

經濟日報

中華民國112年8月16日 星期三 農曆癸卯年7月1日 第20486號 經濟日報網 money.udn.com

話題 | A3

美台AI概念股 大小摩按讚

看好輝達未來三到四季訂單能见度
高，廣達、緯穎、華碩等六台廠商
機可期，激勵股價勁揚

獨家代理



南港軟體園區大面積 辦公室招租

- 稀有面積釋出
除新大樓外，此園區少有面積，未來將有千坪面積釋出
- 商業設施林立
商圍內有南港展覽館、國際級觀光飯店及大型零售賣場等設施，能結合商業、休閒、娛樂
- 高科技產業聚集綜效
南港軟體園區為台北科技走廊一環，受到資訊科技、網路通訊及IC設計等業者青睞
- 交通便利
一快、三高、四鐵，優越的交通條件，使南港近來發展快速



CBRE

欲了解更多資訊，請洽租賃單位

吳佳航 0923-928-887
連珮雅 0916-220-090

香港商世邦魏理仕台灣分公司

不動產經紀人：(112)中市經紀字第00994號

輝達AI晶片賣翻天 台積大贏家

沙國、阿聯加入搶貨行列 晶圓一哥先進製程進補

記者尹慧中、編譯季晶晶／綜合報導

繼美國科技大廠，以及百度、字節跳動、阿里等陸企狂掃輝達(NVIDIA) AI晶片之後，沙烏地阿拉伯與阿拉伯聯合大公國也加入搶購輝達AI晶片行列。法人看好，全球瘋搶輝達AI晶片，主要晶圓代工廠台積電成為大贏家。

台積電一貫不評論單一客戶訊息。業界人士指出，輝達目前最夯的AI晶片包括頂規版「H100」與專為大陸市場設計的「A800」，都由台積電代工，其中H100以4奈米生產，A800則以7奈米製造。

此前，已有多家業者透露，輝達的H100晶片一貨難求。雲端服務供應商CoreWeave更直言，H100晶片今年底前可能已經買不到了，要等到明年。外電報導，輝達今年H100晶片出貨量將達約55萬顆，主要供給美國科技業。

先前也有消息指出，百度、字節跳動及阿里等三大大陸網

路巨擘合計豪砸50億美元(逾新台幣1,550億元)搶購輝達專為大陸市場設計的降規版AI晶片A800，輝達AI晶片在市場掀起的旋風可見一斑。

英國金融時報報導，沙烏地阿拉伯與阿拉伯聯合大公國也加入搶購輝達AI晶片行列。報導引述知情人談話指出，沙國透過公共研究機構阿布都拉國王科技大學(Kaust)，買進至少3,000顆H100晶片，總價約1.2億美元，預計今年底到貨。

英國金融時報指出，Kaust此次大手筆買入輝達AI晶片，將用來建立自家大型語言模型。據悉，Kaust正在打造超級電腦

全球瘋搶輝達AI晶片

掃貨狀況	●美國科技大廠大買最高階的輝達「H100」晶片 ●百度、字節跳動、阿里等陸企狂掃輝達專為大陸市場設計的降規版「A800」晶片 ●沙烏地阿拉伯與阿拉伯聯合大公國也加入搶購行列 ●外媒估計，輝達今年H100晶片出貨量將達約55萬顆
市場盛況	多家業者透露，輝達的H100晶片一貨難求，今年底前恐無法買得到
主要代工廠	台積電
資料來源：外電、採訪整理	科技組／製表

「Shaheen III」，今年將開始運作，採用700顆輝達的超級晶片Grace Hoppers。

知情人說，許多擁有AI專長的中國大陸籍人士已選擇效力Kaust，參與開發沙國的大型語言模型，因為他們從在美國實體名單上的中國大陸大學畢業後，無法赴美工作或研習。

同時，2017年率先全球成立AI部的阿聯，也確保能拿到數

千顆輝達AI晶片，並已在國有的阿卜達比技術創新研究所推出開源的「獵鷹」(Falcon)大型語言模型。「獵鷹」是今年在兩個月時間用384顆A100晶片訓練，已免費上網供使用。

法人認為，近期半導體市場仍面臨庫存調整去化逆風，隨著AI等高速運算訂單持續湧入，讓台積電先進製程訂單仍相對穩健。

相關新聞見A3

興櫃上半年財報 B3

碧桂園爆雷 我曝險21億

金管會統計 投信基金約17億元最多 中植系風暴 金融三業未踩雷

【記者楊筱筠、廖珮君／台北報導】大陸碧桂園爆雷，金管會昨(15)日公布國內金融業與投資人曝險共計21.7億元，包括投信基金約17.2億元，國銀約2.8億元，另有五家銀行銷售給22位客戶總計1.7億元公司債。

針對大陸最大民營資產管理集團「中植系」及旗下中融信託曝險曝險狀況，金管會昨公布調查結果，金融三業投資部位與銷售客戶基金商品全部「零曝險」。

大陸房地產爆雷，引發投資人憂心國銀對大陸相關曝

金融三業對大陸曝險細節

對大陸曝險細節	金融三業曝險情況
大陸「中植系」	無曝險
大陸「碧桂園」	●銀行：一家國銀有等值新台幣2.8億元授信部位；五家國銀銷售總計1.7億元公司債 ●證券期貨業：曝險約17.2億元 ●保險：無曝險
對大陸曝險(統計至6月底)	●國銀：總曝險1兆102億元 ●保險：對大陸有價證券投資947億元 ●證券期貨業：總曝險157.28億元
資料來源：金管會	楊筱筠／製表

險。金管會進行調查後，昨日公布結果，總計國銀、投資人對大陸碧桂園，加計恒

大曝險部位為22.26億元；市場最關心的「中植系」方面，金融三業曝險為零。

金管會銀行局副局長董政彰昨日指出，針對碧桂園曝險，調查後發現目前國內有一家國銀有約等值新台幣2.8億元授信部位，另外有五家國銀銷售碧桂園公司債給客戶，合計為新台幣1.7億元，購買客戶數22戶，皆為專業投資人，金管會向這五家銀行了解，目前已知客戶投資標的，都未涉及碧桂園11檔停牌的境內債。

證券方面，證期局副局長高晶萍指出，至7月底證券期貨業對碧桂園曝險合計17.2億元，其中證券自營商部位

1,977萬元，投信基金至今年6月底曝險金額為17億元，占總基金規模5兆元比重約0.03%。

此次金融三業在大陸一連串爆雷中，曝險不如預期嚴重，主因之一是國銀正在減少對大陸曝險部位。

金管會統計，至6月底為止，金融三業對大陸曝險金額中，國銀為1兆102億元為大宗，曝險占淨值比23.9%，為歷史新低點，一年以來曝險部位減少1,852億元，其中授信減少最多、年減1,053億元，投資部位年減855億元。

陸：房企風險將化解

【記者謝守真／綜合報導】大陸近期頻頻爆雷，繼龍頭房企碧桂園陷入債務危機後，最大民營資產管理集團「中植系」旗下中融信託也曝出財務危機，規模逾人民幣3,500億元(約新台幣1.54兆元)。消息人士透露，大陸國家金融監督管理總局於7月時已成立工作小組，來查明中融信託未準時支付債務及風險的詳情。

彭博報導，大陸金融監管總局還要求該公司報告兌付計畫，及哪些資產可供處置來應對流動性緊張情況。另有消息稱，中融信託籌集的資金中有近一半流向其母公司或相關公司。據悉，中融信託是中植旗下主要融資平台之一。而中植集團為該公司的第二大股東，持股比例約33%。

此外，針對碧桂園陷入債務危機，大陸國家統計局發言人付凌暉15日僅表示，目前大陸房地產市場總體處於調整階段，部分房企經營遇到一定困難，特別是一些龍頭房企債務風險有所暴露，影響市場預期。

但付凌暉強調，這些問題是「階段性的」，隨市場調整機制發揮作用，房地產市場政策調整優化，房企風險有望逐步得到化解。

人行救經濟 變相降息

三個月內二度出手 1年期MLF、7天期逆回購利率雙雙下調 力度超預期

【記者黃雅慧、葉文義／綜合報導】因應整體經濟表現不佳，中國人民銀行(大陸央行)昨(15)日於公開市場進行人民幣4,010億元1年期中期借貸便利(MLF)和人民幣2,040億元7天期逆回購操作，得標利率為2.5%、1.80%，分別調降15個基點(1個基點為0.01個百分點)和10個基點。

市場預期，將於下周一(21日)出爐的貸款市場報價利率(LPR)也有望跟隨大幅下調，意味人行會在三個

月內二次調降政策利率，可視為「變相降息(調降LPR利率)」的前置動作。

這次人行將1年期MLF得標利率下調15個基點，僅次於2020年4月的20個基點。儘管市場對人行降息已有期待，但本次政策利率下調的落地時間和力度均超出市場預期。

人行公告稱，為對沖稅期高峰等因素的影響，維護銀行體系流動性合理充裕，充分滿足金融機構需求，因此進行該動作。

東方金誠首席宏觀分析師

王青指出，回顧MLF操作利率調整歷史，除2020年初疫情突襲，MLF操作利率曾在當年2月和4月連續兩次下調外，其它調整間隔時間至少五個月。由此，本次時隔兩個月再度降息，且MLF利率下調幅度達到15個基點(6月下調10個基點)，大幅超出市場普遍預期。

王青表示，本次超預期降息，主要由於7月以來出口延續兩位數負增長，房市低位運行，消費、投資整體上也在延續偏弱運行態勢，有必

要繼續加大穩增長政策力度。與此同時，7月金融數據偏低，也顯示市場主體融資需求不足，當前有必要進一步降低企業和居民信貸成本，刺激信貸需求。

隨著MLF利率下調15個基點，將於21日出爐的LPR調降幾乎確定。光大證券固收首席分析師張旭對澎湃新聞分析指出，15日的政策利率「降息」和21日很可能會出現的LPR下調，都具有提振市場信心、激發信貸需求的作用。

市場預期本月的LPR有可能非對稱降息。王青認為，考慮當前房市運行狀態，8月5年期LPR報價更大幅度下調的可能性較高，下調幅度可能會達到20至25個基點，一年期LPR報價有可能下調10個基點。

上述措施將帶動新發居民房貸利率較快下行，釋放更為明確的穩樓市信號，扭轉市場預期，推動房地產行業儘快實現軟著陸。對下半年穩增長和防風險都具有重要意義。

陸股印花稅 可能調降

【編譯季晶晶／綜合外電】知情人士透露，大陸當局正在考慮調降股票交易的印花稅稅率，是2008年以來首見下調，將是提振大陸股市信心的重大措施。

彭博資訊報導，根據國務院指示，財政部等監管機構正在討論起草方案，但下調時機和降稅幅度等細節尚未確定，也不能保證高層領導會批准方案。財政部和證監會未回應彭博記者的置評請求。

大陸目前股票交易印花稅稅率為0.1%，而陸股對影響市場流動性的政策變化高度敏感，調降稅率可能引發規模9.9兆美元的陸股出現本能的上漲反應，並有利陸資券商及採取快速交易策略的量化對沖基金。陸股上漲還將有助北京當局提振消費者信心，這對全球第二大經濟體的持續復甦至關重要。

鑒於今年股市疲軟，家庭財政狀況受到就業市場低迷和房價下跌拖累，當局面臨提振消費和資本支出的沉重壓力。北京7月罕見表態要「活躍資本市場，提振投資人信心」，已然引發市場揣測會調降印花稅。