

經濟日報

中華民國112年8月26日 星期六 農曆癸卯年七月11日 第20496號 經濟日報網 money.udn.com

投資大勢 | A2

國泰金看台股 後市相對穩健

總座李長庚表示，對陸曝險4,000億元，未踩到碧桂園、恒大、中樞系地雷

台股聚焦 | A3

台積中科擴廠 進擊1奈米

園區二期計畫案通過都審，明年6月底前交地，不排除由2奈米轉為更先進製程生產基地

16檔AI長短通吃 法人搶

鴻海、京元電等具短線套利、長線獲利優勢 吸引資金進駐 將帶大盤反攻萬七

獲利季季增股悍 漲贏大盤族群猛

A13

記者周克威 / 台北報導

美國聯準會官員放鷹導致台股昨(25)日重挫，短線震盪激烈，但輝達(NVIDIA)亮麗的財報與財測確認人工智慧(AI)的投資價值，法人逢低加碼的和碩、鴻海等16檔短線套利、長線獲利的「長短通吃」股，是市場看好加權指數重返萬七的推手。

輝達在5月公布樂觀的第三季展望後，已引爆全球新一波的AI軍備競賽，在本月24日凌晨公布財報前，華爾街大行即陸續上調伺服器、組裝、散熱、機殼等焦點股的今、明年展望。儘管美國聯準會不斷對未來貨幣政策釋出鷹派訊息使股市震盪，但大廠釋出AI晶片供不應求的訊號，意味晶圓代工、組裝、伺服器、IP等AI供應鏈仍是台股投資主流。

法人圈買盤圍繞AI股點火，在過去五個交易日買超千張包括和碩、京元電子、日月光投控、鴻海、欣興、技嘉、宏碁等。

元富投顧總經理鄭文賢、台新投顧總經理呂仁傑表示，輝達財報與財測亮麗，但外資昨日不僅賣超336億元為今年第二多，在台指期淨空單大增

10,198口至11,836口，為去年7月5日以來新高，意味台股短線行情偏震盪，而基本面是法人圈目前操盤重心，至於資金圍繞AI股中，可多留意輝達、超微(AMD)供應鏈。

以法人近期主要加碼的個股來看，和碩持續降低手機業務比重，並提升伺服器業務占比，法人看好未來營運表現；京元電子則因輝達的A100/H100需使用FT、Burn-in及SLT測試，其為主要供應商，由於AI晶片測試時間及平均銷售單價(ASP)都比傳統晶片要更高，帶動獲利提升。

鴻海首度拿下輝達HGX伺服器AI晶片基板大單，供貨比重超過五成，現階段輝達最重要的兩款AI伺服器基板訂單，鴻海集團供應比重逐步放大。

16檔AI長短通吃攻萬七

股號	公司	近五日日法 人買超(張)	第2季 EPS(元)	25日收盤 / 漲跌 (元)	題材
4938	和碩	18,151	1.17	78.90 / -1.20	受惠伺服器訂單
2449	京元電子	18,075	1.26	79.50 / +1.00	受惠AI及車用訂單
3711	日月光投控	12,985	1.80	116.50 / +3.50	先進封裝產能吃緊
2317	鴻海	11,222	2.38	108.00 / -1.50	受惠蘋果新機
3037	欣興	8,267	1.57	179.50 / -9.50	AI需求增
2376	技嘉	7,070	1.40	342.50 / -11.50	伺服器業務放量
2353	宏碁	6,874	0.46	36.25 / -1.75	轉投資獲利豐
2357	華碩	6,669	3.48	413.00 / -15.00	營運谷底翻揚
2301	光寶科	6,579	1.84	145.00 / -6.50	受惠AI電源供應器
3044	健鼎	5,495	1.84	193.50 / -3.50	車用、伺服器比重升
2308	台達電	4,465	3.14	345.50 / -11.50	多元布局有成
6274	台耀	3,890	1.00	121.00 / -4.50	網通伺服器需求增
2454	聯發科	3,358	10.07	694.00 / +3.00	受惠新產品
8358	金居	2,521	0.33	64.30 / -0.20	受惠伺服器新平台
2408	南亞科	2,297	-0.25	65.00 / -0.30	記憶體供需改善
3661	世芯-KY	1,469	10.16	2,430.00 / -65.00	受惠訂單成長

資料來源：CMoney

周克威 / 製表

傑克森洞年會演說

鮑爾宣示 必要時會再升息

捍衛2%通膨目標，9月利率可能不動。

【編譯任中原／綜合外電】美國聯準會(Fed)主席鮑爾25日在傑克森洞年會上發表演說，他表示如果確有必要，Fed準備進一步升息，且將維持高利率水位，直到通膨確定邁向2%目標為止。他也表示，9月會議可能維持利率不變。

他在書面講稿中指出，「雖然通膨已從頂峰回降，這個發展令人歡迎，但仍然太高。如果適當，我們準備進一步升息，且有意維持具有約束力的政策，直到我們相信通膨持續向我們的目標前進為止」。

鮑爾審慎表示，對抗通膨的過程「仍有長路要走，儘管最近的數據更為有利」。

對於短期內的利率走向，鮑爾明示「基於我們已經走得挺遠，因此在即將召開的決策會議上，我們的立場是步步為營，將評估陸續公布的數據，以及持續變化的經濟展望與風險」。

鮑爾也暗示，貨幣政策已經轉入更需要深思熟慮的階段，現在風險控管

鮑爾傑克森洞演說重點

- 目前的經濟狀況比一年前更有利，但Fed已準備好在需要時候進一步升息
- 將根據所有數據和不斷演變的前景和風險，評估抗通膨的進度，並將謹慎地決定是否要進一步緊縮或按兵不動
- 通膨目標不論是現在或以後都是2%
- 目前位居高檔的利率足以具有「限制性」
- 實質利率目前為正數，且遠高於外界對中性政策利率的主流預測，但無法肯定中性利率水準究竟為何
- 經濟成長強勁和勞動市場力強韌，可能需要更強勢的回應
- 鮑爾發言符合預期，市場估計Fed將在9月按兵不動，今年稍晚可能升息

資料來源：綜合外電



「至為重要」。他強調，經濟降溫的速度可能不如預期之快，最近的經濟產出及消費支出數據均強。

他指出，「更多證據顯示經濟成長持續高於趨勢水準，可能使通膨面獲得進一步進展面臨風險，而且可能有必要進一步緊縮貨幣政策」。

他也打消有關Fed可能提高通膨目標的猜測。他表示，「2%現在是，而且將仍然是我們的通膨目標」。

鮑爾的演說內容與他今年來對外溝通的立場相當一致。他特別聚焦於恢復物價穩定的使命，且在必要時仍不排除進一步緊縮。

利率升不升 官員有異見

【編譯葉亨均／綜合外電】聯準會(Fed)兩位官員表示，很有機會不再繼續提高基準利率，暗示可能正接近完成升息。但其中一位官員、波士頓聯邦準備銀行總裁柯林斯說，直到通膨更明確通往下滑路徑前，不應排除進一步升息的可能性。

柯林斯24日在傑克森洞央行年會前接受雅虎財經採訪時說，「我們可能

需要再加一點，現在可能已經非常接近於可以長時間維持利率不變的水準」。

柯林斯說：「我認為我們極有可能到了可以在相當長一段時間內按兵不動的程度，至於確切的利率頂峰在哪裡，我現在不會做出暗示。我們可能接近那裡了，但或許還需要再把利率提高一點點」。柯林斯今年沒有貨

幣政策投票權。

柯林斯另對英國金融時報表示，美國經濟尚未放緩到足以使通膨率走上可持續下滑的水準。她認為，經濟的韌性意味著聯準會可能需要做更多工作。

費城聯準銀行總裁哈克(Patrick Harker)同日重申，聯準會在緊縮政策方面，「我想我們可能已做得足夠了」，在評估政策對經濟的影響時，應該將利率維持在限制性水準。哈克今年有貨幣政策投票權。

台股 外資狂賣336億

【記者盧宏奇／台北報導】美聯準會(Fed)官員再釋鷹派言論，加上輝達(NVIDIA)財報「利多實現」，外資昨(25)日鎖定緯創、廣達、台積電等人工智慧(AI)概念股，賣超336.1億元，是今年來第二多，使台股月線得而復失；外資累計8月賣超達1,267.5億元，為近11個月最多。

短線操作嗅覺靈敏的自營商，昨日跟進外資大舉調節85.6億元，是有統計以來第20大金額，其中，自行買賣、避險部分賣超分別為28.1億、57.4億元。

其他內資方面，投信持續加碼8.7億元，連17買共466億元，合計8月達462億元，已超越2022年2月創下的單月買超401億元，成為第二高紀錄；八大公股行庫則逢低承接69.7億元，近13日最多，主要吸納外資倒出的AI股籌碼，與投信持續扮演台股穩盤要角。

展望後市，綜合群益投顧董事長蔡明彥、兆豐投顧董事長李季利、元富投顧總經理鄭文賢等看法，亞幣持續弱勢，加上AI指標股籌碼凌亂，在外資買盤回籠以及淨額洗淨前，台股整理時間恐將拉長，短期仍難脫16,200點至1,7200

點大箱型整理區間，偏向個股題材表現為主。

Fed主席鮑爾在全球央行年會發表談話前，多位Fed官員釋出鷹派訊息，美債殖利率上揚，美股四大指數全數重挫，其中費半指數跌幅3.3%，台積電ADR跌1.7%，台股昨日不敵沉重賣壓收在當日最低點，終場下跌289點收16,481點，月線得而復失，成交量縮至3,280億元。

在法人、主力大舉倒貨下、昨日AI概念股成重災區，緯創、緯穎、廣達、智邦、華星光、奇鋹、台光電等盤面指標股，跌幅都超過5%，台積電、台達電等跌逾3%，權值股以聯發科、日月光投控、聯詠、瑞昱等低基期股逆勢收紅。

其餘強勢族群則以旅行社、餐飲、軍工概念為主，題材包括兩岸逐步恢復觀光旅遊交流，以及台北國防航大展即將開展等，提前為政策做多暖身。

外資昨日反手調節336.1億元，終止連四買，重回賣超的操作節奏，在台期指留倉部位更大舉增加10,198口空單，成為淨空單11,836口。

台幣 熱錢暫時撤退

【記者陳美君／台北報導】美國聯準會「鷹」風陣陣，拖累國內股匯雙雙挫跌。匯銀主管指出，熱錢昨(25)日匯出逾5億美元，新台幣匯率終場貶值5.5分，收在31.85元，總成交量13.47億美元。展望後市，市場觀望聯準會主席鮑爾談話結果，預估短期內，新台幣匯率仍將位於31.5~32元區間波動。

匯銀主管指出，相較於外資大賣台股、導致台股指數重挫，國內匯市昨天表現相對淡定，主要原因是外資昨天上午還零星匯入，到下午才轉為大舉匯出，全日估計匯出逾5億美元。

除外資為避險而匯出資金外，昨天匯市交易多數是進出口商的實質拋補需求，中央銀行並未積極進場調節，顯示目

前匯市買賣力道尚屬均衡，還不到央行需要出手整頓的時候。

匯銀主管表示，鮑爾的談話內容對全球匯市可謂「喊水會結凍」，除鮑爾談話外，因股利發放旺季即將落幕，有助新台幣匯率持穩，除非鮑爾的演說措辭意外強硬、透露9月聯準會仍須升息的弦外之音，否則新台幣匯率接下來有機會維持區間整理格局。

在鮑爾談話前夕，美股挫跌，拖累台股殺聲震天，昨天重挫289點，收16,481.58點。匯銀主管昨天表示，按照過去經驗，鮑爾在央行年會上的演說不會有太多新意，多數分析師認為他將會強調「依數據而定」，維持「鴿中帶鷹」的貨幣政策基調。