



2024/09/04 美國景氣衰退擔憂再起，台股大跌說明

事件簡述

- 受美國 8 月份製造業數據表現不佳，再度引發市場對美國經濟轉弱的擔憂，加上科技股指標輝達傳收到美國司法部反壟斷傳票，9/3 美股 4 大指數全數收黑，道瓊指數下跌 1.51%，S&P 500 指數下跌 2.12%，以科技股為主的那斯達克指數重挫 3.26%，費城半導體指數更崩跌 7.75%，輝達重挫 9.53%，台積電 ADR 也下跌 6.53%，恐慌指數 VIX 則上漲超過 30%，連帶影響台股今日(9/4)下跌近千點，跌幅達 4.52%。

事件後續影響分析

- 美國 8 月 ISM 製造業指數雖由 46.8 升至 47.2，但仍連續第五個月低於 50 榮枯線，經濟數據表現不佳，讓投資者對美國經濟放緩的擔憂再度升溫，台股連帶受拖累。
- 9/3 輝達股價跳空低開 2.8%，此後一路走低，終場收跌 9.5%，股價跌至 8 月 9 日以來的三週最低，市值縮水 2,790 億美元，也讓科技股全面承壓。自上週輝達公布財報後，其股價呈現弱勢表現，主因市場對該公司的預期展望期待過高，雖財報表現仍舊亮麗，但仍未達市場最樂觀的預期，引發賣壓出籠。
- 9/3 盤後，美國升級 AI 運算領域反壟斷調查，AI 霸主輝達已收到美國司法部傳票，該公司涉嫌違反反壟斷法，利空衝擊輝達盤後股價續跌逾 2%。
- 9/4 台積電股價跳空低開，盤中震盪走低，終場收跌 5.43%；台股加權指數跳空低開 2.3%，跌幅一度逾 5%，爾後市場消化情緒，跌幅收斂，台股 19 類股跌幅達 1.7~5.8%，而加權指數仍受季線壓制，量縮橫盤整理，技術面進入整理期，靜待籌碼沉澱。

投資建議

- 台灣景氣隨基本面逐漸復甦，預估今、明年台股企業獲利成長年增率分別達 34.5%及 16.7%，皆達雙位數成長，其中 AI 與半導體類股為成長關鍵引擎，高成長動能之族群有望支撐台股後市表現。
- 根據研調機構 IDC 報告，預估未來 5 年(2024~2028 年)全球 AI 相關支出將擴增超過一倍至 6,320 億美元，生成式 AI 快速整合到各類產品中，預估年均複合成長率高達到

揭露事項與免責聲明 (最末頁) 亦屬於本報告內容之一部份，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。

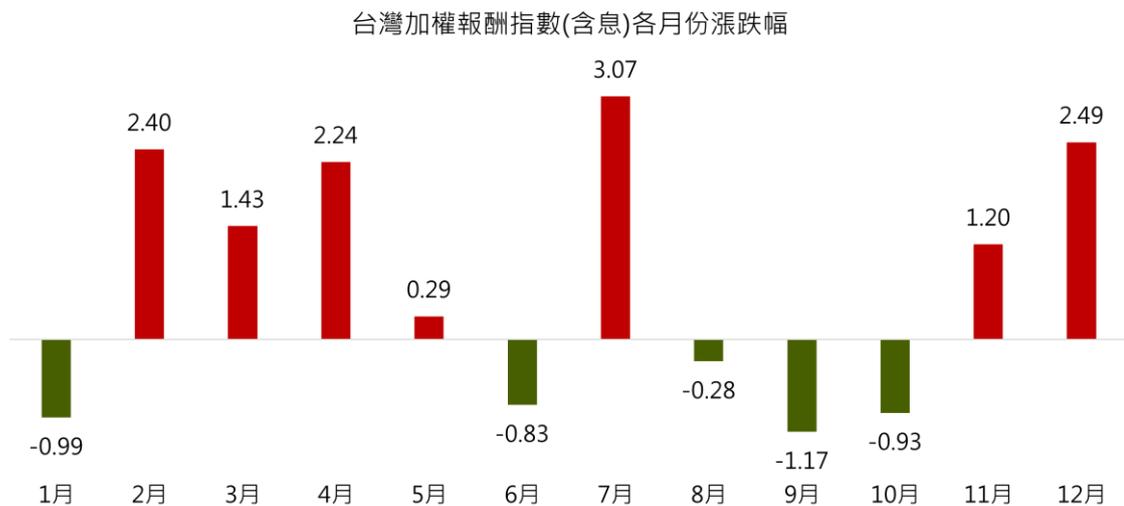


國泰投信

Cathay Securities Investment Trust

59.2%，為主要成長引擎，預估 2028 年生成式 AI 支出規模達 2,020 億美元，佔比攀高至 3 成。長線而言，AI 發展仍為主流趨勢，台股短暫回檔反而是買入的好機會。

- 根據 Canalys 的最新市場分析報告，2024 年第 2 季全球 AI PC 出貨量達到了 880 萬台，預估今年全球 AI PC 出貨量 4,800 萬台、2025 年超過 1 億台、2028 年上看 2 億台，2028 年 AI PC 滲透率佔比上看 70%，相關台廠供應鏈及組裝廠業績有望大進補。
- 台灣在內外需同步擴張下，景氣維持成長趨勢。根據歷史經驗顯示，過往台股在 9~10 月容易出現震盪，不過進入第 4 季逢節慶行情，股市通常又會重返強勢，建議可以把握 9~10 月修正的布局時機。



資料來源：Bloomberg(2007/12~2023/12)，國泰投信整理，2024/09

注意：上述指數僅供參考用途，各指數之歷史績效不應被視為現在或未來表現及績效的保證。以上個股非為股票推薦之意，僅為示意參考，投資人須衡量自身之投資風險。

本文件僅為本公司提供客戶之一般參考資料，並非針對特定客戶之投資建議，且在文件的撰寫過程中，也未考量讀者個別的財務狀況與需求，故本文件所提供的資訊無法適用於所有客戶或投資人，**讀者應審慎考量本身之投資風險，並就投資結果自行負責。**本文件之製作，係以本公司認為可靠之資訊為依據，本公司雖盡力使用可靠且廣泛的資訊，但本公司並不保證各項資訊之完整性及正確性。本文件中所提出之意見係為本文件出版當時的意見，相關資訊或意見若有變更，本公司將不會另行通知。本公司亦無義務更新本文件之內容或追蹤研究本文件所涵蓋之主題。**本文件不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。**非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本文件予第三人轉載或使用。

揭露事項與免責聲明 (最末頁) 亦屬於本報告內容之一部份，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。