創辦人：王惕吾　總機：(02)86925588　工商服務及廣告：(02)86433576　客服訂報：0800-666-085　採訪中心：(02)86433562　每份訂價20元

經濟日報

中華民國112年9月27日　星期三　農曆癸卯年8月13日　第20528號　經濟日報網 money.udn.com

9月26日股匯

台股上市	▼176.16	16276.07
台股上櫃	▼2.66	212.14
台幣／美元	▼0.080	32.228
台幣／人民幣	▼0.012	4.433
美股早盤	▼283.03	33723.85

國際｜A7

美攻核融合 拚十年商轉

能源部長宣示打造零碳能源里程碑，最快下月發表80億美元氫能中心計畫

i15拆解 台廠四贏家出列

國外網站點名台積、大立光、日月光、華邦電 電源、無線通訊等關鍵元件比重增加

民國56年4月20日創刊　社址：新北市汐止區大同路1段369號　承印者：聯合報印刷廠　台灣郵政台字第2267號執照登記為第一類新聞紙類　新聞局登記版台報字第0027號　本報所刊文圖非經同意不得轉載

統一發票中獎號碼

112年7、8月

特別獎／21981893
與上列號碼相同者獎金一千萬元

特獎／39597522
與上列號碼相同者獎金二百萬元

頭獎／09505831
54219897
17469638
與上列號碼相同者獎金二十萬元

貳獎／與頭獎號碼末七位相同者各得獎金四萬元
參獎／與頭獎號碼末六位相同者各得獎金一萬元
肆獎／與頭獎號碼末五位相同者各得獎金四千元
伍獎／與頭獎號碼末四位相同者各得獎金一千元
陸獎／與頭獎號碼末三位相同者各得獎金二百元

兌獎日期：112年10月6日～113年1月5日

112年5、6月

特別獎／29268886

特獎／12912565

頭獎／04667172
12999667
77607087

以上中獎號碼如有誤植，依財政部開獎公告為準。
聯合新聞網發彩查號台udn.com/invoice/

兌獎截止日：112年11月6日

記者李孟珊、劉芳妙、國際中心／綜合報導

國外維修網站iFixit拆解蘋果頂規新機iPhone 15 Pro Max後，四大台廠贏家出列，分別為台積電、大立光、日月光投控、華邦電。iFixi並披露，蘋果在新機電源、無線通訊、音訊等關鍵元件比重增加，業界認為相關晶片幾乎都由台積電代工，使得台積電最風光。

iPhone 15 Pro Max台灣零組件供應四贏家

業者	供應品項
台積電	獨家代工A17 Pro處理器
日月光投控	旗下環旭電子提供新機超寬頻(UWB)模組
大立光	潛望式鏡頭
華邦電	編碼型快閃記憶體(NOR Flash)

資料來源：iFixit網站、採訪整理　　科技組／製表

iFixit發布長6分鐘的iPhone 15 Pro Max拆解影片，揭露這款新機新增的關鍵零組件爲潛望式鏡頭與五倍變焦鏡，並採用高通的「驍龍X70 5G」聯網晶片，由華邦電供應編碼型快閃記憶體（NOR Flash）等。

iFixit針對iPhone 15 Pro Max內建蘋果設計的A17 Pro處理器分析，台積電獨家代工的3奈米先進製程，短期內其他對手還趕不上。

iFixit指出，這款高階新機的最重大升級是潛望式鏡頭，光學變焦最多可達五倍，相較於用一系列由電磁體控制的鏡頭元素，蘋果式設計單一元素的四重反射稜鏡潛望式鏡頭，能反射光線多次，以達成五倍光學變焦，相關零件由大立光供貨。

從業績面來看，大立光受惠蘋果新機拉貨動能，8月營收衝上45.45億元，月增30.3%，爲九個月來新高。大立光預期，9月拉貨動能與8月差不多。外界解讀，除了iPhone 15新機鋪貨潮點火，加上新旗艦機首度搭載潛望式鏡頭規格，大立光爲首批獨家供應商，推升8月營收衝鋒，有望擺脫上半年營運谷底。

記憶體部分，iPhone 15 Pro Max採用日商鎧俠（Kioxia）的儲存型快閃記憶體（NAND Flash），德州儀器（TI）提供快閃記憶體控制器，SK海力士供應容量8GB的LPDDR5 SDRAM記憶體，華邦電供應NOR Flash。

華邦電過往就曾打入蘋果供應鏈，主要結合三星的OLED面板，提供OLED面板外掛的NOR Flash，也有供貨MacBook中的NOR Flash等。

日月光投控旗下環旭電子則供應新機超寬頻（UWB）模組。據悉，日月光投控過往即爲蘋果系統級封裝（SiP）、電子代工服務（EMS）主要供應商，法人看好日月光投控第3季將受惠蘋果新機拉貨效益，加上車用、工控與高速運算等應用全面回升，單季營收預估季增13.5%，第4季可望再攀高。

在電源和功率元件部分，iFixit分析，蘋果、高通、意法半導體等主供電源管理晶片，德儀可能供應電池充電元件、DC／DC轉換元件、螢幕電源供應器等，多數晶片都由台積電操刀。

相關新聞見A3

今日熱點

話題｜A2
中鋼董座發員工信 今年面臨最大挑戰

話題｜A3
台積外資提款 股價打500元保衛戰

焦點｜A4
風電3-2期選商 門檻拉高

國際｜A6
全球貿易量萎縮 前景蒙塵

台股多殺多 國家隊護盤

大盤價跌量增呈現不利格局 專家看中秋節後有望正向發展

【記者王皓正、廖賢龍／台北報導】台股昨（26）在市場擔憂中秋變盤、外資大賣及逾400億元融資套牢賣壓潰堤下，衝擊指數開低收低，終場大跌176點，收16,276點，跌幅1.07%，成交量增至2,397億元，呈現「價跌量增」的不利格局，八大公股則逢低買超60.5億元護盤。

投資人關心是否出現中秋變盤，綜合台新投顧副總黃文清、第一金投顧董事長陳奕光、華南投顧董事長儲祥生等專家看法認爲，儘管現階段大盤指數正處回檔修正格局，但下周開始會逐漸轉佳。雖然9月營收公布期間仍可能帶來個股震盪，但整體朝正向發展，陳奕光預期後續第4季在選舉行情、法人年底作帳、消費電子旺季，及AI接單更爲明朗等利多發酵下，將提振多頭信心，催動盤勢正向發展。

台股指數周一才反彈大漲逾百點，昨日旋即在外資大賣及融資多殺多下，終場大跌176點。除中秋變盤的預期心理影響市場氛圍外，造成昨日台股大跌的主因，還是外資大賣。三大法人共計賣超台股269.2億元，其中外資賣超231.6億元，連七賣、累計賣超1,316.7億元；投信買超31.8億元，連39買、累計買超1,146.7億元；自營商賣超69.4億元，連八賣、累計賣超439.3億元。八大公股行庫則逢低進場護盤，買超60.5億元，由賣轉買。

此外，逾400億元融資套牢賣壓潰堤，更是指數多殺多的主因。法人解析，儘管近來台股震盪盤軟，不過代表散戶動向的融資餘額卻不斷攀高，顯示散戶短線套牢情況嚴重，估計約有超過400億元龐大套牢量蓄勢停損。

不過，群益投顧總經理范振鴻認爲，預期在三大行情啓動關鍵的發酵下，第4季指數高點將上看18,500點。第4季行情啓動的關鍵包括：台積電利空鈍化；美元指數回落、新台幣反彈時，資金動能推升行情；及傳統第4季台股向來上漲的慣性。

台股昨日觀盤重點

- 市場擔憂中秋變盤、外資大賣、逾400億融資套牢賣壓潰堤下，指數開低收低、量增下跌，終場重挫1.07%、大跌176點、收16,276點，成交量2,397億元
- 千金股爭霸戰持續上演，信驊重返股王寶座、世芯-KY暫居股后、譜瑞-KY跌出千金行列，盤面僅剩九千金
- 三大法人共賣超269.2億元。其中外資賣超231.6億元、投信買超31.8億元、自營商賣超69.4億元。八大公股行庫買超60.5億元

資料來源：CMoney、採訪整理　　高瑜君／製表

熱錢落跑 台幣爆量貶

【記者陳美君／台北報導】美元指數漲破106，拖累台股重挫，國內匯市上演爆量貶值戲碼，熱錢昨（26）日大舉匯出逾10億美元，爲避免匯市失序，中央銀行加入拋匯陣容緩和貶勢，終場貶值8分、收在32.228元，連兩貶並爲近11個月新低，匯市交投熱絡，總成交量達20.37億美元。

匯銀主管指出，熱錢源源不絕匯出，新台幣匯率昨天最低貶至32.236元，之後在央行與出口商聯手拋匯下，終場收在32.228元。

美元強漲，使非美貨幣走勢全盤皆墨。央行統計顯示，美元指數昨天上漲0.37%，韓元、歐元、日圓、新台幣、星元、人民幣匯率「全倒」。其中，台灣主要貿易對手國貨幣韓元昨天重貶0.89%，歐元貶值0.5%，日圓貶值0.3%；至於新台幣、星元與人民幣匯率，分別貶值0.25%、0.11%與0.02%。

近期美元指數驚驚漲，何時才有反轉機會，國泰世華銀行首席經濟學家林啓超分析，關鍵在於美國實體經濟明顯降溫、金融市場大幅回檔，讓聯準會師出有名，能藉此向市場宣告聯準會利率已經到頂。

林啓超還說，國際信評機構穆迪（Moody's）周一警告，美國政府如果停擺，將威脅到它的AAA頂級信評，一旦穆迪調降美國主權債信評等，對金融市場將造成劇烈衝擊，須密切觀察後續效應。

小摩CEO戴蒙：鮑爾為對抗通膨將進一步調升利率

最糟情境…Fed升息到7%

【編譯葉亭均／綜合外電】摩根大通（小摩）執行長戴蒙（Jamie Dimon）認爲，爲了對抗通膨，聯準會（Fed）可能會進一步升息，「最糟糕情境是升至7%，再加上停滯性通膨」。

戴蒙25日接受印度時報專訪表示，美國經濟硬著陸的風險是受到所有事件的影響，包括俄烏戰爭、石油、天然氣以及歐洲，「我會審慎看待美國經濟，現在大家感覺良好，是因爲先前的貨幣與財政刺激措施，但現在可能較偏亢奮狀態，我們需要花時間處理所有這些議題，赤字也沒辦法永遠持續，所以利率可能升高更多，但我希望並祈禱會軟著陸」。

他說，當利率急遽升高時，債務償付就會遭遇壓力，利率「從0升至2%，幾乎就像沒有升息。從0升至5%會讓一些人措手不及，但沒有人會認爲升至5%是不可能的事。我不確定世界是否準備好因應7%…我問了企業界一些人，『你準備好因應（利率）7%之類的事件嗎？』最糟情境就是7%加上停滯性通膨」。

他說，如果企業「銷量減少，利率升高，體系將遭逢壓力。我們敦促客戶準備因應這種壓力」，「巴菲特說，只有海水退潮才會發現誰在裸泳。現在將要退潮了。這200個基點（的利率升幅）將比從3%升至5%更痛苦，但世界還沒準備好因應Fed升息到7%的情況。

摩根大通執行長戴蒙　（路透）

戴蒙對7%利率的說法，和Fed官員對本輪升息循環利率高峰將爲5.75%的預估，形成鮮明對比。Fed上周決議升息1碼，提高聯邦資金利率區間至5.25%~5.50%，暗示今年會再升息1碼，之後維持利率更高更久。今年有決策投票權的明尼亞波利斯聯準銀行總裁卡斯哈里25日也表示，他是支持今年再升息1碼的一員。

彭博資訊指出，若利率升至7%，將對美國企業和消費者造成重大影響，並且淡化Fed官員對於引導經濟軟著陸的樂觀氛圍。目前經濟學家預估美國經濟未來12個月陷入衰退的機率爲60%，相較下，彭博資訊經濟學家預測最快今年陷入衰退。

美財政問題 恐丟AAA信評

【編譯季晶晶、黃淑玲／綜合外電】國際信評機構穆迪（Moody's）25日警告，若美國聯邦政府局部關門，將不利美國信評，因爲儘管政府關門不會影響償債能力，卻凸顯出美國相對於其他AAA評級國家的制度與治理弱點。

全球三大評級機構中，標普和惠譽都已調降美國主權評級至AA+，只剩穆迪給予AAA信評，展望爲穩定。

穆迪25日發布報告指出，美國政府關門會是「美國主權的信用負面」因素，雖然美國政府「還本付息可能不受影響，短暫關門也不太可能擾亂經濟，但這凸顯了相對於其他AAA信評主權國家，美國的制度和治理強度存在弱點」。

穆迪未直接威脅降評，卻罕見地以直截了當的文字，表達對美國國會未通過短期支出法案以避免政府關門發展的憂慮，「政府關門將表明在財政赤字擴大和負債能力惡化導致財政強度減弱之際，政治兩極化日益加劇，這將持續對美國財政決策造成重大約束」。

穆迪分析師佛斯特指出，若沒有試圖抵銷這些壓力的有效財政因應措施，對美國信用概況負面影響可能愈來愈大，從而導致穆迪調降美國信評展望，接著降評。

美國官員表示，若政府局部關門，所有主要數據都將無限期暫停發布，包括就業和通膨報告，直到政府獲得足夠資金恢復運作。

美國國會正與時間賽跑協商預算，希望避免聯邦政府10月1日起局部關門。