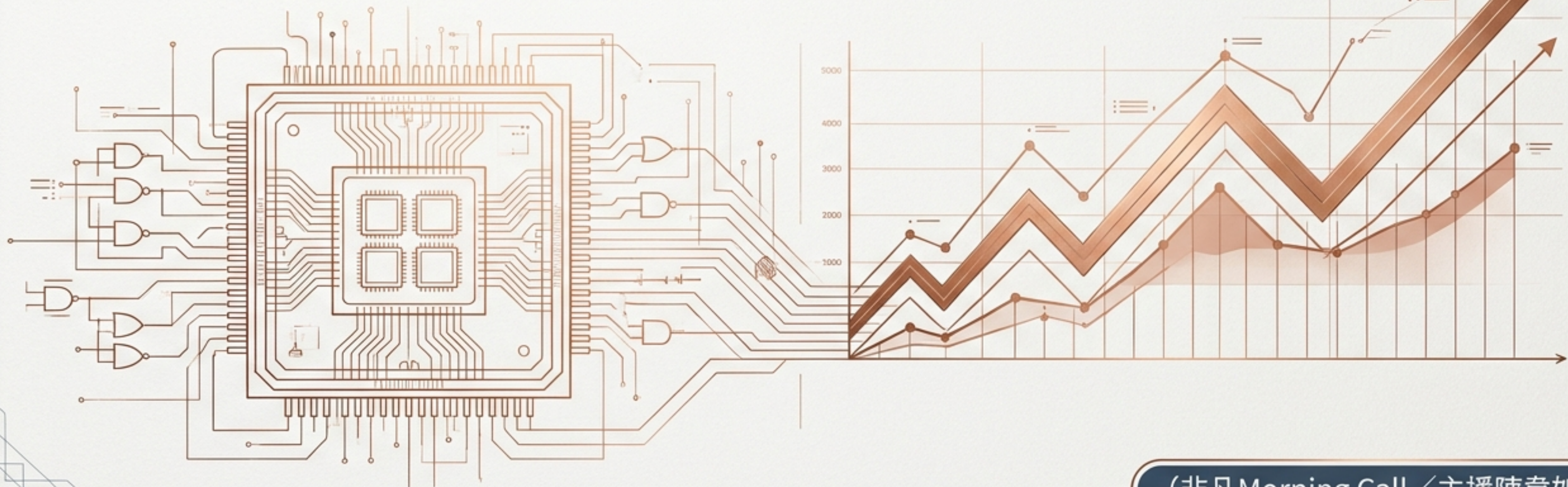


# AI黃金十年：從全球總經到台廠供應鏈全解析

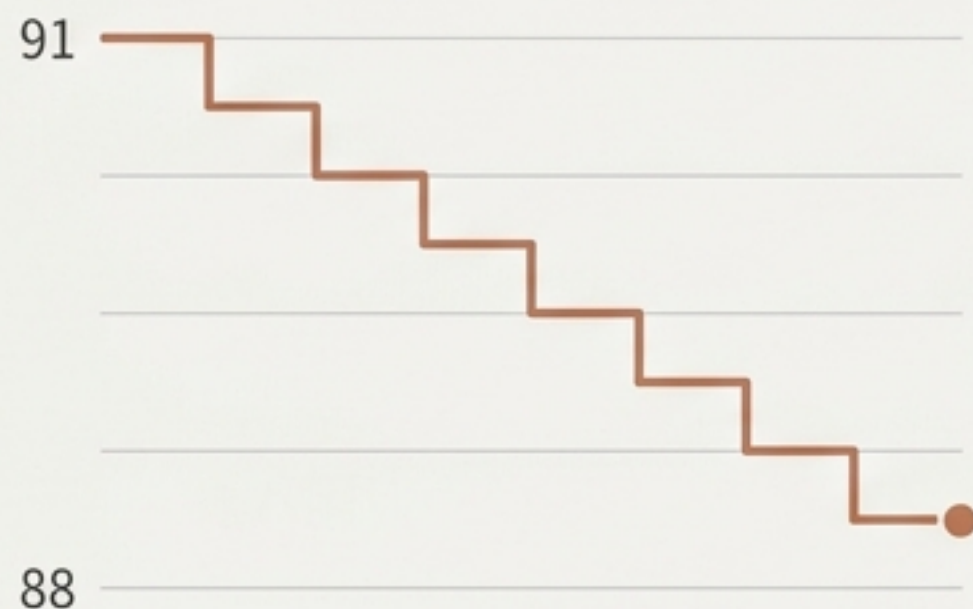
掌握十兆美元算力匯聚的投資新局



(非凡Morning Call / 主播陳章如)

# 全球總經氣象：資金輪動與雜音淬鍊

## 油價與地緣政治



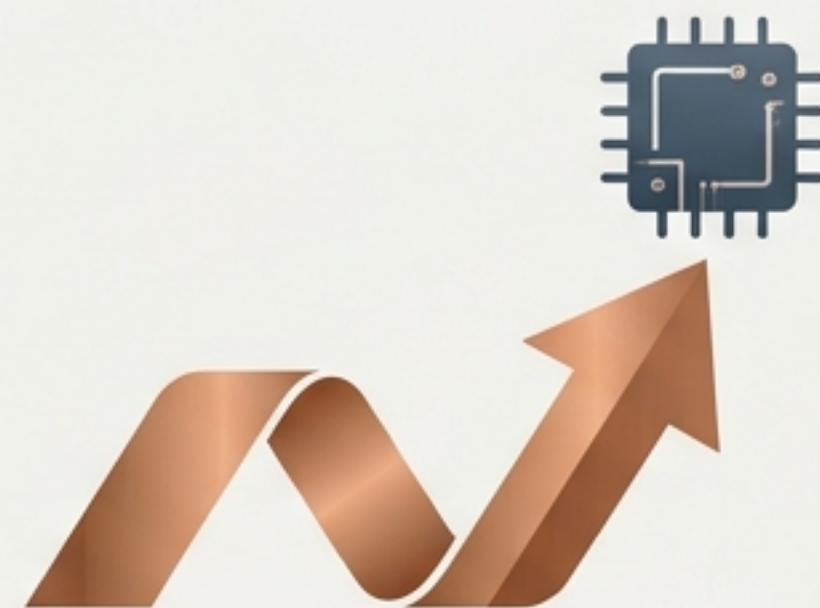
- 傳聞美伊將達成60天停火備忘錄 (MOU)。
- 儘管消息反覆，紐約原油期貨價格已從91美元回落至88美元，創五週新低。
- 市場對中東衝突的恐慌情緒降溫。

## 通膨數據 PCE



美國個人消費支出 (PCE)  
年增 **3.8%**  
通膨數據溫和，市場相對淡定。

## 資金輪動



- 華爾街樂觀預期**降息機率**，資金大舉輪動至**科技股**。
- 費城半導體指數盤中刷**歷史新高**，標普與那斯達克亦**改寫新高**。

(分析來源：非凡Morning Call / 主撰陳韋如)

# AI 算力引擎：從終端伺服器到新創獨角獸的資金狂潮

## 硬體端：戴爾爆發



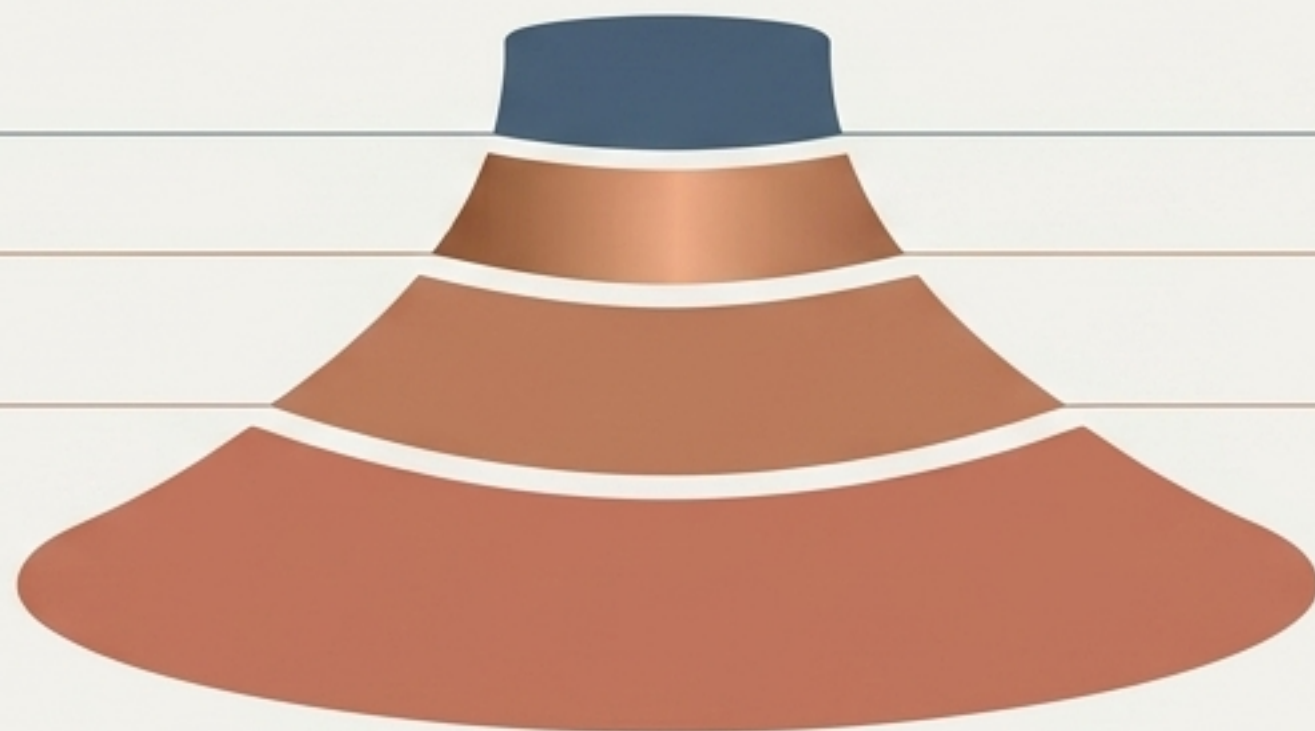
EPS：\$4.86（年增 282%）

AI 伺服器營收：暴增 7 倍以上

全年營收目標：上修至 1,690 億美元

市場反應：盤後股價狂飆近 38%，並帶動雲端算力供應商甲骨文（Oracle）盤後上漲近 4%。

## 軟體與記憶體端：Anthropic 估值破天際



最新募資：達 650 億美元，IPO 後估值上看 9,650 億美元。

大咖參投：亞馬遜（Amazon）及記憶體巨頭（美光、三星、SK 海力士）皆入局。

核心洞察：AI 推理需求帶動強勁的 DRAM/記憶體需求。

# Computex 2024：十兆美元市值的算力匯聚



全球 30 位重量級科技巨頭齊聚台灣，背後代表高達 10 兆美元的企業市值。黃仁勳發表展前專題演講，揭開黃金十年序幕。

**Nvidia (黃仁勳)：**  
核心算力提供者。

**Marvell (邁威爾)：**  
網路通訊與客製化  
IC 設計夥伴 (帶動台  
廠華星光等夥伴)。

**Snowflake：**  
雲端數據平台 (獲 AWS  
全新算力訂單，收盤  
大漲 30%)。

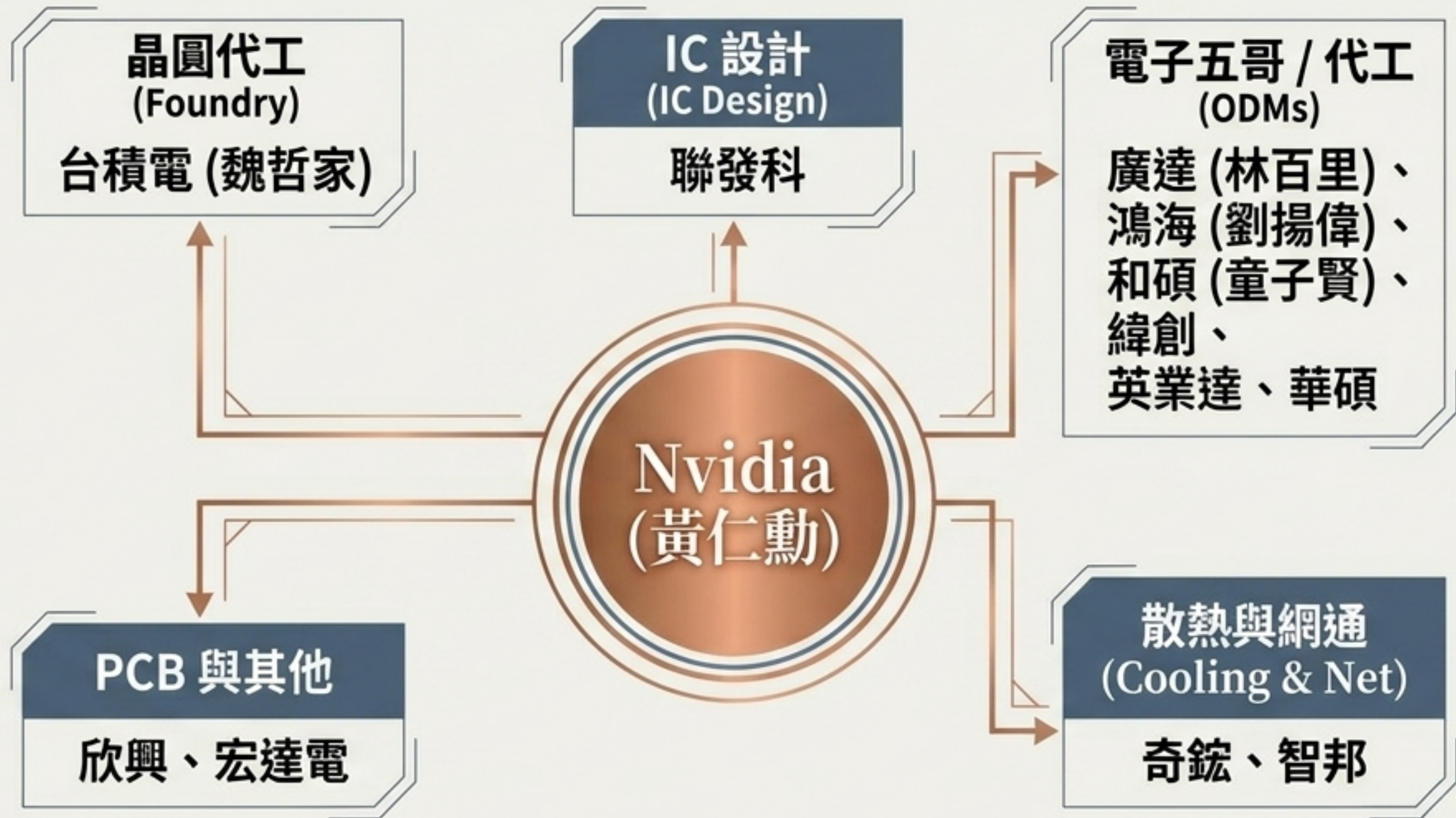
從晶片、網通到雲端數據，AI 運算的完整生態系在台北正式大會師。

(展覽聚焦：非凡Morning Call / 主播陳韋如)

# 兆元宴生態系：0050 ETF 的「具現化」

輝達供應鏈夥伴從兩位數擴張至三位數，涵蓋台灣科技業全貌

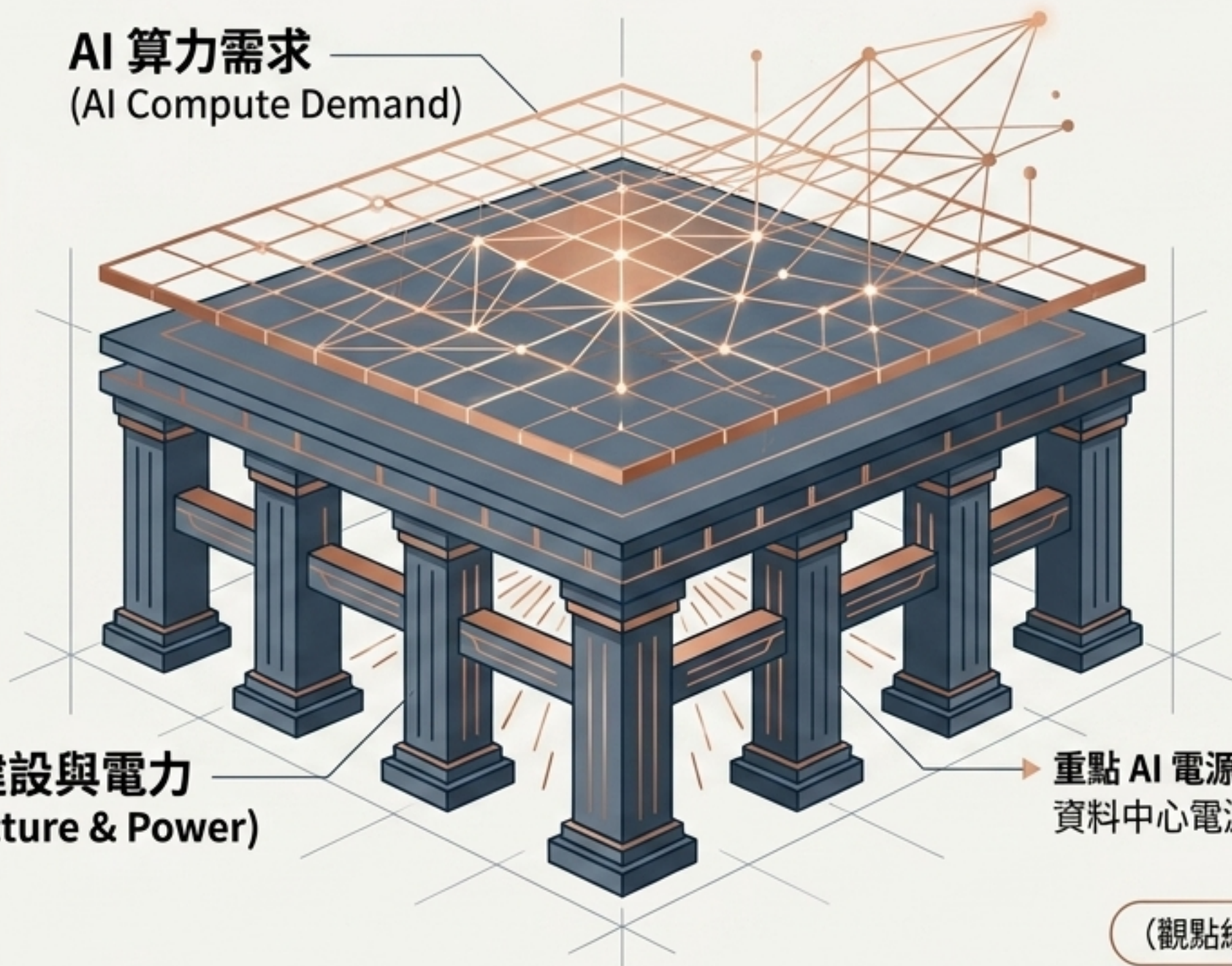
第三季迎來出貨潮，全台逾 150 家生態系夥伴下半年將全面啟動。這場晚宴不僅是科技年度盛會，更被戲稱為「行動版的台灣 0050」。



# AI 發展的唯一瓶頸：能源與基礎建設

AI 算力的下一個十年，取決於物理世界的支撐力。

AI 算力需求  
(AI Compute Demand)



黃仁勳 (Nvidia) :  
台灣要繼續往前走，  
擴建產能非常重要，  
同時也必須追求更穩  
定的電源。

童子賢 (和碩) :  
AI 基礎建設擴展，當  
前最迫切的課題正是  
能源與電力。接下來的  
10 年內，這塊領域  
將迎來巨幅成長。

基礎建設與電力  
(Infrastructure & Power)

重點 AI 電源供應商：台達電（看好伺服器與  
資料中心電源需求，股價創歷史新高）

（觀點統整：非凡Morning Call／主播陳章如）

# 法人籌碼動向：外資全面上修台股權重與評等



## 摩根士丹利 (Morgan Stanley)

- 舉辦亞洲投資論壇（逾 600 位投資者參與）。
- 全面點名按讚輝達供應鏈：台積電、聯電、日月光、京元電、鴻海。
- 核心看好領域：CoWoS 先進封裝、CPO 光通訊、客製化晶片設計。



## MSCI 權重調整

- MSCI 調高台灣於三大市場之權重。
- 台積電權重同步獲調升（盤後生效），外資需買足倉位以符合基準指標，引發市場洗盤預期。



## 產能吃緊與報價上漲

- 台積電專注先進製程，成熟製程訂單外溢。
- 世界先進（VIS）產能供不應求，4月已調高部分產品代工價達 15%。

（外資動態：非凡Morning Call／主播陳韋如）

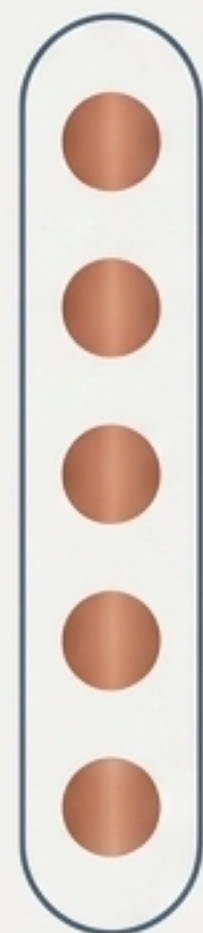
# 實體經濟與估值體檢：熱絡但未過熱

Macro Economy

景氣燈號 (國發會)

Market Valuation

本益比檢視 (和碩董事長童子賢觀點)



- 連續亮出 5 顆代表「景氣熱絡」的紅燈。
- 主計總處預估今年台灣經濟成長率 (GDP) 有望「保7望8」。



- 當前台股本益比 (PE) 介於 22 倍至 28 倍之間。
- 第一季全體上市公司獲利逾 1.6 兆，考量下半年旺季效應乘數，當前估值相對全球熱絡股市屬於健康區間。
- 結論：「台灣股市不算過熱，不用擔心。」

(數據與評論：非凡Morning Call / 主播陳韋如)

# 內資洪流：十兆台幣 ETF 的資金複利效應



市場洞察（統一集團董事長羅智先）：

投資人積極將資金投入股市，而非用於一般消費。資在台股市場內產生強大的「複利循環」效應，成為穩固的內資買盤支撐。

# 終極展望：邁向五萬點的穩健攀升

市場預測 (前國泰投信董事長 張錫)：  
「如果今年股市衝上 5 萬點，  
也不要覺得奇怪。」

## 更健康的走勢 (The Healthier Path)

相較於短期急速飆升，若台股能於明年 (2025) 站上 5 萬點，  
或後年 (2026) 站上 6 萬點，將是更為穩健且健康的長多格局。

AI 的黃金十年才剛展開，從底層算力、基礎建設到資本聚落，台灣正處於全球十年大計的最核心位置。