

經濟日報

中華民國112年10月22日 星期日 農曆癸卯年9月8日 第20553號 經濟日報網 money.udn.com

焦點 | A4

龍巖少東拒接班 搶搭AI列車

李俊毅創辦Lydia AI，簡化健康數據、預測疾病風險，助攻保險業打造新型生態圈

國際 | A6

美債市賣壓 燒到公司債

投資級債殖利率衝14年新高，長線買家有利可圖，策略師喊一生一次良機來臨

復甦在望 明年爆發

16檔否極泰來 三資搶進

台積、智原等預期獲利將顯著成長，法人提前卡位，躍盤面亮點…

挑股心法

多頭排列股 後勁足

指標轉熱股 帶頭衝

技術籌碼雙強股 靚

A12~A13

記者高瑜君 / 台北報導

台股近來震盪加劇，時序逐漸步入今年尾聲，投資人及市場法人紛紛將目光投向明年，特別是今年營運表現未如預期、但明年將顯著成長的「否極泰來股」，包括台積電、聯電、聯發科、群聯等16檔，將成為市場銀彈族擁護的焦點。

台積電上周法說會釋出春燕來了的正向訊號，並強調在PC、手機等兩大應用領域已看到庫存調整改善的跡象，「現在差不多已經是底部」。在台積電法說釋出正向訊號後，內外資法人更一片按讚。本周包括聯電、聯發科將舉行法說會，市場預期將引動一波法說會行情，引領大盤轉弱為強。

據CMoney統計，彙整超過十家

以上機構法人對於上市櫃公司的獲利預估，篩選出今年全年法人預估每股稅後純益（EPS）小於2022年、且預期2024年獲利將較今年成長的「否極泰來股」，計有約60檔左右。

其中，已獲三大法人資金領先卡位布局的個股，包含台積電、聯電、聯發科、日月光投控、群聯、緯創、智原、聯詠、國巨、儒鴻、英

業達、瑞昱、力成、京元電子、群碩以及南亞科等16檔，買超金額均逾3.5億元。

以台積電為首的半導體族群率先喜迎春燕，其中台積電上周獲得78.02億元的資金買盤，此外，聯電、日月光投控、力成、京元電子等也是資金匯聚的焦點。

而消費性電子商品如手機以及筆電、記憶體、被動元件等族群，則將迎來補庫存的機會，也吸引法人力挺，如聯發科、群聯、緯創、聯詠、國巨、英業達、瑞昱、群碩、南亞科。唯一入列的紡織股儒鴻，除景氣復甦外，也受惠於明年巴黎奧運題材逐漸發酵。

16檔「否極泰來股」躍領漲焦點

股號	公司	法人買超(億元)	預估今年EPS(元)	預估明年EPS(元)	20日收盤/漲跌(元)	股號	公司	法人買超(億元)	預估今年EPS(元)	預估明年EPS(元)	20日收盤/漲跌(元)
2330	台積電	78.02	31.41	37.38	556.00 / +10.00	2327	國巨	7.78	39.27	52.31	530.00 / -19.00
2303	聯電	61.25	4.53	4.72	48.70 / -0.60	1476	儒鴻	6.52	18.32	22.28	532.00 / +7.00
2454	聯發科	30.44	42.14	52.39	828.00 / -2.00	2356	英業達	5.59	1.66	2.34	43.65 / +0.20
3711	日月光投控	20.22	7.57	10.79	118.50 / +2.50	2379	瑞昱	5.56	19.22	26.08	423.00 / +1.50
8299	群聯	13.37	12.8	28.49	485.00 / -5.00	6239	力成	4.57	7.94	9.83	107.00 / +0.00
3231	緯創	12.99	3.58	6.19	91.40 / -0.30	2449	京元電子	3.94	4.53	5.77	86.30 / +1.40
3035	智原	10.65	6.78	11.2	334.50 / -8.50	5269	群碩	3.71	32.68	51.3	1265.00 / +35.00
3034	聯詠	9.46	36.97	39.28	440.00 / +1.50	2408	南亞科	3.53	-1.99	1.59	70.30 / -0.20

資料來源：CMoney

註：法人買超為近五日數據，今年EPS為法人預估值

高瑜君 / 製表

找飆股 快看台股擂台

四檔績效好威 最高大賺19%



佳龍含金量高 吸引買盤

A2

今日熱點

國家隊鎖碼股 領漲抗跌

A2

創意世芯突圍 不怕美新禁令

A3

高殖利率權值股 出列

金融市場動盪 聯發科、群光等均逾4% 具業績成長題材 可逢低布局

【記者廖賢龍 / 台北報導】美國10年期公債殖利率上周四（19日）尾盤短暫觸及5%，是2007年以來首見，引發國際金融市場動盪。台股投資人開始尋找高殖利率股作為投資標的參考。

法人表示，第3季財報公布後，法人買盤更會聚焦高殖利率股，權值股中的聯電、聯詠、群光、遠

傳、遠雄、華碩、和碩、聯發科、微星、光寶科、鴻海及仁寶等，目前殖利率高，業績也具成長性，股價逢低是好投資機會。

群益投顧董事長蔡明彥表示，11及12月有大型高股息ETF更換成分股，在元大台灣50及中型100指數成分股中，目前有超過40檔個股預估現金殖利率逾4%，高股息ETF更換成分股或

法人挑選具殖利率保護的個股時，都會是買盤挑選參考標的。這些個股除多家投顧分析師預估今、明兩年的每股稅後盈餘（EPS）具成長性，參考過往配息率而計算出的現金殖利率至少有4%。

大盤上周拉回修正，聯電及聯詠股價逆勢走揚，群光、和碩、聯發科與力成等股在下檔有買盤介入

；被視為AI族群的華碩、微星、光寶科、仁寶等股跌勢較為明顯，但第一金投顧董事長陳奕光認為，AI產業正向發展趨勢不變，股價下跌會拉高殖利率；華南投顧董事長儲祥生認為，台股趨勢向上，AI股基本面還是具有機會。

元大台灣50及中型100指數成分股雖殖利率高的個股不少，但蔡明彥提醒投

資人，還要評估企業明年獲利成長性，能夠同時兼具高殖利率與獲利成長性，才能進可攻、退可守。

投資名師都認為，第4季進入選舉行情階段，政府基金會力守指數在相對高點，元大台灣50及中型100指數成分股中，鴻海與聯發科的市值逾兆元，聯電市值超過6,000億元，法人買盤介入機率高。

現金殖利率逾4%業績成長股

股號	公司	2023 預估EPS(元)	前五年平均現金殖利率(%)	20日收盤/漲跌(元)
2303	聯電	4.53	4.95	48.70 / -0.60
3034	聯詠	36.97	7.46	440.00 / +1.50
2385	群光	9.04	6.30	120.00 / -2.50
4904	遠傳	3.24	4.56	74.50 / -0.80
5522	遠雄	3.43	7.75	59.20 / -1.50
2357	華碩	15.09	7.50	337.00 / -7.50
4938	和碩	5.65	6.31	76.00 / -0.60
2454	聯發科	42.14	5.44	828.00 / -2.00
2377	微星	11.85	5.10	156.50 / -2.50
2301	光寶科	6.25	5.99	108.00 / +1.00
2317	鴻海	9.05	4.58	103.50 / +0.00
2324	仁寶	1.89	6.05	28.80 / -0.45

資料來源：CMoney，統計日期：2023/10/20

廖賢龍 / 製表

美股下跌 恐慌指數攀高

中東衝突、美債波動拖累標普500、費半等下挫 本周聚焦大咖科技股財報

【編譯劉忠勇 / 綜合外電】美國股市上周五（20日）收黑，標普500指數跌破被視為空頭指標的200日均線，有恐慌指數之稱的波動率指數則升至3月來最高。本周美企大型股七雄中有四家公司將公布財報，恐怕仍難離中東衝突和美債殖利率高漲對大盤的影響。

標普500和那斯達克指數上周五分別下跌1.3%和

1.5%，道瓊工業指數下跌287點，跌幅0.86%。美股三大指數周線全都收黑。投資人一面受借貸成本大幅上升困擾，一面又擔心中東衝突可能更加惡化。

費城半導體指數上周五下跌1.5%，台積電ADR也受拖累下跌1.7%，台積電業績展望雖優於預期，仍擋不住美國擴大對大陸出口晶片管制的衝擊。台積電大客戶輝達（Nvidia）周

線重挫近9%。

City Index和Forex.com分析師拉薩克薩達說：「當前的中東局勢引發石油和股市劇烈波動，迫使投資人重新評估策略，將重點從風險較高的資產轉移到更安全的投資。」

美債價格上周五上漲，殖利率下降。美國10年期公債殖利率收在4.924%，低於周四的4.987%。自聯準會7月底升息以來，美國

10年期公債殖利率已上揚超過1個百分點，標普500指數同期間則下跌7.5%。

Townsend & Associates投資長荷特曼說：「長期而言，10年期公債殖利率在5%範圍內相對吸引人。」他將缺口潮降溫視為高利率可能已發揮壓抑經濟效果的徵兆之一，認為債券隨時可能止跌反彈，走勢相反的殖利率則將回落。

本周微軟、Alphabet、亞

馬遜和Meta 都將公布財報。這些大型股是推動標普500指數今年上漲的主力，其他股票表現相形遜色。

據彭博統計，截至上周五上午，標普500指數成分股公司有86家發布財報，其中74%超出分析師預期。

Investnet的聯席投資長德奧利亞說：「我認為市場已反映財報季轉強的預期，如果企業表現令人失望，會有下跌的風險。」

專家：買債券時機到了

【編譯湯淑君 / 綜合外電】10年期美債殖利率觸及5%，提供2007年以來最高報酬，與股票等風險性資產競相吸引資金。華爾街日報訪問五位專家，為殖利率5%時代如何投資指點迷津。

Capital Group固定收益主管紀特林認為，通膨下滑、經濟趨緩、勞動市場降溫，顯示買債券時機到了，一旦聯準會開始降息，長債價格傾向大漲。Gamco投資公司創辦人加貝利不準備棄美股而去，較擔心聯邦赤字拖累未來股市。他認為未來30年美股有8%至9%報酬率。

至於零風險、高報酬美

債是否衝擊科技股，史登商學院金融學教授達莫達蘭說，蘋果、Google、臉書、微軟等大型科技股獲利亮眼並已降低負債，反能受惠利率走高。

電影「大賣空」原型人物Neuberger Berman基金經理人艾斯曼正趁殖利率高飛買進債券，並認為拜登政府產業政策將帶旺舊經濟型股票，因此大買營建、公用事業、工業和原物料股。

美國資產管理公司Nuveen投資長馬利克說，債券提供高報酬，不表示就得拋售持股，她對後市看多甚於看跌。