

# 經濟日報

中華民國113年7月13日 星期六 農曆甲辰年六月八日 第20818號 經濟日報網 money.udn.com

台股聚焦 | A3

### 台股重挫473點 弱中透強

昨開低走低，尾盤資金點火電子權值F4後指數急拉，盤面個股漲多跌少，中小績優股轉強。

國際 | A7

### 美PPI微升 9月降息機率增

6月生產者物價上揚0.2%，雙核心數據明顯偏低，證實通膨壓力明顯降溫。

# 15檔多頭尖兵 買盤湧

## 市場棄大從小 中興電、瑞軒、景碩、台表科等財報亮眼 吸引法人追捧

記者廖賢龍 / 台北報導

台股昨(12)日受台積電等權值股拉回修正影響，指數重挫473點，不過本周仍上漲360點、漲幅1.5%。近期指數屢創新高，投資人擔心高檔震盪，市場買盤有棄大從小的現象，法人買盤力挺的「多頭尖兵股」，包括中興電、瑞軒、景碩等15檔，躍居資金追捧的交投亮點。

根據統計，股本在80億元以下、上半年營收年增率正向、且三大法人買超逾4,000張以上的個股，包括：中興電、瑞軒、景碩、台表科、森威能源、華榮、晟銘電、華碩、至上及精材等，這些個股股價紛紛強勢站上5日均線，相較大盤跳空損破5日均線，表現明顯突出。

華南投顧董事長儲祥生、兆豐投顧董事長李秀利、及群益投顧董事長蔡明彥等表示，台股指數短線漲幅大，投資人等待台積電法說會釋出佳音，加上美國科技股出現拉回修正，在目前市場利多空窗期下，權值股遭獲利了結，多頭資金轉進中小型股。

觀察三大法人搶買的中小型強勢股，以AI、重電、綠電、及地產類股等為主。上半年營收翻倍成長的森威能源、至上、基泰及聯上發等，明顯有法人買盤介入，期待的就是上半年財報可繳出亮麗獲利成績單；台股

強韌電網計畫，讓中興電與華榮都可有豐碩的訂單帶來獲利，股價經過盤整後，再獲買盤青睞。

AI商機已帶給許多權值股未來發展的獲利空間，景碩、晟銘電、華碩、時碩工業等中小型績優股，也因介入相關供應鏈，增添市場未來的想像題材，激勵近期股價強勢表態。

蔡明彥表示，除了留意這類個股獲利表現外，也可關注其未來配發的股利水準，是否會有高殖利率而吸引ETF買盤介入，除了基本的產業動態，殖利率也是近年吸引多頭作價的重要題材。

儲祥生認為，台股這波漲勢還未達到滿足點，但美股拉回會影響台股走勢，如果權值股進入整理階段，盤面仍可由中小型績優股維持買氣不墜，台股仍有機會向25,000點挺進。

### 15檔「多頭尖兵股」

股號	公司	三大法人近5日買超(張)	12日收盤 / 漲跌(元)	題材
1513	中興電	28,102	231.50 / +3.50	受惠台電及離岸風電
2489	瑞軒	23,204	24.50 / +2.20	面板價格回升
3189	景碩	19,082	119.50 / +10.50	傳打入AI供應鏈
6278	台表科	7,728	136.50 / +6.00	車用與記憶體需求回升
6806	森威能源	7,493	184.00 / +2.50	再奪離岸風電工程
1608	華榮	7,354	43.25 / +3.90	受惠台電強韌電網計畫
3013	晟銘電	6,696	100.50 / -2.00	客戶釋放AI伺服器訂單
2357	華碩	5,250	509.00 / -4.00	AI PC商機受期待
8112	至上	4,888	82.70 / +0.70	三星高頻寬記憶體商機
3374	精材	4,727	216.00 / -16.50	業務回歸成長軌道
2538	基泰	4,724	19.10 / +0.20	今年百億入帳
2537	聯上發	4,604	22.75 / -0.70	近20億成屋可供銷售
8103	瀚荃	4,233	78.30 / +7.10	第3季業績可望登頂
4566	時碩工業	4,200	98.80 / -2.20	跨足AI產業
1736	喬山	4,059	106.50 / -1.00	併購效應發酵

資料來源：CMoney

廖賢龍 / 製表

## 強勢三優股 閃亮 雙資買超股 搶鏡

A13

# 大小摩：台積將上調財測

## 權王下周法說 分析師看好第2季獲利強勁 可望帶動股價更上層樓

【編譯季晶晶、黃淑玲、記者鐘惠玲 / 綜合報導】

美國9月降息預期轉濃，引發美、台股市的資金都從大型科技股轉往中小型股輪動，台積電股價、ADR也大幅震盪，但摩根大通(小摩)和摩根士丹利(大摩)等機構分析師認為，台積電下周舉行第2季法說會時，可望因為上季獲利強勁，上調全年財測，帶動股價更上層樓。

彭博資訊報導，台積電本周公布，第2季合併營收年增40%到6,735.1億元，增幅超越分析師平均預期的36%。台積電先前預估全年營收將成長20%左右，現在



大摩、小摩等機構分析師認為，台積法說會可望上調全年財測，帶動股價更上層樓。(路透)

市場愈來愈認為，這個預測太過謹慎。

台積電股價昨(12)日重挫40元，收在1,040元，跌幅3.7%，總市值滑降至26.97兆元，單日蒸發1.03兆元。近期外資對台積電

狂倒貨，已連六賣，累計賣超逾6萬張。不過，台積電ADR 12日早盤止跌回升，一度上漲2%。

小摩和大摩分析師都預計，台積電將在下周四(18日)的法說會提高全年

營收指引，有望催動股價上漲。台積電第2季淨利預料將成長29%，投資人將尋找晶片市場復甦和AI需求走勢的進一步線索，另一看點將是台積電協商的漲價幅度。

分析師看好台積電利潤率改善，能進一步推升其估值。瑞穗證券亞洲公司分析師王凱文(Kevin Wang, 音譯)認為，「利潤率提高可能推動獲利成長25%，甚至30%，因此估值也可能擴大到至少25倍」。今年初時，台積電以明年獲利預測計算的本益比為13倍，半年後跳增至21倍。

小摩的哈里哈蘭等分析師估計，台積電最先進晶片的價格可能針對不同客戶調漲3%~6%，「若(針對)營收超過50%的客戶」調漲中間個位數百分比，將為2025年毛利率成長貢獻超過100個基點。

儘管美股類股輪動，資金從科技股轉向小型股，但電影「大賣空」原型人物艾斯曼(Steve Eisman)認為，大型科技股依然大有可為，仍是投資人的必備標的。隨著消費者透過電子裝置接觸到更多AI服務，將掀起史上最大的換機潮，美國大型科技股的強勁行情將持續數年。

# 聯發科爆5,740萬違約交割

【記者盧宏奇 / 台北報導】

台股近日漲至24,000點以上歷史高檔，但對「衝、衝、衝」樂此不疲的少年股神，再傳操作失利。臺灣證券交易所昨(12)日公告，證券商申報集中市場違約買賣相抵後僅334萬元，但達到違約資訊揭露標準個股為聯發科，達5,740萬元。這是繼4月12日士電、6月21日台積電後，今年第三度出現達到違約交割資訊揭露標準的標的，申報證券商則為台銀證券。

以台股「T+2」交割制度來看，台股大盤指數10日漲107點，首度收盤站上24,000點，當日聯發科因外資及投信同步調節，盤中最高僅為平盤1,460元，最低是1,410元，終場下跌25元收在1,435元。資深市場人士分析，喜

愛短線交易的少年股神，應該是做錯方向(做多)，但當日聯發科股價並未漲停或跌停關門，正常情況可以當機立斷反向沖銷，推論可能是虧損遠超乎能力範圍，只好放任證券商申報違約。

證交所資料顯示，12日證券商申報集中市場違約買進加計賣出金額6,293萬元，是今年第三高水準，僅次4月24日的1.25億元、4月12日的1.04億元，但買賣金額相抵後僅334萬元，仍處於相對低檔。

台股近日強強滾，但當沖占比仍低於四成，昨日甚至下滑至32.5%，顯見主管機關先前祭出當沖警示制度、強化投資人違約風險控管等措施，敦促投資人遵守市場秩序與強化風險意識管理後，對於防範違約交割具有正面效益。

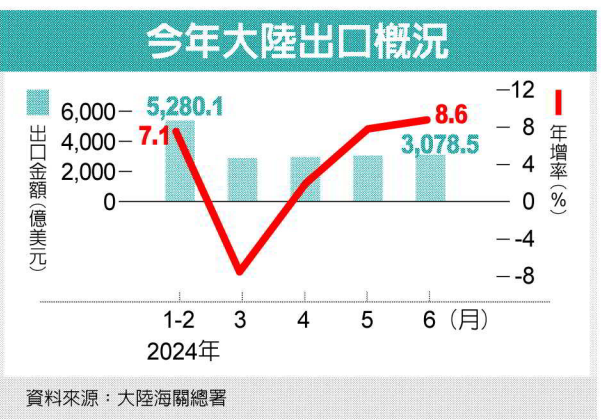
# 陸出口增8.6% 近15月最猛

## 上月金額3,078億美元 廠商搶在各國加徵關稅前出貨 進口意外衰退

【記者葉文義 / 綜合報導】中國大陸昨(12)日公布，6月出口3,078.5億美元，年增8.6%，較前月擴大1個百分點，為2023年4月以來、近15個月最高增速，顯示出口商在貿易夥伴預期加徵關稅之前提前出貨。

6月進口2,088.1億美元，意外下滑2.3%，時隔兩個月再現衰退，也凸顯大陸內需疲軟。6月貿易順差990.5億美元，為1981年以來最高紀錄。

中經院第一研究所助研



究員王國臣表示，大陸6月出口表現優於市場預期，有幾個原因。首先，去年同期出口大幅衰退，基期較低；同時，美國消費復甦，帶動大陸出口以及不少出口商趕在各國加徵關稅生效前搶出口。

王國臣指出，要留意後續關稅戰陸續生效的時間會落在下半年，大陸出口能否延續高速增长將有疑慮；同時，從大陸進口意外轉弱來看，因為大陸進口的產品很多都是中間材，特別是電子產業，現在進口的衰退也會影響到後續出口表現。

界面新聞引述東方金誠國際信用評估公司首席宏觀分析師王青分析，在美國經濟韌性超预期、全球電子業景氣上升、及歐央行降息預期影響，今年

全球貿易處在回升階段。路透報導，有分析師警告指出，鑑於主要貿易夥伴的保護力度加大，近幾個月強勁的出口銷售能否持續尚無定論。大陸出口商在11月的美國大選前也處於緊張狀態，以防任何一個主要政黨提出新的貿易限制。

品點資產管理公司首席經濟學家張志偉表示，憂喜參半的貿易數據反映中國大陸的經濟狀況，強勁出口的能否持續將是大陸經濟下半年的主要風險。

# 兩岸貿易未見明顯復甦

【記者葉文義 / 台北報導】

今年以來，兩岸貿易雖呈現升溫態勢，但幅度不大，6月增速還小幅下滑。大陸海關總署最新公布數據顯示，6月兩岸進出口總額為232.8億美元，與去年同期相比增加約5.1%。其中，大陸自台灣進口167.4億美元，轉為衰退1.9%，而大陸對台灣出口67.4億美元，年增約27.6%。

整體上半年來看，兩岸貿易總額為1,326.8億美元，年增7.6%，比前5月下降0.6個百分點。其中上半年大陸自台灣進口966.6億美元，年增6.2%，比前5月減少1.9個百分點；上半年大陸出口台灣360.1億美元，年增11.6%，較前5月則提高3.1

個百分點。

產業分析人士指出，上半年台灣對美國出口較去年同期暴增六成，而大陸對美國出口卻減少近18%，其中，很大一個原因是不少在陸台商轉回台灣出口美國所致，這也是兩岸貿易在去年出現二位數大幅縮減後，今年卻不見明顯復甦跡象，且這個情況可能還會延續下去。

此外，台灣對東協出口也相當不錯，主因是受全球供應鏈重組以及東協對台灣資訊產品的積極拉貨。而大陸對第一大貿易夥伴東協上半年進出口竟意外衰退1.5%，也與大陸台商以及陸企紛紛移往東協有關，產業鏈重組的情況還在持續。