

# 經濟日報

中華民國112年9月23日 星期六 農曆癸卯年八月九日 第20524號 經濟日報網 money.udn.com

投資大勢 | A2

### 日銀超寬鬆不變 日圓再貶

貨幣政策前瞻指引維持鴿派傾向，刺激政策不急於退場，衝擊匯價一度跌0.6%

台股聚焦 | A3

### 外資連五賣 台積市值蒸發兆元

美股亂流干擾，累計賣超逾9萬張，股價探四個月來低點，面臨520元保衛戰

# 16檔雙資逆勢買 反攻

## 陽明、兆豐金、大聯大等獲外資、投信同步買超 發揮撐盤力道 躍市場亮點

### 強勢二優股 吸睛 價漲量增股 搶鏡

A13

記者廖賢龍 / 台北報導

外資本周賣超上市櫃股票達1,160億元，策略上擇優買進績優股，與投信同步買超包括陽明、兆豐金、文晔、大聯大、至上、東元、聯強與定穎投控等個股，激勵股價站上5日線，成為市場相當令人矚目的逆勢表態強勢股，除了發揮撐盤力道，也將在下周擔任反彈急先鋒。

根據臺灣證券交易所與櫃買中心統計資料，本周集中市場外資賣超1,054.1億元，投信買超101.6億元；外資本周在櫃買市場賣超106.8億元，投信則買超29.4億元。

華南投顧董事長儲祥生、凱基投顧董事長朱晏民及群益投顧董事長蔡明彥都認為，從投信持續買超，可以感受到個股短線只有跟從投信方向才有較高勝算。

而外資現階段與投信同步買超個股，在未來大盤反彈時，有機會率先衝高。尤其空頭勢力貫穿過去一個多月守住支撐的半年線，造成短中期均線形成蓋頭反壓，本周跌深之際，個股還能站上5日均線，展現強烈偏多企圖。

從投信本周買超通路股的文晔、大聯大、聯強，金融股的兆豐金與元大金，還有遊戲股的鈞象，都具有穩定配息特性；蔡明彥與朱晏民解讀是高股息ETF買盤帶動，可能原因是還有資金投入高股息ETF，以致買盤進入這些個股。

朱晏民也指出一個關注動向，接近年底有規模不小的高股息ETF會進行成分股調整，過往被視為股息穩定的老牌電子股，今年突然躍升為AI概念股後，殖利率已大幅下降，未來是否會遭剔除成分股，成為市場關注焦點。

電子通路股及金融股穩定的配息特性，在股價相對漲幅不大下，反而有機會再度獲高股息ETF買盤青睞，也因此有些市場買盤已開始進行卡位。

### 逆風強買反攻均線先鋒股

股號	公司	投信一周買超(張)	外資一周買超(張)	22日收盤 / 漲跌(元)	題材
2609	陽明	6,723	11,703	45.80 / +0.20	巴拿馬運河乾旱議題
2886	兆豐金	5,530	524	37.80 / +0.40	海外放款比重高
3036	文晔	5,113	5,375	96.00 / -7.00	文晔併購Future Electronics
3702	大聯大	4,444	3,531	59.50 / +0.20	持有文晔三成股權
8112	至上	3,811	3,683	54.40 / +0.60	受惠NAND Flash價格落底
1504	東元	3,285	4,262	51.00 / +2.25	第4季墨西哥新廠投產
2347	聯強	3,174	840	63.70 / +0.80	引進新品牌衝資安
3715	定穎投控	2,060	4,517	67.30 / +4.20	子公司超穎擬發行A股申請上市
4979	華星光	2,014	471	133.00 / +7.50	400GbE為明年主流產品
2885	元大金	1,237	9,198	25.10 / +0.10	前八月獲利超越去年全年
3592	瑞鼎	615	223	368.00 / +4.00	車用OLED商機
9958	世紀鋼	488	318	181.00 / +0.00	經濟部擬修招商規則有利國產化
5388	中磊	369	3,957	128.50 / +3.00	各國擴大網通基建
3529	力旺	331	272	2,165.00 / +195.00	5奈米應用擴大
3293	鈞象	212	347	624.00 / +14.00	大陸商用遊戲機台增溫
2327	國巨	100	1,534	521.00 / +3.00	第4季完成併購施耐德感測器事業部

資料來源：CMoney

廖賢龍 / 製表

# iPhone 15全球賣翻天

## 美國、大陸等地門市大排長龍 高階機款最暢銷 考驗蘋果供貨能力

【編譯季晶晶、記者林宸誼、黃品琳／綜合報導】蘋果iPhone 15系列新機和新款智慧手表昨(22)日在全球約40個國家或地區開賣，高階款iPhone 15 Pro和Pro Max預料是今年最暢銷機種，考驗蘋果創造市場需求、滿足需求的供貨能力，更是蘋果在年底購物季銷售成敗的關鍵。

iPhone 15系列新機在美國、英國、法國、中國大陸、香港和澳洲等地開賣。到目前為止，現場與線上預購顯示銷售良好。在某些國家，iPhone 15最高階機種的線上新訂單至少要到11月中才拿到貨，店內取貨部分也很快就都售罄，美國、杜拜、澳洲、中國大陸、台灣門市前大排長龍。中國大陸剛超越美國成為蘋果

最大市場，占蘋果營收20%比重，銷售狀況備受關注。大陸媒體報導，北京、上海、深圳各地門市早早排起長龍，即時零售平台「京東到家」iPhone新機一開售就創出銷售新高紀錄，截至22日上午10時，京東到家iPhone 15系列手機銷售額較iPhone 14系列發布時增長253%。

東方財富網報導，分期樂商城數據顯示，9月15日到9月21日預售階段，iPhone 15系列訂單比iPhone 14發布時增長106%，下單人數增長105%，人均客單價提高人民幣1,699元(新台幣7,476元)。京東到家數據顯示，來自三線及以下城市訂單量年增六倍。台灣五家電信業者昨日一起開



蘋果iPhone 15新機開賣，全球果粉排隊搶買。圖為上海門市的排隊人潮。(路透)

賣iPhone 15，現場人氣、買氣都旺，電信業者認為，今年iPhone 15可望是5G開台以來賣最好的一年。2020年5G開台適逢疫情

，現在5G成熟，iPhone 12用戶換機潮加上iPhone 11等4G用戶升級5G等需求，樂觀看待今年買氣會特別好。相關新聞見A3

# 台鏈營運吃下定心丸

【記者吳凱中、劉芳妙／台北報導】iPhone 15系列昨(22)日在全球各地都掀起排隊人潮，也讓蘋果供應鏈廠商後市營運吃下「定心丸」，法人看好相關供應鏈積電、大立光、玉晶光、鴻海、和碩、鴻準下半年營運。

鴻海目前仍是蘋果iPhone最大代工組裝夥伴，根據外資預估，鴻海在iPhone 15整體組裝代工比重約58%至60%，切入iPhone 15、高階iPhone 15 Pro及頂級版iPhone 15 Pro Max組裝代工。

鴻海董事長劉揚偉先前強調，「鴻海第四季營運鐵定比第三季好」，不只是電腦終端產品，其他產品也都會上來；但電腦產業能否回到過去榮景，還要再觀察。

至於和碩則操刀部分iPhone 15 Plus及15 Pro機型。展望下半年，和碩共同執行長鄧國彥曾表示，消費性電子、通訊事業、資訊產品等三大本業產品線下半年進

入旺季，預期營運逐季成長。iPhone 15旗艦Pro機種搭載業界首款3奈米晶片由台積電操刀，潛望式鏡頭由大立光供貨，均為獨家供應商，受惠最大，外界看好新機也為供應鏈下半年營運注入多頭動能。

大立光與玉晶光為iPhone 15鏡頭主力供應商，大立光8月營收45.45億元，月增30.3%，為九個月來新高，也是連續八個月營收年衰退後首度轉為正成長，玉晶光8月營收衝上32.35億元，改寫新高，月增50.6%。大立光表示，預期9月拉貨動能會與8月差不多。

另一方面，Pro系列首度導入鈦金屬機殼，引發高度關注。業界人士分析，相較前代不銹鋼材質，鈦金屬不但輕，材質強度更高，散熱能力較好，具備抗刮、抗摔特性。據了解，iPhone 15 Pro系列機殼仍由鴻海集團旗下機殼廠鴻準負責供應。

# 美半導體補貼規則拍板

## 限制廠商在大陸、俄國等國擴產 也不能進行科技授權

【編譯任中原、林奇賢／綜合外電】美國商務部22日公布補貼半導體製造業者的最終規則，限制獲得補貼的廠商在中國大陸、俄羅斯及其他令美國產生國安疑慮的國家擴張半導體產能，並規定這些廠商不得與這類國家的機構進行共同研究或科技授權，為拜登政府依據「晶片與科學法」動支390億美元補貼前清除最後一道障礙。接受補貼的廠商若違反規則，商務部可收回補貼。

綜合路透與彭博資訊報導，商務部最新公布的最終規則規定，接受補貼的廠商在十年之內，禁止在這些國家大幅(significant)擴張尖端及先進半導體製造產

能：先進晶片產能不得擴充逾5%，28奈米以上成熟製程晶片不得擴產10%。

獲得補貼業者，不能新增無塵室或其他實體空間產能。商務部原先只限制生產能力，但業者表示每月產能變化甚大，因此限制無塵室及其他設施的規模是比較適當的衡量標準。

最終規則也擴大管制領域，明訂晶圓與基板(substrate)生產，皆屬於半導體製造範圍。

此外，廠商與上述那類國家的機構從事共同研究及科技授權也受限制，但容許國際標準、專利授權，以及利用晶圓廠及封裝服務等合作。

雖然原本規定允許企業在有限情況下，在這些國家擴產成熟製程晶片，但22日發布的最終規則，將一系列半導體都劃分為攸關國安，因而受到更嚴格管制，例如在輻射密環境下用於量子運算的當前一代和成熟製程晶片，以及其他專業軍用晶片，都納入更嚴格管制。

商務部也將原計畫中一些更嚴格管制措施刪除。例如之前晶片計畫處打算對廠商在中國大陸投資先進產能的上限訂在10萬美元，進而使廠商完全無法在當地擴張比28奈米更先進的晶片產能，先前會如此規定，是把10萬美元納入「大幅」的定義。

# 中美設經濟領域工作組

## 將定期開會 加強溝通經濟、金融問題 創造共進契機

【記者陳政錄／綜合報導】大陸官方昨(22)日宣布，中美雙方商定成立經濟領域工作組，包括「經濟工作組」和「金融工作組」，將定期、不定期舉行會議，就經濟、金融領域相關問題加強溝通交流；大陸官媒央視旗下媒體帳號「玉淵譚天」解讀稱，這為中美合作提供了相通的平台，創造共進的契機。

據央視新聞發布，為落實中美兩國元首峇里島會晤重要共識，根據大陸國務院副總理、中美經貿中方牽頭人何立峰與美國財政部部長葉倫達成的共識，中美雙方商定成立經濟領域工作組。報導稱，「經濟工作組」由中

美兩國財政部副部長級官員牽頭，「金融工作組」由中國人民銀行(大陸央行)和美國財政部副部長級官員主導。兩個工作組將定期、不定期舉行會議，就經濟、金融領域相關問題加強溝通與交流。

在此之前，葉倫於今年7月初訪華，期間她與主管商務和金融的大陸副總理何立峰進行長時間會談。

在當時四天訪問中，葉倫還見到大陸國務院總理李強、前副總理劉鶴，和時任中國人民銀行行長易綱，以及7月後接掌人行的潘功勝。央視旗下媒體帳號「玉淵譚天

」以「中美成立經濟領域工作組，坐下來，談起來」為題發文，表示成立是水到渠成，背後是兩國財金團隊對中美兩國元首峇里島會晤重要共識的持續推動與落實。

玉淵譚天文章提到，大陸國家主席習近平和美國總統拜登在峇里島會晤時，明確指出同意兩國財金團隊就宏觀經濟政策、經貿等議題進行對話協調。另從今年6月開始，美國官員密集訪華，「溝通」均是其中關鍵字。在中美經濟、金融領域相關問題上，需要協調方面很多，存在分歧問題也不少，談起來、談下去也不是易事。