

47107651922689

經濟日報

中華民國113年7月12日 星期五 農曆甲辰年六月七日 第20817號 經濟日報網 money.udn.com

7月11日股匯

台股上市	▲ 382.95	24390.03
台股上櫃	▲ 1.39	281.34
台幣/美元	▲ 0.080	32.506
台幣/人民幣	▲ 0.006	4.487
美股早盤	▲ 27.46	39748.82

兩岸 | A9

限空令上路 A股拉砲強彈

滬深兩市漲幅超過1%，專家看好有機會成為盤勢重要轉折點，三中全会下周召開，市場預期有利多政策

大立光拉貨動能 月月好

董座林恩平：新廠產能陸續滿載 看好下半年潛望式鏡頭需求 業績添柴火

記者劉芳妙／台北報導

大立光董事長林恩平昨(11)日表示，7月拉貨動能優於6月，8月也比7月好，新廠如規劃在本季移入設備，產能陸續滿載，第4季達全產能運作，看好下半年潛望式鏡頭的量會比較多，部分客戶將潛望式鏡頭由高階下放至中階機種，若貨拉得多，對大立光營運添助益。

大立光基本面迎來復甦，近期股價走勢強勁，昨天一度站上3,225元，終場收3,200元，上漲90元，仍為台股股后，惟外資連三賣。累計6月以來三大法人買4,952張，其中，外資持股比例為37.49%。

大立光是全球手機鏡頭龍頭，通吃蘋果及非蘋果品牌訂單。外界預期，隨蘋果iPhone 16系列新機即將亮相，且新機潛望式鏡頭由旗艦機下放至更多機種，大立光下半年營運看俏。

大立光昨天舉行法說會，由林恩平主持，即便大立光對下半年自家出貨展望正向，但談到整體手機市場發展，他坦言

「目前絕大多數(手機品牌)沒有人樂觀。」至於當紅的AI手機趨勢，林恩平透露，客戶期盼AI手機能帶動銷售，這些客戶會要求多備一些量，「但賣得好不好還不知道」。

手機搭載AI功能成為新趨勢，成本也上升，法人問及，對零組件廠而言，是否導致客戶將部分升級功能延遲導入，林恩平回應，確實有這現象。

法人關注手機規格升級進展，林恩平表示，今年主鏡頭(廣角鏡頭)升級幅度不大，至於有些超廣角鏡頭由1,200萬畫素升級至4,800萬畫素，主要是以RGB鏡頭切成四塊，沒有太

林恩平談話重點

項目	說明
本季展望	7月拉貨比6月好，8月拉貨比7月好，9月還不知道
手機規格升級進展	今年主鏡頭升級幅度不大，長焦鏡頭和去年差不多，有些品牌很積極的把長焦變焦做更好，但量不大，下半年潛望式鏡頭比較多 未來六至12個月，手機客戶仍以塑膠鏡頭為主，也有人用模造玻璃，但沒人對9P(九片塑膠鏡片)有興趣
與客戶簽訂長約(LTA)	每年都會和客戶溝通量的多少、知道準備多少產能及產品藍圖
新廠規劃布局	去年底完工的新廠，本季會移入設備，產能陸續滿載，第4季達滿產能 下一座新廠預計2025年第3季完工，規模是新廠的兩倍大，至今年底合計有13座廠房

資料來源：採訪整理

劉芳妙／製表

特別，長焦鏡頭延續和去年差不多，部分客戶比較積極想把長焦的變焦倍率做得更好，但量並不大。

他說，下半年手機搭載潛望式鏡頭比較多，但比較大量的手機品牌，升級不多，反而量比較少的，技術難度較高。

近期外資報告點名大立光與蘋果就其專利達成長約協議，以確保更大的市占與穩定定價，法人追問該議題，林恩平僅表示，每年都會和客戶溝通新機量、準備多少產能及產品規劃藍圖，「這沒什麼特別」。

相關新聞見A3

今日熱點

新iPhone賣相俏 帶旺台鏈 A3

股市好旺 證交稅收創新高 A4

都更添動能 容積認定放寬 A5

外匯存底武器化 最大痛點 A6

興櫃6月營收完整報 C5

美通膨降溫 降息時機成熟

6月年增3% 一年來最小升幅 月減0.1% 疫情爆發以來首見下降

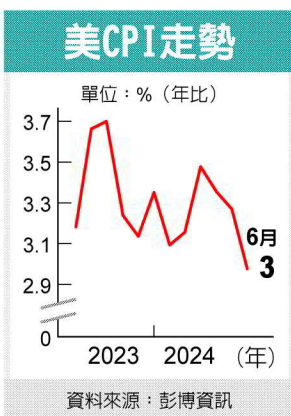
【編譯任中原／綜合外電】美國勞工部11日公布，6月整體消費者物價指數(CPI)比5月下降0.1%，低於市場預估的上升0.1%，也比5月時的0%更弱，主因汽油價格下跌；比去年同期上升3%，年增率寫一年來最小，且低於3.1%的預期，以及5月時3.3%的升幅。

美國6月CPI出現2020年疫情爆發以來首次下降，其他各項CPI數據升幅也明顯下降，顯示通膨壓力迅速減弱，縮短了聯準會(Fed)抗通膨的最後一哩路，降息時機更加成熟。

剔除食品和能源價格的核心CPI，6月僅比5月增0.065%，低於預估及5月時的0.2%升幅；比去年同月上漲3.3%，低於預期及5月時的3.4%升幅，也是三年多來最低升幅。

實質平均時薪年升0.8%，高於5月時的0.7%升幅(修正數)；實質平均周薪年升0.6%，高於5月時的0.5%升幅。

經濟學者指出，6月CPI數據已是連續第二個月低於預估，進一步證明美國通膨已重新回到下降軌道，令Fed官員對通膨降溫更有信心，加上6月就業報告



顯示整體經濟活動明顯減緩，使Fed仍將維持在今年稍晚時降息的既定路徑。

CPI公布後，市場交易商仍預期Fed將於9月開始降息，根據LSEG的資料，9

月降息機率從數據公布前的72%急速提高至96%，12月時再降1碼的機率也增加，比Fed自己預測的降息幅度還多出1碼。

觀察家強調，經濟成長減弱的信號愈來愈明顯，包括家庭消費、營建支出及服務業景氣都低於預估，第2季預估經濟年增率已由5月時的4%以上劇降為1.6%，失業率也連續第三個月上升；雖然還不至於擔憂經濟會陷入衰退，但已經足以令Fed官員改變態度；雖然通膨尚未降到2%目標，但已有更多官員提到經濟持續減緩的風險。

美國10年期公債殖利率大幅下降10基點，報4.18%，是3月下旬以來低點；DXY美元指數一度大跌0.9%，至104.1。日圓兌美元急速拉升，一度升值2.6%，報157.44日圓兌1美元，一口氣升了逾4日圓。

另外，同日公布的最新一周(7月6日止)首次申請失業給付人數為22.2萬人，低於預估的23.5萬人，及前周的23.9萬人；在6月29日止的一周內連續申請給付人數為185.2萬人，低於預估的186萬人，以及之前一周的185.6萬人。

相關新聞見A2

台積電效應 AI股瘋狂輪動

【編譯劉忠勇／綜合外電】分析師指出，台積電第2季營收超標帶動股價續創新高，引發美國AI概念股的「瘋狂輪動」，資金由軟體股再度湧入晶片股。

台積電10日ADR收盤大漲3.5%、收191.05美元，再創新高，並帶動其他晶片類股上漲，輝達(NVIDIA)大漲2.7%，超微(AMD)暴漲3.9%，費城半導體指數大漲2.4%，創收盤新高。

相較下，iShare安碩擴大科技軟體類股ETF本周下跌2.5%；VanEck半導體ETF則上漲4.3%。

瑞穗證券分析師克萊恩(Jordan Klein)指出，軟體股6月表現出色，資金如今又輪轉回科技硬體股，「我從2024年AI相關投資和投資人的心理已領會到，這是

一個由FOMO(唯恐失機)所帶動的市場。當你看到任何因AI相關資本支出優於預期或樂觀的消息時，股價隨即重新評價，資金也會迅速湧入」，他形容這感覺像瘋狂輪動。

Wedbush分析師布萊森(Matt Bryson)認為，台積電上季營收成長，顯然是由伺服器需求帶動，「我們提高2026年定價假設，以反映看來適度的漲價。這項調整，加上我們預測高能效運算(HPC)需求保持強勁，也促使我們調高2025年營收、利潤率和每股盈餘(EPS)的預測」。他已調高台積電股價的目標價，從900元調升至1,175元。

台積電將於18日舉行法說會，公布上季與上半年獲利，以及營運展望。

台股衝高 外資終止連四賣

上市市值77.7兆元 翻新里程碑 今年來狂飆6,459點 居全球前段班

【記者盧宏奇／台北報導】台股昨(11)日在外資認錯回補、終止連四賣轉買32.1億元下，由台積電、信驊、富邦金、國泰金等權值股領軍上攻，終場大漲382點收24,390點，上市市值達77.7兆元，續寫史上新里程碑。

人工智慧(AI)利多題材一波接一波，加上美國聯準會(Fed)下半年降息可期，台股以台積電為首的權值股展開良性輪漲走勢，推升集中市場今年以來狂飆6,459點、漲幅36%，在全球主要股市居前段班，僅次美國費半指數的41.4%。

三大法人昨日買超23.5億元，其中，本波遭到軋空的外資回補32.1億元，終止連四賣，主要買超欣興、世芯-KY、遠東銀、國巨、聯電等標的；外資在台指期留倉淨空單增加1,621口，達35,249口，是2021年7月21日來最高。

台股昨日量價齊揚，成交量增至5,766億元，盤面寫下五大亮點，首先是集中市場盤中最高24,416點及收盤24,390點，續創史上新

台股五大亮點

項目	說明
集中市場加權指數	盤中最高24,416點及收盤24,390點，續創史上新里程碑
台股市值	集中市場市值增至77.7兆元、櫃買市場市值增至7兆元、上市櫃合計市值攀升至84.7兆元，同步締造歷史新猷
上市電子類股表現	上市電子類股指數盤中最高1,337.04點及收盤1,335.46點，都是歷史新高
上市金融類股表現	上市金融類股指數盤中最高2,177.18點及收盤2,153.41點，改寫1990年4月7日以來、逾34年來最高
台積電收盤及市值	收盤1,080元及市值28兆元，均寫下歷史高點

資料來源：CMoney、採訪整理 盧宏奇／製表

里程碑；第二是集中市場場市值增至7兆元、上市櫃合計市值攀升至84.7兆元，

同步締造歷史新猷。

第三為上市電子類股指數盤中最高1,337.04點及收盤1,335.46點，均為歷史新高水準；第四是上市金融類股指數盤中最高2,177.18點及收盤2,153.41點，改寫1990年4月7日以來、逾34年來最高；第五是台積電收盤1,080元及市值突破28兆元，均寫下歷史高點。

展望後市，統一投顧董事長黎國、兆豐投顧董事長李季利等表示，企業獲利上修、美國降息有望，有助緩和台股評價偏處境，隨盤面電子及金融健康輪動，多頭可用之兵眾多，指數還有更高。

千金股比價 排名大風吹

【記者盧宏奇／台北報導】隨第2季營收出爐，及法人調整財務預測模型，千金股近日掀起比價效應，昨(11)日收2,000元以上的六檔個股，有五檔強勢收紅，股王信驊、股后大立光排名不變，力旺強漲120元收2,900元，擠下世芯-KY搶得老三位置。

台股牛氣冲天，本波看回不回，千金股一向是大戶多空指標，動見觀瞻，最多時達19檔，昨日則維持前日的17檔，信驊、大立光仍分別是唯4,000元、3,000元以上標的，至於「2,000元俱樂部」有力旺、世芯-KY、緯穎、祥碩等，四檔中昨天僅緯穎收黑，下跌95元，收2,525元。

6月下旬股價波段跌幅近二成的祥碩，在外資接走籌碼後，昨日強彈115元收

2,365元，一舉收復5日線、季線、2,000元等多道關卡，超越短線漲多拉回的旭暉，再度成為高價股老六。

台新投顧副總經理黃文清指出，雖然千金股本益比不低，部分個股基期亦偏高，但隨人工智慧(AI)題材持續發威，帶動公司獲利上修，加上美聯準會(Fed)降息利於科技股評價，在股價經過整理且籌碼良性換手後，仍有輪漲空間。

展望後市，凱基投顧認為，台股技術面均線、型態、指標與量價均有利多頭延續，但正乖離達今年來警戒區域，短線震盪壓力逐漸沉重，觀察盤面電金雙主流帶領大盤續創新高，金融股量能並未失控，多頭格局或將延續，櫃買市場亦未因權值電子走強出現拉回，有利中小型題材股表現。