

經濟日報

中華民國112年12月9日 星期六 農曆癸卯年10月27日 第20601號 經濟日報網 money.udn.com

投資大勢 | A2

11月出口翻紅 成長3.8%

金額374億美元，增幅16個月最佳，財部看好黎明「慢慢亮」，估本月續揚

焦點 | A4

大選搶票 藍喊購屋免頭款

侯陣營主張40歲以下青年1,500萬全額貸，賴聚焦社宅、青安貸款，柯祭出降稅、補貼

16檔雙旺強棒 帶頭衝

亞力、至上等業績亮眼 股價漲贏大盤 吸引法人買超 短線攻勢可期

記者廖賢龍 / 台北報導

台股近來高檔橫盤整理，本周雖創今年新高17,516點，但追價買盤意願不強，操作難度提高。法人建議，可挑選業績衝破淡季，股價漲幅擊敗大盤的「強勢雙旺股」，包括亞力、至上、東陽、景碩、力成等16檔，攻守兼備。

台股本周雖一度衝上17,516點，改寫今年新高，不過全周下跌54點、跌幅0.3%，周線終止連五紅。

對於後市操作，法人建議，外資即將進入耶誕長假，量縮將成為下半年常態，使得短線行情將「以盤代跌」，操作面宜選股不選市，投資人可挑選業績衝破淡季，股價漲幅擊敗大盤的族群。

據CMoney統計，三大法人12月買超逾千張、11月營收月增、且本周股價上漲的上市櫃公司，包括有：亞力、至上、合機、東陽、景碩、力成、群益證、國產、義隆、台星科、新光鋼、新普、建通、精成科、典範及鉅祥等股。

第一金投顧董事長陳奕光認為，觀察新台幣匯率走勢，透露外資買盤趨緩，因此由內資主導的中小型股登場挑大樑

，趁勢拉抬一波作帳行情。

從基本面及籌碼面來看，亞力、至上及合機11月營收均較10月增幅超過20%，吸引法人買盤加持，股價單周漲幅超過10%，表現相當亮麗。其中，亞力更在營收創歷史新高且後市仍看好下，外資12月買超已超過1.6萬張，本周股價漲幅接近30%；合機11月營收月增率更達307.5%，股價一周也上漲10.9%。

群益投顧董事長蔡明彥就認為，11月訂單應沒預期多，但還能有公司營收呈現月增，實屬不易；此外，大盤近期單日成交量屢屢不及5日均量，使得籌碼面不利多頭強攻。

華南投顧董事長儲祥生說，近日盤中漲停板家數常不到30檔，顯示市場觀望氛圍加重，讓中小型股較有表現空間。

16檔業績及股價雙旺股

股號	公司	12月三大法人買超(張)	8日收盤/漲跌(元)	題材
1514	亞力	15,460	87.60 / +2.60	11月營收創新高
8112	至上	11,403	62.10 / +5.60	受惠記憶體漲價
1618	合機	9,609	33.00 / +3.00	握台股多單訂單
1319	東陽	7,879	84.30 / -0.30	售後維修業績創歷史新高
3189	景碩	6,002	102.50 / +1.00	衝刺ABF營收比重
6239	力成	5,423	121.50 / +6.00	營收創13個月新高
6005	群益證	5,027	15.90 / +0.40	積極擴展市占率
2504	國產	3,228	27.60 / +0.00	受惠全台灣科技園區建設
2458	義隆	3,169	157.50 / +4.00	準備搶進AI PC商機
3265	台星科	3,053	93.80 / +2.20	矽光子概念股
2031	新光鋼	2,675	51.00 / -0.70	轉投資風電收穫豐
6121	新普	2,375	418.00 / +2.50	轉進印度接Apple訂單
2460	建通	2,146	29.95 / +0.45	明年新廠產能開出
6191	精成科	2,092	72.20 / +0.70	規劃馬來西亞擴廠
3372	典範	1,646	15.40 / +0.25	營運走穩
2476	鉅祥	1,348	68.80 / +1.30	擴充兩岸新產能

資料來源：CMoney

廖賢龍 / 製表

11月營收快報

A13-A14

基金績效排行

C2-C7

科技大廠上月營收出爐

台積電同期次高 聯發科年月雙增

達2,060億元 法人看好本季營運改寫新紀錄

近14個月最佳 新旗艦晶片助攻 將探財測高標

【記者蘇嘉維／台北報導】台積電昨(8)日公布11月合併營收2,060.26億元，為今年次高、也是歷年同期次高；累計今年前11月累計營收為1.98兆元，表現略優於市場預期。

法人預期，第4季營運有機會再度改寫歷史新高，全年合併營收若以新台幣計算，在新台幣匯率弱勢情況下，全年合併營收可望年減個位數左右。台積電昨日股價收在570元，上漲4元。

台積電11月合併營收2,060.26億元、月減15.3%，較去年同期減少7.5%；累計今年前11月合併營收為1兆9,854億元、年減4.1%，是歷年同期次高。

對本季營運展望，台積電前在法說會中釋出財測，預估季合併營收將落在188億~196億



美元區間，與第3季相比將季增8.8%~13.4%，中間值約11.1%，以新台幣兌美元匯率32兌1美元計算，新台幣營收約落在6,016億~6,272億元之間。

台積電10月及11月合併營收累計達4,492.29億元，代表12月合併營收只要落在1,523.71億~1,779.71億元區間即符合預期。

法人認為台積電第4季財測將可望順利達標，有機會觸及中高標水準，更可望是今年最高點。

據了解，台積電第4季持續握有蘋果3奈米製程大單，A17處理器訂單持續投片之外，應用在Macbook及iPad等終端裝置的M系列開始拉高投片動能，訂單看到明年第1季，成為支撐台積電下半年營運至明年第1季的關鍵動能。

世界先進昨日同步發布11月自結合併營收達29.22億元、月減9.9%，為今年4月以來低點，年減8.7%；累計前11個月合併營收為347.63億元、年減28.9%，是三年以來同期低點。由於晶圓出貨量減少，成為11月合併營收低於10月的原因。

相關新聞見A3

【記者李孟珊／台北報導】聯發科昨(8)日公告11月營收430.71億元，月增0.61%、年增19.23%，為近14個月以來新高。智慧型手機需求回溫，加上新一代旗艦晶片天璣9300出貨助攻，法人預期，聯發科本季營收有機會達到財測的高標值。

聯發科副董事長暨執行長蔡力行日前在法說會中提出對本季度的看法，因新一代旗艦晶片天璣9300開始出貨，帶動手機業務營收強勁成長，抵銷智慧裝置平台季節性下滑，以美元兌新台幣匯率1:32元計算，推估單季合併營收將落在1,200億~1,266億元、季成長9%~15%，毛利率將為45.5%~48.5%，費用率預估28%~32%。

法人指出，聯發科10月、11月



累計營收858.82億元，12月營收若達407億元，即可達到財測高標。今年前11個月營收3,897.66億元，較去年同期減少23.59%。

蔡力行看好，聯發科最新一代旗艦晶片天璣9300進一步提升CPU和GPU性能，配備強大AI處理單元(APU)，可運行生成式AI大型語言模型，首款搭載手

機將在今年底上市，在天璣9300出貨帶動下，第4季手機營收將繼續成長，增幅再優於第3季。

蔡力行點出，在過去幾個月，觀察到整體通路庫存改善，尤其是在手機方面，聯發科連續五季庫存降低，第3季末庫存周轉天數已到90天的健康水位，預計整體庫存環境在未來幾季將繼續改善。

外資分析，聯發科的旗艦晶片天璣9300不僅可望挹注第4季營運，動能更有機會延續到2024年。外資認為，儘管行動AI運算可能不會在短期內顯著貢獻聯發科的營收與獲利，但在AI趨勢中，智慧型行動運算業務的價值將增長，邊緣AI運算將驅動智慧型手機產品升級、換機等，將為聯發科的業績表現增添柴火。

美勞動市場 意外升溫

非農就業新增人數、薪資攀高 降低Fed明年初降息可能性

【編譯任中原／綜合外電】美國勞工部8日公布，11月非農就業人口增加19.9萬人，高於預估的18.5萬人，部分是因為汽車工人罷工結束，使就業人口約增加3萬人所致，且是連續第二個新增就業人口低於今年來每月均值，加上9、10兩月就業人數共下修3.5萬人，顯示就業市場緊縮程度仍持續緩解中。

11月失業率則意外下降0.2個百分點至3.7%，低於市場預估的

持平為3.9%；勞動參與率小升0.1個百分點，為62.8%，顯示勞工就業意願略升。就業不足率(U6)由7.2%降到7%，顯示從事兼職工作的人數略減。

美國11月勞動市場意外升溫，新增就業人口與薪資都升高，失業率也意外下降，降低了聯準會(Fed)明年初就會降息的希望，美元指數與美債殖利率8日盤中都回升。

報告公布後，美元指數8日盤

中升值0.4%至104.09，美國2年期公債殖利率8日盤中上漲8個基點至4.662，10年期公債殖利率也小漲9個基點，報4.220%。

經濟學者表示，11月就業報告雖顯示勞動市場持續降溫，但略優於預估，也顯示市場最近對於Fed最快明年3月就會降息的押注太過頭，預料Fed 12月會議將維持利率不變，但明年初升息的機率下滑。彭博資訊策略師認為，11月就業報告將給Fed延後降息

的理由。

上月平均時薪月比成長0.4%，高於預估的0.3%，年比則攀升4%，符合預估。平均每人每周工時維持為34.4小時。

報告顯示，11月民間部門就業僅增加15萬人，略低於預估，但比10月時的新增8.5萬人(修正數)明顯好轉。製造業增加2.8萬人，大致符合預估，但比10月的減少3.5萬人好轉，主要是反映汽車工人罷工結束。醫療保健



美國11月就業數據顯示勞動市場溫和回升。(美聯社)

、休閒、旅宿業及政府聘僱人數都增加。

LH Meyer/貨幣政策分析公司認為，市場對於Fed明年會降息的預期將會降溫，Fed決策官員也將利用這份報告呼籲保持耐心、維持利率不變更久。

現在市場焦點將轉向美國預定下周公布的11月通膨報告，供Fed決策官員決定要維持本輪升息循環的高峰利率多久，若物價增幅進一步降溫，可能幫助促使Fed降息，因為就業市場熱度已可能不會再升溫。