

經濟日報

中華民國112年8月19日 星期六 農曆癸卯年7月4日 第20489號 經濟日報網 money.udn.com

台股聚焦 | A3

大摩看旺AI 按讚台積創意

評估全球半導體營收下半年復甦，看好具定價能力企業，晶心科、日月光投控同受青睞

焦點 | A4

基本生活費調高 減稅小確幸

今年估升至20.2萬元，四口之家明年可省稅1,200元，預計逾200萬戶受惠

16檔主力掃貨 帶頭衝

華碩、大聯大等營運展望佳 吸引買盤進場 將成下波反彈先鋒

利基型成長股閃亮 股價籌碼雙強股悍

A13

記者周克威 / 台北報導

受到市場擔憂美聯準會（Fed）鷹派政策，與傳出中國大陸研擬取消ECFA對台優惠衝擊，台股周線連三黑，但在法人、主力看好基本面，逢低進場掃貨帶動下，周K線率先爆量翻紅的和碩、華碩等16檔谷底翻場的個股，市場看好是台股反攻季線的焦點。

台新投顧總經理呂仁傑、元富投顧總經理鄭文賢表示，「漲時重勢、跌時重質」是投資鐵律，在台股近期震盪加劇後，觀察近期多第3季或下半年營運回溫的成長股走勢，逢低都有買盤承接跡象，主要就是在人工智慧（AI）等族群在波段大漲後股價壓回的過程中，不耐久盤的部位陸續殺出，隨浮額逐漸再次沉澱，加上來到合理投資價位後，儘管突遇大陸可能取消ECFA對台優惠等亂流，但開始吸引一些中大型法人機構的青睞，乘機為下一波行情進場建立基本持股。

根據統計，分析師看好未來營運展望，股價在低檔爆量，周K線逆轉收紅，顯示逢低買盤進場，法人在五個交易日買超逾2,000張的個股，計有和碩、華碩、定穎投控、大聯大、敬鵬、廣積、

金居等。例如AI概念股的華碩，第2季每股純益達3.48元，本周三大法人合計買超1.3萬張，股價推升到今年最高399元，通路商大聯大與聯強也跟著AI沾光。統一投顧董事長黎方國表示，多空趨勢預計將在下周輝達公布財報後才会有初步定論，而英國金融時報日前報導，輝達計劃於今年在全球出貨約55萬個最新的H100 GPU，上季財報與本季展望應偏向正面解讀，也吸引許多法人機構在股價震盪逢低時進場布局，相關個股可望是下波反彈的先鋒。

此外，蘋果開始啟動拉貨，受惠股包括和碩、晶技、兆利、致伸等，長線題材的車用/電動車相關如定穎投控、敬鵬、台半等因基本面佳，也是法人加碼的標的。

16檔谷底翻揚法人搶

股號	公司	近5日法人買超(張)	第2季EPS(元)	18日收盤/漲跌(元)	題材
4938	和碩	20,955	1.17	76.90 / -0.40	受惠新機效應
2357	華碩	13,526	3.48	384.00 / -9.50	受惠新訂單成長
3715	定穎投控	13,152	0.85	41.30 / +0.75	電動車需求轉強
3702	大聯大	10,051	1.14	53.70 / +0.90	公司穩定配息
2355	敬鵬	6,668	0.41	34.70 / -1.00	車用板需求穩
8050	廣積	6,485	1.69	101.50 / -6.00	網通需求強
8358	金居	6,448	0.33	64.20 / -1.40	受惠新平台
3042	晶技	5,369	1.35	94.40 / -1.30	手機旺季成長
3005	神基	3,644	1.68	70.20 / +0.40	出貨動能轉強
2347	聯強	3,082	1.02	59.70 / +0.80	受惠旺季需求
5425	台半	2,986	0.62	80.30 / -1.00	車用電子需求穩
2345	智邦	2,497	4.02	411.50 / +8.50	交換器需求穩
2387	精元	2,280	2.63	45.00 / -0.15	庫存逐步調整
2492	華新科	2,162	1.74	94.50 / +0.50	第3季需求增
4915	致伸	2,149	1.55	63.90 / -0.60	受惠新產品
3548	兆利	2,064	2.04	90.00 / +0.00	受惠手機出貨

資料來源：CMoney

周克威 / 製表

國台辦：台違反ECFA條款

支持相關部門採取相應措施 業界憂心中止協議 恐衝擊我石化、機械等產業

【記者廖士鋒 / 綜合報導】大陸商務部今年4月宣布將對台灣展開貿易壁壘調查，發言人東瑛婷17日表示，初步調查認定，台灣對大陸存在貿易壁壘，至於是否中斷兩岸經濟合作架構協議（ECFA）給台灣的稅負優惠？她表示，將依據有關規定研究採取相應措施。大陸國台辦昨（18）日表示，台灣違反了ECFA條款，國台辦支持相關部門將採取的措施。

從ECFA列出的早期收穫清單中，中國大陸同意對台灣開放包含：石化、塑膠、運輸、機械、紡織、農漁業

等539項產品，享有關稅優惠。一旦ECFA中止，對相關產業將帶來不小衝擊。

新華社報導，國台辦發言人朱鳳蓮昨天在答詢記者提問時表示，大陸商務部對台貿易壁壘調查的初步調查結果顯示，民進黨當局單方面限制大量大陸產品輸入，涉嫌違反WTO關於「非歧視原則」、「普遍取消數量限制原則」等規則，損害大陸相關產業和企業利益，同時也損害了台灣消費者利益。參與調查的兩岸企業和商協會呼籲台灣地區儘快取消對大陸的貿易限制措施。

大陸國台辦指控台灣違反ECFA

相關指控	台灣違反ECFA「逐步減少或取消雙方之間實質多數貨物貿易的關稅和非關稅壁壘」條款
採取措施	支持相關部門（陸商務部對台貿易壁壘調查）將採取的措施
可能影響	陸方中止或部分中止ECFA項下給予台灣產品稅負優惠

資料來源：新聞整理

大陸中心 / 製表

朱鳳蓮說，2010年6月，兩岸在九二共識基礎上，簽署了ECFA。ECFA是為推動實現兩岸經濟關係正常化、制度化及自由化達成的特殊安排。民進黨上台以來，不僅未採取切實舉措解除對大陸歧視性貿易

限制，還不斷變本加厲，如本次調查立案時涉及產品2,455項，在調查期間又調整至2,509項。朱鳳蓮強調，根據對台貿易壁壘調查初步調查結果，台灣對大陸採取貿易限制措施，不符合ECFA推

動兩岸經濟關係正常化、制度化及自由化的要求，違反ECFA「逐步減少或取消雙方之間實質多數貨物貿易的關稅和非關稅壁壘」條款，「我們支持相關主管部門將結合貿易壁壘調查情況，依據有關規定研究採取相應的措施」。

東瑛婷17日在記者會上指出，大陸在WTO歷次對台貿易政策審議中均明確表達了關注，敦促台灣切實履行世貿承諾，但台灣至今未改變做法，且禁止進口大陸的產品範圍近年來總體呈現擴大趨勢。

相關新聞見A2

經部反駁 籲不宜政治化

【記者江睿智、翁至威 / 台北報導】對於大陸國台辦指台灣違反ECFA條款，經濟部昨（18）日回應，台灣未違反WTO規定，強調兩岸經貿互利互補，貿易機制行之有年，不宜政治化，貿易問題願意與陸方在WTO架構下討論。

經濟部表示，我方未違反WTO規範，在加入WTO過程中，雙方並未就市場開放進行談判，但我也展現善意，迄今共准許9,983項陸方農、工產品進口。

經濟部表示，陸方2005年訂定貿易壁壘調查規則後，多年來皆未對我進行調查，日前卻啟動調查，且涉及產品從立案時的2,455項調整至目前的2,509項，顯見陸方目前作為屬於政治動機。經濟部表示，兩岸經貿

往來正常有序且互利互補，兩岸貿易關係有相關機制和法律規定，且行之有年，不希望被過度工具化、複雜化甚至政治化，相關貿易問題我方仍願意與中方在WTO架構下繼續討論。

根據海關資料，大陸同意對台灣降稅的早期產品項目計539項，主要為傳產，包含石化、機械、紡織、農產品等。

去年全年我國對大陸出口早收清單貨品共約204億美元，大陸對我減免關稅約8億美元，今年截至4月，對陸出口早收清單貨品約50億美元，減免關稅約2億美元；我國自大陸進口早收清單貨品，去年共87億美元，我對陸減免關稅約1億美元，今年前四月進口23億美元，減免稅額0.3億美元。

八年最低 今年GDP估增1.61%

主計總處下修預測值 主計長信心喊話：景氣柳暗花明 明年成長率3.32%

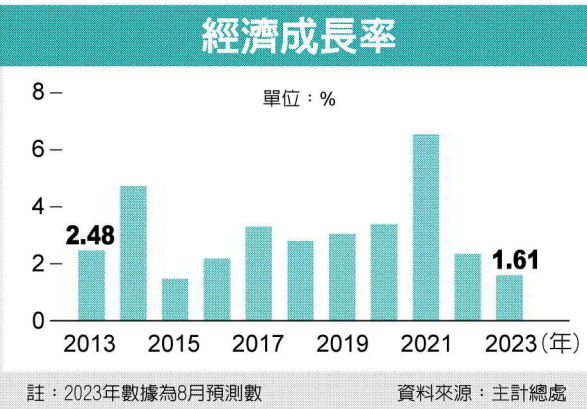
【記者葉卉軒 / 台北報導】行政院主計總處昨（18）日舉行經濟預測記者會，更新GDP（國內生產毛額）預測，因出口衰退、投資表現不如預期，預測今年經濟成長率為1.61%，為八年新低，較今年5月預測值2.04%下修0.43個百分點，確定不「保2」。

不過主計長朱澤民並不悲觀，他表示成長動能已回穩，景氣「柳暗花明」。主計總處昨日也首次公布2024年經濟成長率預測為3.32%，預估2024年隨全球經濟復甦、世界貿易量

擴增，將拉抬台灣出口及投資動能。

朱澤民指出，以季對季成長率（saar）來看，去年第4季-1.91%，今年第1季-2.88%，雖然連續兩季呈現負成長，但今年第2季已轉正為5.62%，第3季和第4季預測分別為11.33%、7.31%，顯見國內經濟成長力道已逐季好轉，並未持續下跌。

由於全球經濟前景不確定性仍高，產業庫存調整時間拉長，企業今年資本支出步調放緩，加上去年基數已高，這次主計總處



註：2023年數據為8月預測數

資料來源：主計總處

預測今年民間投資實質負成長5.93%，較5月預測大幅下修3.44個百分點。對此，朱澤民同樣不悲觀，他說，由於國際貨幣基金（IMF）

預估出口貿易量成長將從今年的2%，2024年擴張到3.7%，一旦世界貿易量往上，台灣出口就會轉好，屆時終端需求、新興需求都會

慢慢回來，預測明年民間投資將成長3.55%。

朱澤民還提到，今年第1季晶圓代工產能利用率只有六成，記憶體產業更低於五成，希望廠商庫存去化完成後，加上貿易量擴增，只要訂單一來，廠商可馬上生產，出口增加，便可帶動民間投資。

朱澤民表示，隨景氣轉好、需求回升，預期明年民間投資將好轉，加上台灣在AI供應鏈扮演重要角色，若AI晶片量產，搭配先進封裝也成功做起來，可望支撐明年景氣回升。

CPI漲幅將達2.14% 通膨續超越警戒線

【記者葉卉軒 / 台北報導】主計總處昨（18）日舉行經濟預測記者會，下修今年消費者物價指數（CPI）年增率至2.14%，較今年5月下修0.12個百分點，但顯示今年物價情勢仍是超過通膨警戒線。

同時，主計總處昨日也首次公布2024年CPI預測年增率為1.58%。

主計長朱澤民表示，大宗物資黃小玉（黃豆、小麥、玉米）跌幅不小，大致已回到俄烏戰爭之前的價格，石油價格雖預估會比現在高一點，但與先前每桶衝破100美元相比，價格已趨緩，將有助緩和通膨壓力。雖然今、明年服務類價格上漲

的壓力還在，但預期外食費漲幅也不會那麼高，且商品類漲幅也已收斂。因此，預測明年CPI漲幅小於2%。

關於接下來的物價走勢，主計總處分析，由於全球終端需求疲弱，國際農工原物料價格回落，舒緩商品類價格漲勢，惟休閒娛樂需求升溫，加上房租與外食費漲勢延續，推升服務類漲幅。

至於明年CPI預測上漲1.58%，是否代表民衆物價壓力將減輕許多？對此，朱澤民說，1.58%這個預測值，是在比較高的基礎上再漲上去，雖然漲幅沒有去年和今年那麼多，但是若跟三、四年前比較，感受應該就不一樣了。