

# 經濟日報

中華民國113年7月25日 星期四 農曆甲辰年6月20日 第20830號 經濟日報網 money.udn.com

國際 | A5  
星主權基金  
續押大陸市場

有意入股撤撤的跨國企業，承認地緣政治風險棘手，但長期基本面仍有吸引力

國際 | A6  
Alphabet財報沒驚喜  
Q3有壓

YouTube廣告營收不如預期，設備折舊與AI支出可能拖累利潤，股價早盤下挫

# 台股三多 行情還有戲

### 蘋果換機潮、AI族群Q3營收、美股財報季等基本面加持 大盤有望再攀峰

## 法人青睞股 有看頭

## 飆股排行榜 大點兵

B4

記者崔馨方 / 台北報導

台股七個交易日來，自24,416點歷史新高大幅回落至最低22,130點，區間最大跌點高達2,285點、跌幅9.3%，氛圍雖急速轉趨保守，但法人指出，台股基本面暢旺，包括蘋果新機換機潮、AI族群第3季營收、美股財報季等三基本面利多加持，下半年行情不看淡，有望再攀新高。

綜合第一金投顧董事長陳奕光、統一投顧董事長黎方國、台新投顧副總經理黃文清等指出，政治議題是短線因素，雖導致市場波動大，但中長線仍以基本面為關鍵。

台股基本面無虞，如經濟部公布6月外銷訂單年增3.1%，連四紅，主因人工智慧、高效能運算、雲端產業等需求推升，再加上傳產訂單部分回溫，後市AI相關族群第3季營收，尤其包括AI伺服器，持續看旺。

接下來，美股超級財報季為近期焦點，包括最具指標性重量級的輝達（NVIDIA）預定8月28日公布第2季財報，市場

普遍偏多看待且營收獲利可望逐季走升；此外，蘋果iPhone 16今年9月將推出首次導入「Apple Intelligence」生成式AI功能的智慧新機，有助換機潮推動，也將帶旺下半年相關台廠供應鏈。

另外在短線支撐上同樣具備三大利多，指數有望再度彈至23,000點。陳奕光分析，首先，台積電股價站回千元大關可期，獲利數字有望望其本益比「越漲越下降」，今年市場預估台積電每股稅後純益（EPS）約41.5元、明年約55元、2026年約65元，獲利數字逐年走高，本益比會隨之下滑。

第二，在內外資籌碼對決上

### 法人看台股後市利多

台股基本面利多	• AI族群第3季營收可期 • 蘋果新機換機潮帶動台鏈 • 美股超級財報季
站回23,000點利多	• 台積電股價站回千元大關可期、未來本益比有望下滑 • 內資對抗外資籌碼 • Fed於9月降息機率提升、資金寬鬆
操作建議與題材	• 操作謹慎、選股不選市 • 奧運概念股、生技、中概電子股等相關族群

資料來源：採訪整理 崔馨方 / 製表

## 股匯今休市

### 美股早盤跌破4萬點

今日熱點

話題 | A2  
氣候變遷委員會  
產業大咖出列

話題 | A3  
特斯拉財報逆風  
台鏈有壓

焦點 | A4  
生技大會登場  
三亮點聚光

# 聯發科接單三星 兇贏高通

### 首度打入旗艦款移動裝置供應鏈 將出貨最新款平板處理器 獲利進補

【編譯劉忠勇、記者李孟珊／綜合報導】外媒報導，聯發科再次成功搶單高通，拿下三星最快10月問世的全新旗艦款移動裝置供應。是聯發科首度打入三星旗艦款移動裝置供應鏈。

聯發科向來不回應市場傳聞。法人看好，旗艦款產品單價高，聯發科拿下三星新訂單，不僅助攻後續出貨，也有助提升獲利。

韓國經濟日報報導，三星迄今高階平板主要都搭載高通驍龍系列晶片，如今三星轉向與聯發科合作，不僅是看好聯發科技術進步，也有拉攏聯發科成為其晶圓代工業務客戶的用意，同時也為爭取未來

### 聯發科傳奪三星最新旗艦平板訂單

背景	外媒報導，三星最快10月亮相的新款旗艦平板Galaxy Tab S10將採用聯發科旗艦晶片天璣9300+，取代高通的驍龍系列產品
意義	聯發科首度打入三星旗艦款移動裝置供應鏈，相關產品單價高，助攻聯發科出貨與獲利
天璣9300+優勢	採台積電4奈米製程打造，與高通驍龍8 Gen 3晶片相同，性能更出色，價格也更便宜10%
後續觀察重點	聯發科首度取得三星旗艦平板訂單，有助之後爭取打入Galaxy系列旗艦手機供應鏈，補足聯發科非蘋陣營訂單最重要的一塊版圖

資料來源：採訪整理 李孟珊 / 製表

得三星成本隨之墊高。

業界分析，聯發科天璣9300+性能強大，已獲vivo、小米等中國大陸手機品牌採用，此次該款新晶片可望獲得三星導入旗艦平板，隨滲透率擴大，不僅有助聯發科衝刺業績，也為台積電先進製程訂單增添動能。

聯發科在日前法說會上指出，受惠4G持續向5G升級及趨向高階手機，預計今年全球手機市場將有低個位數成長，若以聯發科來說，因為在旗艦手機市場強勁擴張，以及較高的旗艦手機晶片平均單價，正向看待聯發科2024年手機營收成長可高於15%至17%（mid-teens）。

# 補足非蘋訂單版圖

【記者李孟珊／台北報導】聯發科傳出有望首度拿下三星旗艦平板訂單，業界看好，為接下來打入三星旗艦手機Galaxy系列機種開啓好兆頭，補足聯發科非蘋陣營訂單最重要的一塊版圖。

聯發科通吃小米、三星、OPPO和vivo等非蘋大廠訂單，陸系品牌更是積極在旗艦手機導入聯發科處理器，惟三星過往雖與聯發科有合作，僅在A系列或M系列等中低階款手機採用聯發科產品，旗艦款Galaxy系列機種則以高通或三星自家處理器為主。

市場預期，三星下世代Galaxy S25系列旗艦手機預計2025年問世，過去向來採取雙處理器策略，也就是搭載三星自家Exynos處理器或高通驍龍晶片，為制衡高通報價喊漲，可能首次實施「三軌」策略，新增採用聯發科天璣系列產品，惟聯發科天璣晶片過往只出現在三星中低階機種，若要用在旗艦機，勢必考驗市場接受度。

業界認為，聯發科通吃所有非蘋訂單，客戶囊括小米、三星、OPPO和vivo等，如今三星最新旗艦平板有機會改用聯發科產品，為聯發科後續拿下Galaxy系列旗艦手機訂單開啓好兆頭，完成非蘋陣營所有重大版圖。

外資正向看待聯發科將在下半年推出新的天璣9400晶片，除擁有更強大的AI運算單元，更具備支援至少7B或13B參數的LLM（大型語言模型），預計天璣9400平均售價將達140美元，較天璣9300高出15%，有助強化聯發科營運動能，加上聯發科運用多年的人工智慧趨勢，將其在智慧手機和汽車等邊緣AI領域，擴展到雲端AI領域，後市業績可期。

# 全球經濟軟著陸 機率增

### G20財金領袖看前景 示警地緣政治風險 各國復甦將更分歧

【編譯簡國帆／綜合外電】路透23日引述G20財金首長會公報草案指出，G20財金領袖將對全球經濟軟著陸機率日益提高感到鼓舞，同時警告「戰爭和衝突升級」帶來的風險，但未具體點名個別地區或國家。

根據公報草案，G20財金首長計劃指出，通膨居高不下可能導致全球經濟復甦腳步不一，「儘管仍有諸多挑戰，但我們對全球經濟軟著陸的可能性愈來愈高感到鼓舞」，「全球



G20財金首長會在巴西召開。(路透)

許多地區經濟活動已證實比預期更強韌，但各國復甦高度不均，加劇經濟表現分歧的風險。

草案指出，經濟前景面臨的風險大致保持平衡，上行風險包括通膨放緩的速度快於預期與科技創新，衝突升級、經濟碎片化和通膨居高不下等下行風險，可能導致利率更高更久。

公報草案也警告，「氣候變遷...可能大幅加劇不平等的挑戰」，並點出「一些中低收入國家」的「債務困境」，強化呼籲改革國際貨幣基金（IMF）的措辭，指出了「調整配額的迫切性和重要性，以更能反映成員國在世界經濟的相對地位」。

這份公報草案也把呼籲抗拒保護主義的內容單獨成段。這份文件並未明確提及烏克蘭和加薩走廊衝突，以試圖迴避俄羅斯與主要西方國家間的分歧。消息人士表示，G20還在磋商公報內容，可能會有調整。

今年G20輪值主席國巴西財政部官員、G20財經任務協調人員羅希托（Tatiana Rosito）表示，談判還在進行，但她「堅信」G20能針對一份內容廣泛的聯合聲明達成共識，以反映迄今完成的作業。

G20公報草案並未支持巴西呼籲對億萬富豪課稅的內容，只提到與會部長「關注」IMF與巴西委託的營收研究。

# 平均氣溫 連兩天創高

【編譯陳律安／綜合外電】歐盟氣候監測機構「哥白尼氣候變化服務」（C3S）24日指出，全球平均表面氣溫繼7月21日創下1940年有紀錄以來最高後，22日再以攝氏17.15度改寫紀錄，預計全球氣溫未來數月還會再刷新。

C3S主任布諾坦普說：「由於散逸到大氣的溫室氣體不斷增加，我們將在未來幾個月和未來幾年見到高溫紀錄不斷被打破」，凸顯升溫議題已邁向未知領域。

一些科學家已表示，今年可能超越去年，成為有紀錄以來最熱的一年，因氣候變遷加上聖嬰現象可能把今年氣溫進一步推高。

在此同時，美國多數地區、俄國和南歐近日都遭受熱浪襲擊。西班牙瓜地亞納河谷、塞維利亞、哥多華等處位於西班牙南部的城市，23日氣溫可高達攝氏44度，全國多數地區也面臨極端野火風險。希臘近幾周溫度都突破攝氏40度，直到最近才稍微下降，卻仍面對野火和風暴威脅。

C3S還指出，自去年6月以來，單月全球平均氣溫已連續13個月寫下有紀錄以來同月最高溫紀錄。科學家已不斷呼籲，應緊急和迅速削減溫室氣體排放，以阻止全球均溫不斷攀升。

7月24日股匯 台北股匯 休市 美股早盤：39986.19 -371.90