經濟日報

中華民國112年8月11日 星期五 農曆癸卯年六月廿五日 第20481號 經濟日報網 money.udn.com

國際 | A6
全球經濟區域化
警報響起

高通膨壓力、地緣政治緊張加劇、
消費者需求疲弱，貿易恐持續走下
坡

兩岸 | A10
阿里好賺
上季淨利1,500億

組織變革見效，一天就進帳16億元
，集團核心業務穩增長，各項業績
表現超預期

7月大打蘋果光

蘋鏈帶旺總體業績逾3.2兆元，連三月 成長，專家樂觀下半年逐月走揚

上市櫃營收 寫今年最強

記者盧宏奇 / 台北報導

受惠於蘋果拉貨、旺季效應，以及新台幣匯率貶值，上市櫃公司7月合計營收達3.26兆元，月增0.37%，連三月成長，年減8.10%，分別繳出今年來最佳成績，歷年同期第三高，符合市場預期；累計前七月營收21.89兆元，亦為歷來同期第三高紀錄，年減11.48%。

綜合凱基投顧董事長朱晏民、統一投顧董事長黎方國等名師看法，雖然現階段市場需求回溫力道有限，但隨終端庫存持續去化，以及出貨旺季到來，「7月只是剛開始爬坡」，後續應可逐月走揚，下半年營收逐季向上可期。

景氣春燕遲到，上市櫃公司7月營收表現分化，所幸蘋果iPhone 15等新產品即將於9月問世，拉貨效應帶動台積電、鴻海、和碩等供應鏈營收同步月增，加上新台幣匯率7月貶值0.94%，拉抬整體7月營收增至3.26兆元，與往年相較，僅次於2022年7月的3.54兆元、2021年7月的3.32兆元。

統計7月營收締造歷史新猷，公司家數為44家，高於6月的21家、但低於去年同期的99家，電子股包括奇鋐、康舒、朋程、旺矽等，傳產股則有統一、統一超、長榮航、裕民、全家、材料-KY、八方雲集等，主要受惠於疫後吃、喝、玩、樂需求大爆發。

以7月營收規模排行榜來看，鴻海、台積電仍穩居前二名，並分別繳出月增10.99%、13.56%的成績單，和碩回升至935億元、月增13.20%，擠下廣達躍居第三名，至於仁寶仍為第五名，單月營收848億元、月增3.95%；但與去年同期高基期相較，則出現年減

上市櫃公司7月營收表現

項目	內容
7月總營收	3.26兆元，月增0.37%，年減8.10%，今年來最佳成績，歷年同期第三高
前七月總營收	21.89兆元，年減11.48%，歷年同期第三高
7月營收創新高家數	44家，高於6月的21家、低於去年同期的99家
創新高代表	奇鋐、康舒、朋程、旺矽、和潤企業、裕融、統一、統一超、長榮航、裕民、全家、材料-KY、八方雲集等
7月營收前五大公司	鴻海4,692億元、台積電1,776億元、和碩935億元、廣達868億元、仁寶848億元

資料來源：CMoney

盧宏奇 / 製表

1.23%至32.88%不等。台新投顧副總經理黃文清分析，零售、金融、汽車等三大族群，7月營收年增幅度相對較大，在6.43%至17.48%不等，運輸、鋼鐵、金屬氧化物半導體場效電晶體（MOSFET）衰退最為明顯，達18.98%至57.27%間。

朱晏民、群益投顧董事長蔡

明彥指出，雖然中國大陸經濟復甦未如預期，訂單能見度仍低，上市櫃公司無論7月營收，或是第2季財報普遍缺乏亮眼表現，但企業獲利下修應該已經告一段落，預估全年衰退幅度超過三成，但明年彈升幅度亦可在二成以上，景氣行情可期。

明彥指出，雖然中國大陸經濟復甦未如預期，訂單能見度仍低，上市櫃公司無論7月營收，或是第2季財報普遍缺乏亮眼表現，但企業獲利下修應該已經告一段落，預估全年衰退幅度超過三成，但明年彈升幅度亦可在二成以上，景氣行情可期。

今日熱點

話題 | A2
陸再放寬團客遊
台灣沒份

話題 | A3
台積7月營收
兩位數增長

焦點 | A4
國泰富邦金
7月賺進百億

焦點 | A5
和泰車衝鋒
上半年大賺二股本

上月營收完整報 特刊

AA1
AA4

970家Q2暨上半年財報

B3
B4

AI股重挫 國家隊護盤

世芯、技嘉等指標股跌停 外資賣超逾百億 八大行庫出手撐場

【記者蔡靜紋／台北報導】AI伺服器大廠美超微（Super Micro）財測令市場失望、輝達（NVIDIA）領跌，AI股多殺多，使台股重挫236點，收16,634點。

外資昨（10）日轉為賣超109.4億元，國家隊進場穩盤，八大公股行庫買超53.9億元，為今年第七大買超，累計連三買買超134.5億元。

AI概念股世芯、技嘉、廣達等指標股多殺多攢至

跌停，融資隨之大減55.6億元為近11個月最多。

三大法人昨天賣超225.1億元，自營商再賣136.4億元，為今年第二大賣超，連八賣賣超556.3億元，投信則是買超20.9億元，連六買買超148.1億元。

當沖買賣量跟著縮水至近三日最低的2,896億元，當沖比降至近五日最低40.8%；融資殺出55.6億元至2,198億元，為去年9月27日以來減幅最多，成交

量在AI族群多殺多下增至3,544億元，近二日最多，法人認為未在殺低時爆量，對盤勢有利，此外，融券減1.38萬張至29.01萬張，顯示空方獲利出場，加上美股週四開盤上揚與台股期夜盤大漲百點，有利多方重振旗鼓。

綜合兆豐投顧董事長李秀利、第一金投顧董事長陳奕光、台新投顧副總經理黃文清的看法，當前氣氛是「8月洗籌碼，8月跌

9月拉」。之前指數從萬六到萬七的反彈是法人盤，萬七之上買盤主要來自散戶，以致籌碼凌亂。就技術線型而言，台股昨天雖重挫，但於前低頸線16,593點附近止跌，有作腳意味，後續仍有機會反彈，反彈先看季線16,859點，站上季線才有機會回到萬七，現需觀察美股走勢、MSCI明晟季度調整後對台股資金流向影響。

李秀利說，8月以來台股

是短線客控盤，且由隔日沖改為當沖，以致盤面上演殺多短彈，又急殺。但如美股有機會止跌，則台股仍可望反彈。陳奕光也認為守住頸線才有機會醞釀反彈，除線型使然，還有四點利好有利反彈，包括美國降息前資金仍將持續挪移、台股下半年獲利將季季增、台灣GDP單季最高將落在第四季、急跌有利清洗浮額。

大盤開低走低，幸賴八

台股昨日觀盤重點與後市展望

項目	內容
盤勢重點	• 加權指數重挫236點收16,634點，跌破季線，但未跌破頸線16,593點 • AI股領跌，世芯-KY、技嘉、廣達等跌停，台積電則小跌3元收551元，大型股國泰金、元大金、台塑、長榮等撐盤 • 三大法人賣超225.1億元：外資轉賣超109.4億元；投信買超20.9億元，連六買買超148.1億元；自營商賣超136.4億元，為今年第二大賣超，連八賣賣超556.3億元。八大公股行庫買超53.9億元，為今年第八大買超，連三買買超134.5億元
後市展望	• 守住頸線，有機會反彈，先看季線再看萬七；如失守頸線，則下探半年線支撐 • 觀察美股走勢、MSCI明晟季度調整結果、台股半年報公布 • 看好鋼鐵、電動車、生技、塑化

資料來源：採訪整理 蔡靜紋 / 製表

大公股行庫進場買超53.9億元，鎖定瑞昱、台積電等指標股縮減跌勢，並極力敲開被多殺多的AI股技嘉、奇鋐的跌停價，成功阻止大盤跌幅擴大，指數最低下探16,601點，未跌破前低，加上另一AI指標股緯創未再破低，為多頭留下火種。 相關新聞見A3

美通膨降溫 明年降息有影

上月年增3.2% 低於市場預期 9月升息機率不到10% 美股早盤走高

【編譯任中原／綜合外電】美國7月整體消費者物價指數（CPI）比去年同期上升3.2%，雖比6月升幅3%稍微擴大，但主要是由於基期效應所致，而且升幅比市場預估的3.3%還低，因此並不足以證明通膨重新回升，市場最新預期聯準會（Fed）9月會議可能不會進一步升息，或許從明年年初就開始降息。

美股10日早盤開高走高，道瓊一度漲逾400點，美國公債殖利率一度下跌，價格反向走升；DXY美元

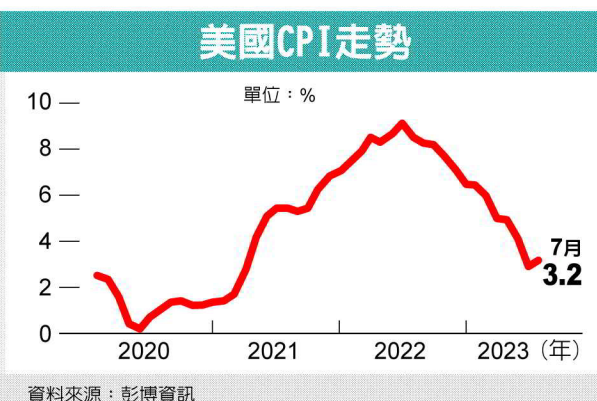
指數則跌0.4%。美國勞工部10日公布，7月整體CPI比6月上升0.2%，符合預估，也與6月升幅相同，進一步顯示通膨正緩步降溫。

扣除能源與食品之後的核心CPI，月升0.2%、年升4.7%，均符合預估，年升幅已降至2021年10月以來最低。6、7月的月升幅都是0.2%，是兩年多來最低的連續兩月升幅。

CPI報告的細節顯示，整體CPI上升主要是因為居住成本連續第二個月上

升0.4%，以及汽車保險費升高，且雜貨售價已出現今年初來最大升幅；但中古車價格連續第二個月下降，機票更大幅下跌。扣除住宅與能源後，核心服務業價格月升0.2%，與6月相同；年升4.1%，比6月的4.0%略高。另外，扣除能源與食品後的核心產品價格，則出現去年3月來最大跌幅。

路透報導，交易員在最新通膨數據出爐後認為，Fed下月再度升息的機率降至不到10%，甚至最快可能



明年3月就開始降息。經濟學者指出，在9月Fed召開會議之前，還有多項重要經濟數據將公布。Fed認為經濟並未明顯減緩，因此

將注意勞動市場進一步降溫的信號，包括工資升速減緩。如果就業繼續降溫，通膨不致惡化，9月維持利率不變的機率甚高。

Fed決策 處在未知水域

【編譯林聰毅／綜合外電】里奇蒙聯準準備銀行10日在一項分析央行利率的最新研究報告說，美國聯準會（Fed）官員正處於「未知的海域」，在沒有明確的歷史資料可供遵循下，決策官員須在通膨下，滑但失業率未升的環境下制定貨幣政策。研究報告指出，在當前的利率周期，Fed決策小組聯邦公開市場操作委員會（FOMC）在降低通膨方面取得重大進展、失業率卻未跟著上升，這種情況是整個戰後時期首見。里奇蒙聯準銀行的報告說，「當前的利率讓我們處於未知的海域」，當Fed決策官員在2022年3月開始

緊縮貨幣政策時，美國的通膨與聯邦資金利率之間出現有史以來最大差距；儘管美國的升息速度為40年來最快，但現在的失業率仍維持在低檔與穩定。自去年3月以來，Fed已將利率調高5.25個百分點，決策官員在過去12次會議中有11次同意升息，目的是要抑制借貸和支出以抑制物價漲勢。在通常情況下，升息將促使企業和消費者縮減支出，並導致失業率上升。然而，自2022年2月以來，美國失業率一直保持在4%以下，上個月更是只有3.5%。這種無成本的通膨下降能否持續，將成為Fed未來幾周討論的核心。