

經濟日報

中華民國112年10月29日 星期日 農曆癸卯年九月十五日 第20560號 經濟日報網 money.udn.com

焦點 | A4

爛頭寸劇減 超低利環境拜拜

升息+熱錢出走效應，央行定存單餘額兩年半縮水1.67兆元，資金水位大降

國際 | A6

避險情緒升溫 金價漲破2,000美元

以巴衝突升級刺激買盤，周線連三紅；布蘭特油價上周五勁揚近3%，衝上90美元

季報亮眼 成長帶勁

華碩、美時等將迎新一波上升周期，獲法人敲進，可望搶先反彈...

15檔獲利悍將 領軍攻

理財密碼

上市櫃Q3財報搶先看 法人買超股馬力十足 投信力挺股引擎熱轉

A12~A13

記者盧宏奇 / 台北報導

台股近期面臨萬六保衛戰，所幸隨基本面露出曙光，法人看好新一波企業獲利上升周期即將啟動，華碩、中興電、保瑞等15檔個股可望領先展開「有基之彈」，扮演下波多頭反攻領頭羊。

美國9月核心PCE（個人消費支出）數據符合預期，美債殖利率、美元指數波動幅度不大，上周五（27日）美股四大指數漲跌互見，科技股相對出色，但台積電ADR收跌1.6%，台股期夜盤跌79點收16,703點，台股明日恐再回測萬六關卡。

綜合凱基投顧董事長朱晏民、群益投顧總經理范振鴻等看法，台股近期外資賣壓再現，主要反映人工智慧（AI）晶片升級禁令、美債殖利率竄高、以巴軍事衝突等多重利

空，但這些干擾並不足懼，且相當程度已反映在股價上，加上企業獲利準備迎來新一波上修周期，將支撐台股回歸多頭軌道。

統一投顧董事長黎方國、元富投顧總經理鄭文賢指出，雖然全球金融市場變化多端，台股整理期間可能拉長，但台積電、聯發科、英特爾等大廠接連對個人電腦、智慧手機景氣釋出版音，經濟部亦樂觀預期台灣11月外銷訂單有望轉正，有利台股啟動有基之彈。

節選財報或財測傳出佳音、明年成長動能強勁，且近五日法人買超逾1億元個股，包括華星光、華碩、群聯、華孚、僑威、華通、微星、聯詠、聯發科，以及美時、中興電、保瑞、正新、聚陽、亞德客-KY等傳產股，共計15檔「有基之彈概念股」，將在台股跌深反彈過程中扮演領頭羊角色。

消費性電子庫存去化效應顯現，英特爾看好個人電腦市況回歸健全水準，27日股價強彈9.2%，華碩、僑威、微星等相關個股業績可望水漲船高；聯發科受惠智慧手機需求回溫，庫存明顯降至90日，預估第4季營收可望季增逾一成，近日股價走勢已轉震盪盤整。

15檔有基之彈潛力股

股號	公司名稱	法人近五日買超金額(億元)	上周漲跌幅(%)	27日收盤/漲跌(元)	股號	公司名稱	法人近五日買超金額(億元)	上周漲跌幅(%)	27日收盤/漲跌(元)
1795	美時	9.9	21.8	254.00 / +18.00	6472	保瑞	2.6	11.2	621.00 / +56.00
4979	華星光	4.1	2.3	156.00 / +3.50	2377	微星	2.6	7.0	167.50 / +2.00
2357	華碩	4.0	2.8	346.50 / +7.50	2105	正新	2.1	2.4	43.95 / +0.10
8299	群聯	3.6	-5.5	458.00 / +3.00	1477	聚陽	1.5	-1.3	355.50 / -5.00
1513	中興電	3.2	3.0	99.10 / -0.90	3034	聯詠	1.3	-1.8	432.00 / +2.50
6235	華孚	2.9	2.1	118.00 / -1.00	1590	亞德客-KY	1.1	6.2	1,100.00 / +15.00
3078	僑威	2.9	5.0	84.80 / +2.10	2454	聯發科	1.0	-3.2	801.00 / -16.00
2313	華通	2.7	0.1	52.20 / +0.00					

資料來源：CMoney

盧宏奇 / 製表

找飆股 快看台股擂台

三檔績效吸睛 最高大賺22%



飆股的故事 三晃擁石墨烯題材 力拚轉機

A2

今日熱點

拜登見王毅 拜習會有共識

A2

華邦電看記憶體 存貨已解決八成

A3

14檔集團作帳概念股

集團	代表個股(股票代號)	法人10月買超(億元)	今年EPS(元)	27日收盤/漲跌(元)
聯電	聯電(2303)	69.8	4.6	46.60 / -0.20
	智原(3035)	20.2	6.5	308.50 / -9.50
	矽統(2363)	16.6	2.0	50.00 / -1.70
華新	華新科(2492)	3.0	3.9	103.00 / -0.50
	華東(8110)	1.7	0.1	16.15 / -0.10
	瀚宇博(5469)	1.6	5.8	54.40 / +0.40
聯發科	聯發科(2454)	144.7	42.3	801.00 / -16.00
	揚智(3041)	0.6	-4.0	26.85 / -0.95
華碩	祥碩(5269)	11.7	32.6	1,270.00 / +30.00
	華碩(2357)	7.4	15.0	346.50 / +7.50
國巨	國巨(2327)	25.2	39.6	534.00 / +24.00
	同欣電(6271)	4.1	4.9	138.50 / -4.50
遠東	遠東新(1402)	3.4	1.4	29.25 / +0.25
	遠百(2903)	1.2	2.0	23.80 / +0.20

註：今年EPS為法人預估值 資料來源：CMoney 盧宏奇 / 製表

集團作帳行情 蓄勢待發

聯電、國巨等展望樂觀 股價有望點火向上 投資人可搶搭順風車

【記者盧宏奇／台北報導】台股近期在萬六至萬七間震盪多時，雖然外資賣壓未歇，法人認為，距離明年總統大選不到百日，政策偏多可期，聯電、國巨、華新等獲法人鎖碼，且公司派偏多的集團股，有機會出面表態，年底作帳行情蓄勢待發。

富邦投顧董事長蕭乾祥、群益投顧董事長蔡明彥表示，集團作帳行情是台股長久以來的特色之一，

亦為投資人高度矚目的年底市場大戲，主要是集團股大多具交叉持股特性，心態偏多的公司派往往於年底趁機拉抬一波行情，美化帳面數字。

根據往例，集團股年底作帳行情通常於10月中旬啟動，終止於12月中下旬，配合第3季財報揭露，績優集團股更易獲得市場認同。台新投顧副總經理黃文清評估，今年有選舉變數，近期已見部分集團股

提前發動作帳行情，預期可能於12月前告一段落。

兆豐投顧董事長李秀利、元富投顧總經理鄭文賢分析，今年展開年底作帳的集團股，推測以營運落底、未來幾年基本面展望較佳個股為主，如果配合外資或投信聯手拉抬效果更佳，想搭順風車的投資人，可先觀察所屬產業特性及股性，看好低基期股較有表現空間。

篩選10月以來法人買超

的集團股，主要分布於聯電、華新、聯發科、華碩、國巨、遠東等集團，代表個股包括聯電、智原、矽統、華新科、華東、瀚宇博、聯發科、揚智、祥碩、華碩、國巨、同欣電、遠東新、遠百等。

觀察近期盤面集團股動向，以聯家軍旗下矽統最早發動攻勢，自7月底起漲至10月中旬高點，狂飆逾1.7倍，外資進場共襄盛舉扮演重要關鍵，至於明年

營運展望轉佳的聯電、智原，亦見到法人買盤回補，股價相對大盤抗跌。

隨庫存持續去化，個人電腦、智慧手機等消費性電子景氣落底可期，被動元件大廠國巨前三季大賺三個股本，毛利率持穩，車用產能利用率持續滿載，旗下同欣電第四季可望重啟動能，法人逢低加碼；至於華新集團旗下華新科，股價維持季線以上整理，隨時可能點火向上。

股債風向球 超級央行周來了

市場預測Fed本周不升息、英日利率也不動 超微、蘋果財報同受矚目

【編譯湯淑君／綜合外電】隨著美股10月注定連三月收黑，本周登場的壓軸重頭戲包括「超級央行周」，即日本、美國和英國的央行將陸續舉行貨幣決策會議，另外蘋果公司將舉行秋季第二場新品發表會，並即將公布財報。這些重頭戲可望為年終的股市和債市走向定調。

一般預料美日英央行將維持現行政策、暫不調整利率，靜觀局勢變化。

聯準會（Fed）將在台灣時間周四（11月2日）凌晨2時公布利率決策，市場普遍預期這次仍將按兵不動，聯邦資金利率目標區間維持在5.25%~5.5%，但保留12月升息可能。Fed上次升息是在7月升息1碼。

Santander首席美國經濟學家史丹利說：「Fed顯然已決定再靜觀其變六周，希望在此期間一些籠罩前景的迷霧會消散。」衍生性金融商品市場交易員也同意，Fed本周升息機率已蒸發殆盡。

鮑爾可能表明，未來升息與否，將取決於11月初至12月中的通膨及就業數

據，並重申利率將維持在高檔更久。

多數經濟學家也預期，日銀31日結束兩天會議後，應不會調整殖利率曲線控制（YCC）和負利率政策，但今、明兩年通膨預測可能上調到2%或更高。日本10年期公債殖利率上週也觸及十年高峰0.86%，引發YCC上限可能從1%調

高至1.5%的揣測。英國央行11月2日料將維持基準利率在15年高點5.25%不變，設法在疲弱的經濟與偏高的通膨之間取得平衡。

企業方面，超微（AMD）和蘋果分別將在本周三、周五清晨公布財報，其他將發布財報的公司包括：麥當勞、卡特彼勒和輝瑞、億滋國際、星巴克。

三大變數... 美股陷入修正

【編譯劉忠勇／綜合外電】美股上周五（27日）繼續下跌，標普500指數自今年高點回落逾10%，陷入「回檔修正」領域，反映投資人對利率走向、地緣政治風險和第三季企業財報無驚豔可言的表現不太放心。

標普500指數上周五盤中拉鋸後收跌0.5%；道瓊工業指數下挫367點，收在今年3月來最低；那斯達克綜合指數保住0.4%漲勢。三大指數周線都跌2%。

費城半導體指數上周五漲1.2%，英特爾因財報利多

激勵股價大漲9.3%，但費半指數周線仍跌2.7%。台積電ADR上周五跌1.7%，一周下來大跌5.8%。

有華爾街恐慌指數之稱的Cboe波動率指數（VIX）已持續兩周維持在20以上。債券波動也讓投資人深感不安，美國10年期公債殖利率上周一突破5%，上周五回穩收在4.846%。

CFRA研究公司的首席投資策略師史托沃說：「只有當市場認為債券殖利率已達到高點時，股市才會復原。」