

台股上市	▼ 371.35	23398.47
台股上櫃	▼ 4.27	276.94
台幣/美元	▲ 0.011	32.605
台幣/人民幣	▼ 0.004	4.510
美股早盤	▲ 17.76	41215.84

### 押注川普交易 贏家三策略

接受共和黨提名，市場預期勝選機率高，分析師建議做空美元、押寶美債殖利率曲線變陡、做多金價

# 經濟日報

中華民國113年7月19日 星期五 農曆甲辰年6月14日 第20824號 經濟日報網 money.udn.com

# 台積電成長強勁 上修財測

## 董座魏哲家主持法說 看好本季營收續創高 暗示毛利率有往上空間 上季EPS 9.56元

記者尹慧中、鍾惠玲／台北報導  
台積電董事長魏哲家昨(18)日在法說會上表示，看到客戶更強的需求，看好本季美元營收可望續寫新猷，季增率可達7.5%至11.4%，毛利率高標更衝上55.5%，營益率同步揚升，同時上調全年業績成長幅度與資本支出下緣預測，「今年是強勁成長的一年」。



台積電董事長魏哲家 記者林浩一／攝影

### 台積電法說會重點

項目	說明
最新財報	●第2季合併營收為6,735.1億元，創單季新高；獲利為2,478.45億元，每股純益9.56元 ●第2季美元營收208.2億美元、毛利率53.2%、營益率42.5%，都超越財測 ●上半年毛利率為53.1%，歸屬母公司業主淨利4,733.3億元，年增21.7%，每股純益為18.25元
本季展望	●估單季營收介於224億美元到232億美元，季增7.5%至11.4%；毛利率估介於53.5%到55.5%；營利率介於42.5%到44.5% ●過去三個月觀察到客戶對AI與高端智慧手機相關需求比三個月前更強勁
上修全年展望	●由前一次預估業績年增21%至26%，上調為略微超過24%至26% ●今年是強勁成長的一年，長期毛利率達53%以上是可實現的目標
資本支出	上修今年資本支出預測區間下緣，從原本的280億美元至320億美元，更新為300億至320億美元
地緣政治	全球布局規畫不變
CoWoS 接單	產能供不應求，預料明年還會缺

資料來源：採訪整理 鍾惠玲、尹慧中／製表

地緣政治議題升溫，台積電昨日一度失守千元大關，下探986元，惟低接買盤隨後進場，終場收1,005元，下跌25元。周四ADR早盤續跌約1.4%。  
台積法說會後，最新外資報告出爐，滙豐、花旗均調高目標價，分別為1,410元與1,500元。  
台積電第2季毛利率53.2%、營益率42.5%，「雙率」均超越財測高標；單季稅後純益2,478.45億元，遠優於市場預期，每股純益為9.56元。魏哲家昨天首度以董座身分主持法說會，他表示，過去三個月，觀察到更強客戶需求，包含AI相關和高階智慧手機

相關需求都更加強大。  
隨著需求優於預期，台積電估計，本季營收將介於224億美元到232億美元，季增7.5%至11.4%，再度改寫新猷。若以新台幣32.5元兌1美元為匯率假設基礎，本季毛利率預計將介於53.5%到55.5%之間，營益率介於42.5%到44.5%，「雙率」均較上季持續成長。  
原本外資圈預期，台積電本季毛利率約53%，昨天公布預估中位數為54.5%，令外資大為驚艷。台積電分析，主因本季整體產能利用率較高，以及更為優化成本，包括生產力增加，但部分仍受到N3製程量產持續稀釋、N5

與N3的設備轉換成本，以及較高的台灣電價影響。  
若排除無法控制的匯率影響，並考量全球製造拓展計畫對利潤的影響，台積電仍認為，長期毛利率達53%以上仍是可實現的目標。魏哲家也特地要法人多關注於「以上」這個點，暗示了毛利率往上的空間。  
台積電並同步調升今年業績

增幅，由前一次預估年增21%至26%，上調為略微超過24%至26%，象徵接單情況比預期更好。  
台積電也上修今年資本支出預測區間下緣，從原本的280億美元至320億美元，更新為300億至320億美元。其中七至八成投注於先進製程領域，一至兩成投入特殊製程領域，大約一成投注於先進封裝、測試等。 相關新聞見A3

# 台股多殺多 外資大賣超

## 提款533億元 今年第三大 權值股F4慘跌 投信、公股券商急救援

【記者盧宏奇／台北報導】川普「保護費」風暴擴大，台股昨(18)日遭外資大舉提款533億元，為今年第三大、史上第十大，盤面上演多殺多，權值股F4慘跌，大盤一度重挫621點，幸賴投信、公股券商等國家隊進場承接收斂跌勢，但終場仍跌371點收23,398點，失守月線關卡。  
台股7月攻上24,000點高檔區後，外資加大調節力道，不僅昨日在台指期貨淨空單增加8,191口，達4萬3,033口歷史新高，現貨更在14個交易日僅有三日買超，昨天大賣533億元，是2022年10月以來單月最多，今年來賣超金額再擴增至927.9億元。

投信及國家隊近日持續扮演穩盤角色，其中，投信昨日大買91.9億元，是歷來第七大，若排除3、4月間新高股息ETF進場布局，更是今年來最大、史上第二大，主要承接台積電、聯發科、聯電、中興、光寶科、富邦金，金額5.9億至20.5億元不等；7月來天天買、連14買，累計買超633.6億元。  
八大公股券商單日合計承接104.5億元，是6月25日以來最多，主要護持台積電、鴻海、廣達、復華台灣科技優息、群益台灣精選高息、聯發科等，金額在3.1億至41.7億元間，已連六買、累計買超331.1億元。  
展望後市，綜合統一投顧董事長黎方國、兆豐投顧董事長李秀利等看法，台積電

法說釋出中性偏多訊息，若股價能力守1,000元關卡，將有助提振市場信心，大盤亦有望以盤代跌，以震盪換手方式消化賣壓。  
川普「保護費」言論、拜登政府擬更嚴格中國晶片禁令等組合拳接踵而至，衝擊美國大型科技股股價，台股昨日在台積電、鴻海、聯發科、廣達等權值F4領跌下，跳空攔破月線，盤中一度跌621點至23,148點，幸賴低接買盤進場，大盤指數收斂跌勢，成交量增至6,057億元。  
千金股昨日因穎嵐下跌37元收993元，減至16檔，其中，除力旺逆勢上漲15元收2,600元，其餘一片慘綠，弘塑跌收1,285元，川湖、緯穎、健策、嘉澤

### 外資史上前十大賣超排行

日期	外資賣超(億元)	台股當日收盤(點)	漲跌(點)
2021/2/26	944.1	15,953	-498
2024/4/19	857.5	19,527	-774
2022/3/7	823.7	17,178	-557
2024/1/17	782.2	17,161	-185
2007/7/27	623.9	9,162	-404
2007/3/12	549.3	7,629	+60
2020/3/9	545.5	10,977	-344
2022/3/15	538.4	16,926	-336
2022/2/24	534.4	17,594	-461
2024/7/18	533.5	23,398	-371

資料來源：CMoney 盧宏奇／製表

、信驊、M31等AI概念股，跌幅在4.3%至9.2%不等。  
盤面上漲家數約占三分之一，金融、傳產權值股

# 政院金管會信心喊話

【記者廖珮君、余弦妙／台北報導】受到美中科技戰可能升溫影響，拖累台股昨(18)日盤中一度大跌逾600點，終場下跌371點，金管會提三點信心喊話：一、台股跌幅居亞股之間，二、擔保維持率在178%，三、上市櫃公司基本面穩健。  
證期局副局長高晶萍表示，台股昨日跌幅1.5%，日本跌2%、韓國跌1.4%，新加坡跌0.6%，上海漲0.2%，香港漲0.4%，台股跌幅介於亞股之間。  
今年至7月17日為止，台股漲幅32.5%，相較日本漲幅22.8%、新加坡漲幅7.6%、韓國漲幅7%、香港漲幅4%、上海跌幅0.4%、深圳跌幅7.2%、美國道瓊指數漲幅9.3%，台股表現優於國際主要股市。另外，台股集中市場日均成交量約4,384億元，年增近七成。  
就擔保維持率來看，到17日止，信用交易整戶擔保維持率是178.5%，7月維持率介於177~180%之間。  
據金管會截至6月底統計，台股本益比24.4倍，現金殖利率達2.34%（加計股票股利為2.44%），上市櫃公司累計上半年營收約20.03兆元為歷年同期次高，年增10.2%。  
昨天行政院也信心喊話，行政院發言人陳世凱表示，台灣經濟基本面相當好，就目前觀察，台股並未面臨不理性的波動，對於各種狀況政府都會嚴密注意，做出相對因應措施。  
陳世凱表示，近年來台灣經濟表現也相當亮眼，台灣美國商會在今年初發布2024年經濟景氣調查中，高達81%美商對於未來一年台灣經濟發展非常有信心。台灣面臨相當多的挑戰，不管是中央還是地方，公私部門大家都要一起努力，政府對於各種狀況都會很嚴密的注意，做出相對因應。

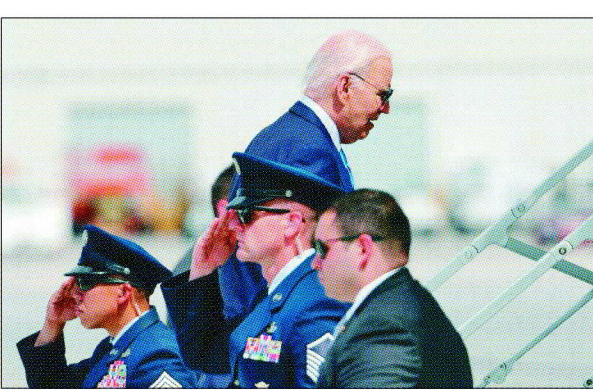
# 拜登鬆口 可能評估退選

## 表示若身體出現「醫療狀況」將思考是否競選連任 三度確診新冠 自我隔離

【編譯季晶晶／綜合外電】在美國總統拜登面對黨內勸退聲浪日增之際，他三度確診新冠肺炎，儘管症狀輕微，依然增添外界對他健康狀況的憂慮。他日前受訪時首度鬆口表示，若他身體出現「醫療狀況」，可能重新評估是否競選連任。  
白宮17日宣布，拜登的新冠病毒檢測為陽性，但症狀輕微，正返回德拉瓦州家中自我隔離，這段期間將繼續履行總統職務。他也因此取消在拉斯維加斯舉行的造勢活動，他原

本希望在這場活動爭取西裔選民支持，並與共和黨全國黨代表大會打對台。  
在白宮宣布拜登確診的1分鐘後，拜登於登上空軍一號前，向記者豎起大拇指，也沒配戴口罩，表示自己感覺很好。這是拜登第三度確診新冠肺炎，他在2022年7月首度確診，又在幾周後再度確診。  
在共和黨正副總統候選人拜登與范斯聲勢正旺之際，拜登獲民主黨提名的前景卻是四面楚歌，黨內勸退壓力加劇。民主黨部

分人士反對倉促行事，堅持要到8月再展開讓拜登競選連任的線上提名作業，於8月19日起在芝加哥舉行的黨代表大會中提名。  
拜登在日前接受BET新聞訪問、17日播出的內容中，鬆口表示若他健康出現新的狀況，不排除在醫生建議下，考慮重新評估是否競選連任。他被問及何種情況會讓他重新思考是否繼續參選時說：「如果我出現某種醫療狀況，如果有某個人，如果醫生過來說你有這個問題、有那個問題。」



拜登17日到搖擺州內華達州造勢，傳出確診新冠肺炎，提前結束行程回德拉瓦州家裡自主隔離。(路透)

拜登也說，若他贏得第二任期，但因身體狀況而無法做完，他願意把權力讓給副總統賀錦麗，但條件是「我被告知我有一些醫療狀況」，「現在則非如此」。

# 黨內勸退聲浪升高

【編譯徐蕙茹／綜合報導】民主黨內勸退拜登總統的聲浪逐漸升高，路透報導，民主黨參院多數黨領袖舒默(Chuck Schumer)上周六曾當面對拜登說，為了國家和民主黨好，勸他退選。民主黨重量級眾議員謝安達(Adam Schiff)17日也公開呼籲要求拜登退選。  
多家美國媒體報導，聯邦參議院多數黨領袖舒默已直截了當告知拜登，讓賢會比較好，眾院少數黨領袖傑佛瑞斯也向拜登表示，拜登堅持參選，正危及民主黨想掌控參眾兩院的前景。眾院前議長裴洛西也說，拜登無法擊敗川普。美聯社最新民調指出，近三分之二的民主黨人認為拜登總統應退選。  
路透17日引述美國廣播公司(ABC)報導，舒默上周六在拜登德拉瓦家中一對一會談，他告訴拜登，如果他結束連任的競選，對國家和民主黨都會更好。舒默辦公室17日並未回應這項說法。  
另外，謝安達17日也公開呼籲拜登退選，他認為拜登贏不了川普。這讓謝安達成為川普遇刺以來，首位公開呼籲換將的民主黨議員，並加入先前呼籲換將的22名民主黨國會議員行列。  
川普遇刺讓全國焦點轉向這起槍擊事件，但民主黨人仍於私下討論拜登是否適任總統提名人。謝安達說：「雖然退選會是拜登個人的選擇，但我認為，他傳遞薪火的時候到了。」

本報刊文與非本報同業不得轉載