

經濟日報

中華民國113年7月16日 星期二 農曆甲辰年六月十一日 第20821號 經濟日報網 money.udn.com

7月15日股匯

| | | |
|--------|----------|----------|
| 台股上市 | ▼ 37.57 | 23879.36 |
| 台股上櫃 | ▲ 0.28 | 278.74 |
| 台幣/美元 | ▼ 0.011 | 32.572 |
| 台幣/人民幣 | ▼ 0.002 | 4.502 |
| 美股早盤 | ▲ 174.98 | 40175.88 |

焦點 | A5

華航新航線 飛進西雅圖

北美第六航點，總座高星漢：今年客、貨運動能豐沛，都有意外之喜

今年來績效結算 大盤上漲全靠內資支撐

外資拋台股 買超變賣超

記者王煥敏 / 台北報導

台股昨(15)日籠罩在美國大選傳槍響、觀望台積電電法說、周三台指期恐壓低結算等低氣壓中，外資再賣超131.5億元，以致外資今年來買超也轉為賣超37.8億元，但公股行庫券商等內資出手撐盤，終場僅下跌37點收23,879點，守住10日線。

外資今年來動向雖從買超轉為賣超，但有兩大亮點，第一是台股今年來已經上漲5,948點、漲幅33.1%，完全沒在看外資臉色；第二，儘管外資今年來調節持股，但部位有朝科技權值股挪移跡象，今年來買超金額前四大分別是台積電、鴻海、聯發科、廣達，正是前四大科技權值股，也是推升今年大盤屢創新高的人工智能(AI)大廠，當中，台積電買超金額達1,944.4億元，合計四檔達3,203.3億元。

法人指出，外資動向觀察台指期淨空單變化、美元指數、美國大選及聯準會官員的利率政策言論。進一步回顧新冠疫情爆發後外資對台股動向，可看出外資不再是左右台股的關鍵，隨著ETF等商品興起，內資才是扛霸子。2020年至2022年，連三年賣超台股，各5,395億元、4,540億元、1.23兆元，合計賣超達2.22兆元，但台股這三年分別上漲2,735點、3,486點，僅2022年下跌4,081點。直到2023

今年來外資買超金額前四大

| 股號/公司 | 金額(億元) | 漲跌幅(%) | 15日收盤 / 漲跌(元) |
|----------|---------|--------|------------------|
| 2330 台積電 | 1,944.4 | 76.8 | 1,040.00 / +0.00 |
| 2382 廣達 | 513.8 | 48.5 | 323.00 / -3.00 |
| 2317 鴻海 | 387.9 | 112.4 | 216.50 / +0.50 |
| 2454 聯發科 | 357.2 | 40.0 | 1,355.00 / -5.00 |

註：統計至7/15 資料來源：CMoney 經濟日報

年，外資才轉為買超2,755億元，台股則是上漲3,793點。今年台股僅1月小跌41點，2月以來月月漲，但外資在1月、4月、7月賣超，即便4月賣超1,495.3億元，指數仍漲102點。7月以來，外資賣超768.4億元，但台股仍上漲847點。

台股在內的亞股領先反映周末美國前總統川普槍襲事件，普遍走弱，台股昨天量縮整理，資金轉向非電股，營建、生技、重電、水資源獲關愛，成交量降至4,746億元。外資昨賣超131.5億元、自營商賣超106.1億元，投信則是買超

50億元，連11買，累計422.6億元，八大官股行庫買超57億元。

外資昨天在台指期空單從上周五的4萬口之上下降到3.6萬口，台新投顧副總經理黃文清指出，外資動向短線看周三台指期結算後淨空單水位是否能從3.6萬口大幅下降，以及重量級科技股法說會及財報表現，台積電周四法說會包括第2季財報、第3季營收展望，漲價題材、資本支出，先進製程進度等都影響後續外資的多空操作。

富邦投顧董事長蕭乾祥表示，中長線來看，聯準會降息時程、美元指數走勢，以及美國總統大選選情、地緣政治風險等都會影響外資的操作策略。相關新聞見A2

今日熱點

話題 | A2

台股好熱 大戶散戶搶上車

話題 | A3

被動元件漲價 國巨華新科旺

焦點 | A4

吃電怪獸 AI用電五年增八倍

川普遇襲淡化 美股衝高

川普2.0...對美元最有利

道瓊、標普500早盤再寫新猷 比特幣漲到6.3萬美元 美債殖利率也上揚

【編譯季晶、劉忠勇、林聰毅 / 綜合外電】美國前總統川普在賓州遭槍擊，美國總統拜登呼籲全國團結，讓政治對立降溫；川普也公開呼籲團結，並說仍如期參加15日在威斯康辛州舉行的共和黨全代會。市場認定川普贏得11月大選的機率升高，刺激了對「川普交易」的押注，美股17日早盤道瓊和標普500再創新高，美元和比特幣也同步走升。

川普14日說，「我們沒在怕」，愈是這種時刻愈要在信仰中保持韌性，起而對抗邪惡，比起以往更重要的是要團結一致，並說期待在黨代表大會上對偉大的國家發表談話。

拜登同日也在白宮橢圓辦公室再度發表談話，「在美國，我們用投票解決我們的歧見，這就是我們的做法，透過投票箱，而非子彈」。他說，政治暴力問題正在升溫，大家必須設法降溫；暗殺意圖也與美國價值背道而馳。

川普遇刺震撼全球，資金並未出現湧入美國公債和黃金等典型避險資產的現象。博奕市場增加對他勝選的押注，市場傾向於推升殖利率以因應川普當選總統的前景，美國30年期公債殖利率15日一度上漲4個基點至4.43%，10年期美債殖利率一度上升5個基點至4.237%，價格反向走跌。DXY美元指數盤中曾



上揚0.22%至104.3，亞洲貨幣幾乎全倒，韓元貶值近0.6%，跌幅最深。比特幣則一度大漲逾5%，至63,253美元的兩周高點。Cresset Capital投資長艾伯林說：「也許我們會看到

市場開始預測長期利率走高，並預期短期利率走低，因為我認為很明顯，川普若當上總統，會立即推動降低利率。」投資人認為他的政策將推高通膨和債務。川普主

張對進口商品徵收關稅，此舉將推升價格，並將削弱消費者的消費能力。此外，對移民的限制可能會使勞動市場吃緊並為薪資上漲帶來壓力。道瓊引述分析師報導，標普500指數3月以來的表現，與賭盤和民調反映出來的川普勝選前景呈正相關。這似乎比較是受到對明確結果的渴望所驅動，而非政見的驅動。在3月之前，股市表現與拜登獲勝機率呈正相關。

今年股市出現的反彈在大選前很常見。2024年迄今，標普500指數上漲近18%，漲勢由大型科技股主導，周期性較強的道瓊工業指數以6.1%的漲幅落後。

【編譯任中原 / 綜合外電】川普劫後餘生，使他在大選中的領先優勢更加明確。儘管「川普2.0」尚未成為定局，但現在應該以「川普2.0」作為基本情況。這究竟對金融市場與美國經濟將造成何種衝擊？現在應聚焦於公債市場；面對川普的提高關稅及減稅主張，債市是否會出現動盪？

彭博資訊專欄作家歐瑟士撰文指出，川普遇刺此一震撼性事件發生後，基本情況是川普最終勝選的機率更高。現在距離投票不到四個月，且究竟誰將與川普對決還不確定，因此川普勝選尚未成定局，但顯然他離勝出又更進一步，而且他的政治情勢一片大好。

線上押注網站PredictIt數據顯示，當確定川普基本無恙，而且展現出「英雄」形象後，勝選機率立即衝高。儘管川普的勝選機率高

高，但最近基於降息預期也告升高，因此公債殖利率也將持續下降。之所以如此，可能是因為交易商並不認為有必要為川普勝選而預做反應，或是認為川普勝選對債市也不會有太多壞的影響。另一項原因，則是市場似乎已對政治消息免疫；儘管過去幾年地緣衝突升高，但並未撼動股市多頭走勢。

然而，歐瑟士指出，公債市場將意識到川普很可能二進白宮，而出現動盪的機率也將升高。債市人士對「川普交易」的基本看法是，美國的財政赤字與通膨都將升高，因為川普主張永久性減稅及提高關稅，這將導致降息就此打住，股市多頭行情也將告一段落。然而美元將會升值，因為「安全」考量將使外資流入美國的金額增加。換言之，「川普2.0」將對美元有利，對其他大部分資產都不利。

陸上季GDP增4.7% 五季最差

小摩高盛下修全年預測

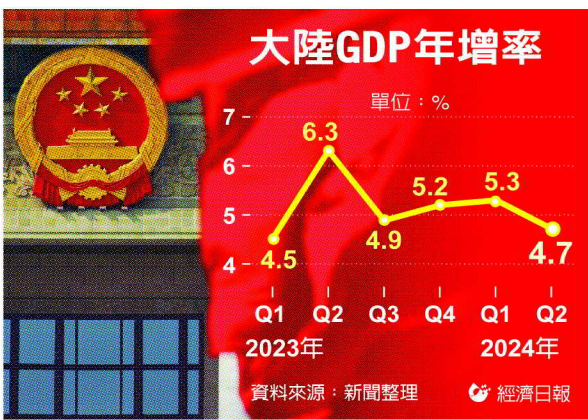
內需、房地產低迷 表現不如預期 北京提振經濟面臨更大挑戰

【記者陳宥菘 / 綜合報導】中共召開三中全會之際，大陸國家統計局昨(15)日發布第2季大陸國內生產毛額(GDP)年增4.7%，低於市場預期，增速較第1季放緩0.6個百分點，這是去年第1季以來、近五季最差水準。分析認為大陸經濟放緩主要受家庭和個人消費為核心的內需疲軟及房地產持續低迷等影響，北京當局提振經濟將面臨更大挑戰。

大陸國家統計局昨天表示，第2季經濟成長回落有極端天氣、雨澇災害多發等短期因素的影響，但官

方也坦言，數據反映出當前經濟運轉中的困難挑戰增多，特別是大陸國內有效需求不足、內部經濟大循環不夠順暢等問題。綜合大陸第1季GDP年增5.3%、第2季GDP年增4.7%，今年上半年GDP年增5%。鑒於當前經濟情勢不佳，分析認為大陸要實現全年GDP增速5%目標充滿挑戰。

路透分析，大陸經濟成長「不平衡」，工業產出超過國內消費，房地產低迷和地方政府債務不斷增加，加劇了通貨緊縮風險。儘管強勁的出口提供了一些支撐，



但日益加劇的貿易緊張局勢已構成威脅。

報導示警，尤其令人擔憂的是消費領域，通縮壓力迫使企業大幅削減從汽車、食品到服裝等各種商品的價

格。荷蘭國際銀行大中華區首席經濟學家林恩·宋則點出，房地產和股票價格下跌帶來的負面財富效應，以及各行業削減成本導致薪資成長緩慢，正在拖累消費，使

人們從大額購買轉向基本的「吃喝玩樂」主題消費。展望下半年經濟情勢，大陸國家統計局稱，外部環境不確定性上升，國內困難挑戰依然不少，但綜合來看，發展面臨的有利條件強於不利因素，穩中向好、長期向好的發展態勢不會改變。最新經濟數據發布之際，中共三中全會正在召開，外界期待進一步宣布措施，以幫助疲軟的經濟和陷入困境的房地產行業。但有觀點認為，中共當局提振經濟工具有限，過度刺激措施也可能帶來風險，加上外部變數仍多，經濟前景恐悲觀。

【編譯任中原 / 綜合外電】中國大陸第2季國內生產毛額(GDP)年增率為4.7%，低於預估的5.1%，也低於第1季時的5.3%。觀察家密切關注本周中共「三中全會」將推出哪些刺激經濟措施，尤其是房市方面。摩根大通(小摩)在15日數據出爐後表示，大陸上季GDP報告和6月的經濟活動數據顯示，大陸的經濟活動仍然「脆弱、不穩定且不均衡」，因而將大陸2024年的GDP增長預期下調至4.7%，而先前的預期為5.2%。

高盛也下修大陸今年GDP成長預估，從先前預測的5%下修至4.9%，「為了因應內需的疲軟，預期當局在今年剩餘時間內有必要採取更多寬鬆政策，尤其是

在財政和住房方面」。經濟學者表示，最近的經濟數據仍顯示生產面比需求面強勁；國內需求疲軟，抵銷了出口復甦的力道。

牛津經濟學公司首席中國經濟學家盧憲慈表示，信貸、零售銷售、投資及通膨數據「都凸顯出需求面降溫」，但大陸「經濟表現持續分歧」，意味著下半年政府不會推出重大的刺激措施。康乃爾大學教授、中國經濟專家普拉薩德表示，最新數據將「使要求政府採取刺激措施的聲浪升高，例如對家庭提供財務支持，以及更廣泛的改革，以促使民間企業的營運環境更為有利」。他指出，「依賴出口來帶動成長，將導致中國與主要貿易夥伴的緊張關係升高」。