

經濟日報

中華民國113年1月20日 星期六 農曆癸卯年12月10日 第20643號 經濟日報網 money.udn.com

台股聚焦 | A3

廣達林百里談營運 乘AI大風 破浪前行

董座看好訂單源源不絕，PC、伺服器、車電三大業務將全面導入相關應用，今年還要做市場龍頭

台南市一般乙種工業區

3000坪 降價出售



0975-553-068

台南市永康區鹽東段

14檔三優勢加持 衝鋒

奇鈺、勤誠、世紀鋼等具基本面、技術面、籌碼面利多 可望獲多頭買盤青睞

漲贏大盤股 剽悍 強勢三優股 搶鏡

A13

記者崔馨芳 / 台北報導

金龍年即將到來，法人及投資人均展開新的持股布局，其中，包括奇鈺、勤誠、M31等14檔「金龍年強棒股」，因同時具基本面、技術面、籌碼面優勢，將成為多頭買盤的強棒首選。

台積電法說報喜，激勵台股昨(19)日價量齊揚，外資更是大舉認錯回補，指數跳空大漲，一舉站上所有均線。展望後市，統一投顧董事長黎方國、群益投顧董事長蔡明彥、華南投顧董事長儲祥生認為，基本面仍為重要選股依歸，並宜適度考量籌碼變化與位階高低等。

根據三位專家建議的選股方向，去年12月營收月增、年增，同時法人預期今年營運持續成長、且今年來獲三大法人買超、今年來股價表現擊敗大盤的14檔「金龍年強棒股」，將有機會吸引買盤聚集，躍居交投亮點。

根據挑選原則，包括長榮航、友達、世紀鋼、奇鈺、美時、旺矽、聯詠、勤誠、零壹、台耀、大江、精誠、技嘉、M31等共計14檔個股，同時符合基本面、技術面、籌碼面的選股優勢，預期將成為台股投資首選。

散熱大廠奇鈺，受惠AI趨勢帶動，近來股價不受盤勢影響仍逆勢走揚，主要受惠外資等法人買盤進駐。包括摩根士丹利(大摩)、與摩根大通(小摩)均給予奇鈺「優於大盤」的評級，目標價分別看432元與420元。

勤誠同樣受惠AI趨勢的正向發展，在AI GPU伺服器專案量產的出貨帶動下，去年12月營收創新高，全年營收也改寫新猷，法人預期今年兩大美系客戶AI專案將推升營運持續成長，激勵勤誠近來股價強勢表態。

近來股價同樣強彈的M31，獲大摩、里昂等外資一致按讚。大摩認為，隨晶片設計的複雜性增加及ASIC普及，對於第三方IP矽智財供應商的需求不斷增加，加上受惠中國半導體在地化的趨勢，預估M31今年EPS將由去年的14.3元跳增至21.1元，給予「優於大盤」評級。

14檔金龍年強棒股

股號	公司	三大法人今年來買超(張)	12月營收年增率(%)	去年營收年增率(%)	19日收盤/漲跌(元)	題材
2618	長榮航	66,450	27.6	547.3	31.10 / -0.65	高殖利率
2409	友達	36,411	22.2	75.6	18.30 / +0.05	奧運商機
9958	世紀鋼	16,272	97.2	716.4	191.00 / -6.00	政策概念
3017	奇鈺	10,435	23.0	65.9	346.00 / +11.50	AI趨勢
1795	美時	10,046	7.9	392.8	288.50 / +0.00	政策概念
6223	旺矽	7,894	21.3	114.5	263.50 / +8.50	營收創高
3034	聯詠	6,414	11.7	105.1	515.00 / +2.00	蘋果商機
8210	勤誠	5,292	66.0	122.0	310.00 / +15.50	AI趨勢
3029	零壹	3,973	0.1	129.0	69.50 / -1.50	資安議題
4746	台耀	3,932	32.4	208.6	116.50 / +2.00	政策概念
8436	大江	2,470	8.3	97.8	174.00 / -4.00	政策概念
6214	精誠	2,445	13.6	13.6	113.00 / -3.00	資安議題
2376	技嘉	2,252	46.4	46.4	270.50 / +14.50	AI趨勢
6643	M31	1,667	26.3	26.3	1,375 / -30.00	AI趨勢

資料來源：CMoney

崔馨芳 / 製表

台股六驚奇 外資狂買807億

回補金額史上第二大 敲進權王701億元 指數勁揚453點 成交量衝上4,386億

【記者張瀾文 / 台北報導】台積電法說報佳音，外資認錯大回補，激勵台股昨(19)日出現報復性大漲，終場狂漲453點，收17,681點，八大類股齊揚，外資買超台股金額高達807.9億元，為史上第二大，讓台股寫下六大驚奇。

台積電法說優於預期，總裁魏哲家釋出今年美元營收有機會年增21~26%，再創新高，ADR周四狂漲9.8%，在昨天現貨市場股

價跳空開高，終場大漲38元，漲幅6.4%，收在626元，氣勢如虹，也帶動台股大盤價量俱揚，大盤指數終場勁揚2.6%，成交量則放大至4,386億元。

台股昨日有六大驚奇，首先是外資認錯回補，單日買超高達807.9億元，為台股史上第二大單日買超金額，僅次於2005年12月28日的1,252億元買超。

其次，外資昨日買超台股金額高達701.6億元，為史上第二高，僅次於

2005年12月28日的1,204.5億元買超；買超張數為11.2萬張，同樣僅次於2005年12月28日的93.3萬張。台積電收盤價為2022年2月23日以來、23個月的新高，市值也在近兩年之後重回16兆元，成為16.2兆元。

第三，加權指數昨日大漲453點，漲點是2023年1月30日大漲560點以來、近一年最大。

第四，成交量擴增至4,386億元，是2023年12月15日4,484億元、一個多月

以來的單日最大量。

第五，上市櫃總市值61.9兆元，為今年次高，僅次於1月2日62.5兆元。其中，台積電占大盤比重達29.04%，為2022年2月18日以來首度重回29%以上。

第六，加權指數重新站上所有均線，為今年來首次。今年以來，加權指數跌幅縮小到1.3%。

三大法人昨日都站在買方，合計買超854.8億元。外資買超807.9億元，結束連四買；投信買超40.8億元

，連十買；自營商由賣轉買超6.1億元。八大公股行庫則逢高大幅調節116.1億元，終結連五買，鎖定台積電買超103億元，獲利落袋為安。

盤面上，類股漲多於跌，以半導體類股指數大漲5%最強勢，電腦類股指數漲4.6%次之。千金股漲跌互見，川湖大漲64元、收1,000元，使千金股檔數增至11千金；股后信驛漲3.4%，收3,030元，重新站上3,000元大關。



台股觀察重點與後市展望

項目	內容
盤勢重點	<ul style="list-style-type: none"> 指數勁揚453點、收17,681點，成交金額擴張至4,386億元 台股寫下六大驚奇：外資買超台股及台積電為史上第二大、指數漲點為近一年來最大、成交量為一個多月來單日最大、上市櫃總市值居今年次高、今年首次指數站上所有均線 三大法人共買超854.8億元。其中外資買超807.9億元、投信買超40.8億元、自營商買超6.1億元。八大公股行庫逢高調節116.1億元
後市展望	<ul style="list-style-type: none"> 農曆年封關前多頭行情可期 短線關注美國經濟數據、美股及美債殖利率走勢、新台幣走勢、及中東地緣政治風險的最新變化等

資料來源：CMoney、採訪整理

張瀾文 / 製表

台積犀利 內外資全面按讚

均給予「優於大盤」或「買進」評價 七家調升目標價 最高達770元

【記者張瀾文 / 台北報導】台積電法說後，內外資一片按讚，均給予「優於大盤」或「買進」等正向評級，台新投顧甚至升評至「強力買進」；在目標價方面，共有七家內外資法人調高目標價、兩家外資微降目標價，目前最高的是摩根大通(小摩)證券的770元，最低為國泰的658元。

台積電法說內容符合甚至超越法人預期，目前已有小摩、高盛、台新、中信、國票、群益、康和等七家內外資法人調高目標價，但也有麥格理、滙豐兩家外資微降目標價。

小摩台灣區研究部主管哈戈谷(Gokul Hariharan)

指出，台積電的展望優於預期，可望提振市場信心，投資人將放眼半導體未來多年的成長，主要動能來自於人工智慧(AI)的應用增加。台積電營收可望高度成長，加上毛利率改善，到2026年的EPS可望增加至55~60元。

由於台積電基本面強勁，加上本益比相對於費城半導體指數折價高達32%的歷史新高，哈戈谷認為台積電股價非常有吸引力。因此，將台積電今年的預估EPS從36.06元上調7%到38.64元，明年的預估EPS從46.95元上調4%到48.83元，目標價更從750元上調到770元，成為目前內外資法人圈

七大外資看台積電

外資	評等	目標價(元)
摩根大通	優於大盤	750升至770
高盛	買進	758升至760
瑞銀	買進	750
滙豐	買進	733降至720
麥格理	優於大盤	725.43降至710.31
野村	買進	700
摩根士丹利	優於大盤	688

資料來源：各外資

張瀾文 / 製表

最高價位。麥格理則調降台積電目標價，該公司大中華科技產業研究部主管白漢德(Nicolas Baratte)則認為，台積電的展望非常接近麥格理的預估，也就是第1季

營收將季減6%、年增10%，營收重回年成長軌道。至於法人圈對於台積電獲利、海外設廠成本或AI需求的擔心，都將逐漸消失。白漢德對台積電維持「優於大盤」的評價，但目標價微

幅下調2%，從725.43元下調到710.31元。

另外，滙豐亞洲科技研究部門主管李宜家對台積電仍維持「買進」的評價，但基於3奈米產能增加可能稀釋毛利率，因此將目標價從733元微降到720元。

綜觀外資對於台積電的目標價，以小摩的770元最高，其次是高盛及美銀證券的760元、瑞銀的750元。麥格理及滙豐雖然微降目標價，但仍在700元之上。不過，摩根士丹利證券仍維持688元的目標價，是目前唯一低於700元的主要外資證券，原因是大摩仍擔心毛利率稀釋，預期台積電今年毛利率將低於53%。

WEF熱議台半導體重要性

【國際中心 / 綜合外電】全球半導體供應鏈近年受疫情、美中戰略競爭等因素干擾，成為目前在瑞士達沃斯的世界經濟論壇(WEF)討論焦點；身繫全球晶片命脈之一的台灣與兩岸動向，也備受各方關注。

美國國家安全顧問蘇利文於論壇時指出，軍事優勢如今取決於能否獲得關鍵技術，例如先進半導體。蘇利文強調，美國與盟邦一起維護台海和平與穩定的重要性，稱美國對中國大陸祭出的半導體出口管制不是科技封鎖，而是確保戰略競爭對手不應利用美國技術，構成美國或盟邦的國安問題。

至於如何解決地緣政治緊張局勢，特別是在台灣周邊的緊張局勢時，米勒觀察到供應鏈結構的轉變。他認為印度是此一趨勢的主要受惠者，其中一個例證是，蘋果公司決定將部分iPhone組裝轉移到印度。

灣在全球半導體業中的實力及通過台灣海峽的貨運量，布林肯強調「台灣雖小，但由於地理位置和非凡的創造力，得以在全球發揮巨大作用」。

《晶片戰爭》作者米勒也在論壇場邊接受CNBC-TV18訪問時，強調供應鏈韌性的風險，告誡不要低估兩岸緊張局勢帶來的干擾，「我們看到供應鏈在過去幾年中慢慢變化，但相當複雜，當中涉及很多投資，這是個長期趨勢。我認為主要風險是低估兩岸的風險，從而受到影響」。

至於如何解決地緣政治緊張局勢，特別是在台灣周邊的緊張局勢時，米勒觀察到供應鏈結構的轉變。他認為印度是此一趨勢的主要受惠者，其中一個例證是，蘋果公司決定將部分iPhone組裝轉移到印度。