

經濟日報

中華民國112年11月11日 星期六 農曆癸卯年9月28日 第20573號 經濟日報網 money.udn.com

投資大勢 | A2

金控前十月獲利衝上3,646億

純益勁揚10.6%，十家已超越去年全年，富邦金EPS達5.25元，國泰金4.18元

台股聚焦 | A3

台積營收創高 跳增逾三成

10月達2,432億元，受惠蘋果、輝達等訂單挹注，法人預期本季為今年營運高峰

16檔營運月月高 衝鋒

華通、宏捷科等基本面強勢 吸引買盤卡位 可望帶領大盤挑戰萬七

營收完整報 特刊 AA1-AA4

1140家Q3財報 公開 A14、A15

記者周克威 / 台北報導

上市櫃公司公布10月營收，寫下今年來單月新高佳績，市場聚焦業績題材，其中，受惠AI、蘋果等拉貨效應，法人、大戶分別搶進的華通、宏捷科、和碩等16檔「營收月月高」股，市場看好將是行情向上挑戰萬七的領頭羊。

上市櫃公司昨(10)日已完成公告10月營收，表現優於預期，外資一改下半年來賣多買少，近來轉賣為買，短線上受聯準會(Fed)主席鮑爾再度釋出鷹派發言，加上台股波段最大漲點已達800點，逢高已連二天賣超，不過，在台指期、選擇權市場仍呈淨多單布局，台指期淨多單昨日再增加3,636口、來到8,721口的波段新高，顯示對後市心態逐漸偏多。

台新投顧總經理呂仁傑、富邦投顧董事長蕭乾祥指出，以上市櫃公司10月營收來看，月、年雙增的個股比重已上升至四成五，較上半年不到二成的數字，顯示庫存調整已告一段落，下游需求正在加溫，接下來的基本面表現將是左右操盤人加減碼的重要關鍵。特別是10月旺季營收攀升、釋放營運復甦跡象的個股，有望成為法人關注的焦點。

根據統計，上市櫃公司今年10月營收連續三個月逐步走高，法人並看好11月表現，同時，三大法人在過去五個交易日買超逾千張的個股，包括華通、宏捷科、和碩、仁寶、神達、美律、亞力、金像電等16檔「營收月月高」股。

統一投顧董事長黎方國表示，法人買盤聚焦的個股主要集中在AI、蘋果等概念股上。其中，近期包括AI伺服器大廠美超微、超微(AMD)先後釋出AI業務前景看好的訊息，可望惠嘉相關台系概念股如勤誠、金像電、神達等後續表現。

另外，手機晶片大廠高通、聯發科也陸續釋出手機庫存消化告一段落、客戶拉貨回溫，台積電在日前法說會也點出手機市場看到早期復甦跡象下，吸引法人追價買盤進場，對於智慧供應鏈的華通、宏捷科、全新等將具挹注效果。

16檔「營收月月高」股

| 股號 | 公司 | 近五日法人買超(張) | 10月營收月成長(%) | 10日收盤/漲跌(元) | 題材 |
|------|-------|------------|-------------|-----------------|----------|
| 2313 | 華通 | 19,732 | 3.0 | 57.20 / +2.40 | 受惠新機效應 |
| 8086 | 宏捷科 | 11,124 | 13.6 | 132.00 / +2.50 | 受惠旺季需求 |
| 4938 | 和碩 | 9,443 | 7.0 | 78.30 / +0.30 | 車用營收成長 |
| 2324 | 仁寶 | 9,406 | 2.7 | 29.75 / +0.15 | 庫存有效去化 |
| 3706 | 神達 | 7,896 | 0.2 | 39.50 / +0.65 | 伺服器需求成長 |
| 2439 | 美律 | 7,210 | 0.8 | 103.00 / +1.50 | 消費電子需求增 |
| 1514 | 亞力 | 5,413 | 20.7 | 55.40 / +0.30 | 受惠強勁電網 |
| 2368 | 金像電 | 5,329 | 3.4 | 220.50 / +5.50 | 受惠AI伺服器 |
| 3036 | 文晔 | 5,083 | 7.5 | 138.50 / -6.00 | 長線受惠併購 |
| 4958 | 臻鼎-KY | 4,794 | 17.1 | 102.00 / -1.50 | 受惠蘋果新機 |
| 6213 | 聯茂 | 4,711 | 0.9 | 87.20 / +3.70 | 受惠伺服器新平台 |
| 8210 | 勤誠 | 3,247 | 24.2 | 230.00 / +6.50 | AI伺服器需求旺 |
| 6805 | 富世達 | 3,045 | 4.1 | 364.00 / +34.00 | 受惠折疊手機 |
| 2377 | 微星 | 2,412 | 5.7 | 174.50 / +2.50 | 受惠電競筆電 |
| 3711 | 日月光投控 | 2,179 | 4.9 | 117.50 / -0.50 | 受惠先進封裝 |
| 2455 | 全新 | 1,438 | 10.3 | 155.50 / -1.00 | 手機需求回溫 |

資料來源：CMoney

周克威 / 製表

上市櫃10月業績 今年新高

金額達3.7兆元 成長2% 法人看好出貨動能延續 本月將更上層樓

【記者盧宏奇 / 台北報導】受惠蘋果新產品、人工智慧(AI)伺服器拉貨效應，上市櫃公司10月總營收3.71兆元，月增2.34%，年減1.48%，繳出今年單月最高、歷年同期次高成績單，優於預期。法人看好出貨動能延續，將帶動11月營收更上一層樓。

面對今年高通膨環境壓縮消費力道，及消費性電子庫存調節進度遞延，上市櫃公司累計前十月總營收為32.57兆元，年減9.97%，不過仍是歷年同期第三高，僅低於去年同期的36.14兆元、前年的33.14兆元。

綜合統一投顧董事長黎方國、群益投顧董事長蔡明彥、台新投顧副總經理黃文清等看法，雖然景氣呈現U型復甦，且適逢大陸十一長假，10月營收算是優於預期。隨工作天數恢復正常，以及AI伺服器出貨動能開始轉強，預期11月營收有機會月增，且相較去年11月3.4兆元，將轉為正成長。

景氣回溫力道參差不齊，10月營收創歷史新高的公司家數下滑至30家，低於9月的41家、及去年同期的74家，指標公司包括台積電、文晔、技嘉、亞翔、奇鋹、台光電、威剛

、亞力、晶碩、富世達、東洋、長聖、精鋼、永道-KY等。

以營收規模排行來看，鴻海以7,412億元持續蟬聯冠軍寶座，月增12.1%、年減4.5%，是今年來最佳表現，也是歷年同期次高。法人看好資訊產業在傳統旺季加持下，第4季應可明顯季增。

排名第二的台積電，拜蘋果A17晶片放量、輝達(NVIDIA) AI晶片挹注，帶動先進製程產能利用率提升，10月營收繳出2,432億元、創單月歷史新高水準的亮麗成績單。至於第三至五名仍由

上市櫃公司10月營收表現

| 項目 | 內容 |
|------------|--|
| 10月總營收 | 3.71兆元，月增2.34%，年減1.48%，今年最高、歷年同期次高 |
| 前十月總營收 | 32.57兆元，年減9.97%，歷年同期第三高 |
| 10月營收創新高家數 | 30家，低於9月的41家、去年同期的74家 |
| 創新高代表 | 台積電、文晔、技嘉、亞翔、奇鋹、台光電、威剛、亞力、晶碩、富世達、東洋、長聖、精鋼、永道-KY等 |
| 10月營收前五大公司 | 鴻海7,412億元、台積電2,432億元、和碩1,422億元、廣達913億元、仁寶874億元 |

資料來源：CMoney

盧宏奇 / 製表

和碩、廣達、仁寶等三家貨效應，單月營收衝高至1,422億元，改寫近22個月中，和碩受惠iPhone 15出

台幣四天貶值2.09角

【記者陳美君 / 台北報導】美聯準會主席鮑爾再度放「鷹」，國內股匯市昨(10)日雙雙嚇跌，新台幣匯率終場貶值9.4分，收在32.352元；央行統計顯示，新台幣匯率已連續四天貶值，累計貶值金額達2.09角；因熱錢撤出，新台幣匯率從6日的32.143元高點，迅速回貶至32.352元，為逾一周新低。

匯銀主管指出，美債殖利率上漲、美元走強，新台幣匯率昨天盤中最低貶至32.378元，最多貶值1.2角，央行收盤前進場調節，使新台幣貶值金額縮至1角內後報收。因觀望氣氛濃厚，昨天成交量僅11.55億美元。

匯銀主管說，鮑爾日前表示，若情況需要，聯準會準備進一步升息，以降低通貨膨脹率至2%的長期目標。此話一出，美股大跌拖累台股，台股開低震盪，終場跌62點收16,682點。匯銀主管說，外資昨天賣超台股70.7億元，在匯市也同步買匯撤出約5億美元，主要原因就是鮑爾的鷹派言論。過去一周，新台幣匯率累計貶值4.9分，貶值幅度0.15%。

伊爾艾朗示警 信用風險...明年重大恐懼

【編譯黃淑玲 / 綜合外電】安聯集團首席經濟顧問伊爾艾朗表示，隨著美國聯準會(Fed)升息循環告終，信用風險將取代利率風險，成為明年金融市場的「重大恐懼」。

伊爾艾朗9日接受彭博電視訪問時表示，Fed過去一個世代以來最激進的升息循環結束，意味著Fed將在2024年離開「舞台中心」，取而代之的是經濟成長的不確定性與債券供應問題，「儲蓄已經減少，還有高利率的累積影響」，「對全球經濟而言，2024年將是比2023年更加艱辛的一年」。他說：「Fed對未來利率走勢的影響力將大幅縮小，但不幸的是，這不代表波動又將消失。」「你會看到債券發行和經濟減弱之間的拉鋸」。

強調通膨回歸2%目標還有長路要走...

鮑爾放鷹 澆熄降息預期

【編譯任中原、黃淑玲 / 綜合外電】美國聯準會(Fed)主席鮑爾9日又放重話，表示Fed拒絕干預物價數據良好所「誤導」的風險，強調要讓通膨回歸2%目標的任務還有「長路要走」。市場解讀為在對近日美國股債大漲導致金融情緒趨於寬鬆，採取反制行動，並傳遞「下一步未必就是降息」的訊號，促使投資人延後預估Fed降息的時點。

市場旋即做出回應，追蹤Fed利率政策預期的期貨合約交易員，已把對Fed首次降息時點的押注延後到明年6月，而非原本的明年5月。路透訪調的多數經濟學家則認為，Fed明年上半年預估將維持基準利率不變，最快可能要到明年第2季才會開始降息。鮑爾在國際貨幣基金(IMF)一場活動上表示，官員們對物價壓力減退感到

高興，但不代表一直糾結難解的通膨問題已經明朗，仍沒信心利率已高到足以隨時間把通膨壓回2%的目標，「我們知道目前通膨朝向2%目標的進程還不確定：通膨會對我們做出多次假動作。如果通膨令我們覺得進一步緊縮政策應屬適當，我們會毫不猶豫地這樣做」。鮑爾也暗示目前不急於再度升息，強調Fed將繼續步步為營，以「因應既不會

被幾個月的良好數據所誤導的風險，也不會緊縮過度的風險」。他表示，今年美國經濟的韌性「非凡」，特別是在面對「非常有約束力的政策」的情況下。他也暗示，對抗通膨的戰役可能更加困難，因多數供應鏈瓶頸都已消失，「額外的供應鏈改善能達成多少(壓低通膨的)進展，還不清楚」。鮑爾在問答時間表示，Fed不會「無視金融情勢大

幅緊縮」，但重申對貨幣政策的相關影響，主要是由市場動向持續多久所決定，「我們注意到經濟成長增強可能會為勞動市場恢復平衡，以及壓低通膨所造成的風險，這可能使貨幣政策必須有所因應」。經濟學家認為，鮑爾最新談話修正了上周的一些鴿派語調，可能是要抑制金融情勢趨於寬鬆的發展，調整市場預期，提醒投資人Fed仍保留升息的選項。