

一、資本市場動態

1. IPO 初次上市櫃

(1) 上市櫃送件審查概況

申請 類型	公司 代號	公司 簡稱	申請 日期	董事長	申請時 股本 (仟元)	審議委員 會審議日 期	董事會通過 上市櫃日期	主管機關核准 (備查)上市櫃 契約日期	備註
上市	7855	和運租車	115.04.14	劉源森	1,925,279	115.05.22	115.06.16	115.06.24	
上市	5236	凌陽創新 (福邦主辦)	115.04.16	黃洲杰	600,040	NA	115.06.16	115.06.24	櫃轉市
上市	7812	稜研科技*	115.05.25	張書維	1,511,526	115.06.30			創新板 採無面額 發行
上櫃	7825	和亞智慧	115.04.10	石文機	231,145	115.05.21	115.06.26	115.07.02	
上櫃	7801	華芸科技	115.04.22	施崇棠	183,000	115.06.09	115.06.26	115.07.02	
上櫃	6604	儒億	115.04.28	吳國禎	437,310	115.06.18	115.06.26	115.07.02	
上櫃	7856	漢測	115.04.29	林冬青	271,770	115.06.10	115.06.26	115.07.02	
上櫃	7806	精華生醫	115.04.29	陳俊宏	278,600	115.06.16	115.06.26	115.07.02	
上櫃	2938	床的世界	115.04.29	陳三傑	201,400	115.06.22			
上櫃	6898	程曦資訊	115.04.30	黃士軍	290,161	115.06.12	115.06.26	115.07.02	
上櫃	7869	宏于電機	115.06.26	詹家榮	272,410				
上櫃	4565	宏偉	115.06.26	黃煥城	617,400				
上櫃	7881	科明	115.06.30	林勁賢	270,000				
上櫃	7706	宏碁創新	115.06.30	林弘道	100,000				

(2) IPO 承銷概況

掛牌日	公司名稱	產業	申請股本 (仟元)	2025 年 EPS(元)	承銷時 P/E(倍)	承銷制度	競拍 均價	承銷 價格(元)	掛牌當天 價格(元)	當天 漲幅(%)
115.06.26	和迅	生技醫療	460,000	2.43	18.07	競價及 公開申購	43.91	43.91	48.00	9.31

2. SPO(國內外籌資)

(1) 籌資案送件審查概況

證券 代號	公司 型態	公司名稱	案件類別	金額 (仟元)	發行價格 (元)	收文 日期	自動補正 日期	停止生效 日期	解除生效 日期	生效日期
2451	上市	創見資訊	轉換公司債 (無擔保)	3,000,000		115.06.18				115.07.07
2486	上市	一詮精密	轉換公司債 (無擔保)	2,000,000		115.06.22				115.07.08
4764	上市	雙鍵化工	轉換公司債 (有擔保)	500,000		115.06.22				115.07.08
4764	上市	雙鍵化工	現金增資	60,000	240	115.06.22				115.07.08
8438	上市	昶昕實業	轉換公司債 (無擔保)	300,000		115.06.23				115.07.09
6715	上市	嘉基科技	現金增資	60,000	350	115.06.24				115.07.10
2614	上市	東森國際	現金增資	1,250,000	16.00			115.06.26		
2303	上市	聯電	轉換公司債 (無擔保)	12,000,000		115.06.30				115.07.16
2303	上市	聯電	轉換公司債 (無擔保)	4,000,000		115.06.30				115.07.16
6225	上市	天瀚科技	現金增資	322,000	15	115.07.01				115.07.29
6160	上櫃	欣技資訊	現金增資	110,000	13	115.06.15				115.07.14
3234	上櫃	光環科技	現金增資	150,000	100	115.06.16				115.07.15
6683	上櫃	雍智科技	轉換公司債 (無擔保)	1,530,000		115.06.22				115.07.08
6903	上櫃	巨漢	轉換公司債 (無擔保)	500,000		115.06.22				115.07.08

證券 代號	公司 型態	公司名稱	案件類別	金額 (仟元)	發行價格 (元)	收文 日期	自動補正 日期	停止生效 日期	解除生效 日期	生效日期
6903	上櫃	巨漢	轉換公司債 (無擔保)	1,000,000		115.06.22				115.07.08
5386	上櫃	青雲國際 科技	轉換公司債 (無擔保)	650,000		115.06.23				115.07.09
5386	上櫃	青雲國際 科技	現金增資	30,000	400	115.06.23				115.07.09
8916	上櫃	光隆實業	轉換公司債 (無擔保)	200,000		115.06.24				115.07.10
8916	上櫃	光隆實業	現金增資	100,000	50	115.06.24				115.07.10
3128	上櫃	昇銳	轉換公司債 (無擔保)	300,000		115.06.30				115.07.16
5536	上櫃	聖暉工程*	轉換公司債 (無擔保)	1,500,000		115.06.30				115.07.16
5536	上櫃	聖暉工程*	轉換公司債 (無擔保)	1,500,000		115.06.30				115.07.16
8155	上櫃	博智電子	轉換公司債 (無擔保)	3,000,000		115.06.30				115.07.16
8155	上櫃	博智電子	轉換公司債 (無擔保)	2,000,000		115.06.30				115.07.16
3512	上櫃	皇龍開發	轉換公司債 (有擔保)	600,000		115.07.01				115.07.17
3081	上櫃	聯亞光電	轉換公司債 (有擔保)	1,200,000		115.07.03				115.07.21
3081	上櫃	聯亞光電	轉換公司債 (無擔保)	1,800,000		115.07.03				115.07.21
5206	上櫃	坤悅開發	現金增資	210,000	20	115.07.03				115.07.21
8936	上櫃	國統國際	轉換公司債 (有擔保)	600,000		115.07.03				115.07.21
8936	上櫃	國統國際	轉換公司債 (無擔保)	600,000		115.07.03				115.07.21

(2) SPO 掛牌概況

A. 現金增資

掛牌日期	證券代碼	發行公司	發行價格 (元)	折溢價率	募集金額 (仟元)	承銷方式	資金用途	中籤率(%)
115.06.26	8074	鉅橡 (福邦主辦)	50	72.15%	300,000	公開申購	購置機器設備 償還銀行借款 充實營運資金	0.26

B. 可轉換公司債

掛牌日期	債券代碼	發行公司	發行總面額 (億)	每張發行價格	發行年限 (年)	有無擔保	轉換溢價率	轉換價格(元)	賣回/到期年收益率 (%)					承銷方式	資金用途
									1 年	2 年	3 年	4 年	5 年		
115.06.23	811211	至上	20	100.20	5	無	104.36%	95.30	-	-	0.00	-	0.00	詢圈	償還銀行借款
115.06.30	41904	佐登妮絲	5	100.00	3	有	107.00%	26.60	-	0.50	0.00			競拍	註 1
115.06.30	65463	正基	2	111.04	3	無	103.69%	81.50	-	0.00	0.00			競拍	註 2
115.07.01	52892	宜鼎	30	125.69	3	無	109.55%	2,180.00	-	-	0.00			競拍	償還銀行借款 充實營運資金
115.07.02	65843	南俊	8	100.00	3	無	105.55%	685.00	-	1.00	0.00			詢圈	償還銀行借款 充實營運資金
115.07.02	80962	擎亞	8	101.00	3	無	105.01%	158.00	-	0.00	0.00			詢圈	償還銀行借款
115.07.02	61876	萬潤	30	140.21	3	無	104.36%	1,150.00	-	-	0.00			競拍	充實營運資金

註 1：償還中華民國境內第三次無擔保轉換公司債執行賣回權所需資金、償還銀行借款

註 2：充實營運資金、償還國內第一次可轉換公司債持有人執行賣回權所需資金

3. 財務顧問案件

(1) 合併

代號	上市/上櫃/興櫃	併購公司			114 年營業額(億)	代號	名稱	被併公司		114 年營業額(億)	發行新股(併購:被併)、現金/比率	董事會
		名稱	資本額(億)	營業項目				資本額(億)	營業項目			
0009A0	公開發行	永豐金證券	168.92	證券業	217.87	000849	京城證券	2.30	證券業	1.38	現金 4.30 億元	115.06.26

(2) 股份轉換

董事會決議日	股份轉換類型	收購方公司 (A)			被轉換公司 (B)			換股比例 (A:B)	股份轉換基準日
		代號	名稱	資本額(億)	代號	名稱	資本額(億)		
115.06.25	非對稱式	2072 上市	世紀風電	19.20	7752 興櫃	世紀樺欣	20.00	0.22 : 1	115.12.31

(3) 公開收購、股份交換、分割之市況：本期無新增。

二、福邦主辦案件快訊

(一) IPO

申請類型	公司代號	公司簡稱	申請日期	董事長	申請時股本(仟元)	審議委員會審議日期	董事會通過上市櫃日期	主管機關核准(備查)上市櫃契約日期	備註
上市	5236	凌陽創新	115.04.16	黃洲杰	600,040	NA	115.06.16	115.06.24	櫃轉市
上市	7867	特力屋	115.04.29	何湯雄	960,000	115.06.09			

(二) SPO

證券代號	公司型態	公司名稱	案件類別	金額(仟元)	發行價格(元)	收文日期	生效日期
8033	上市	雷虎科技	現金增資	120,000	108.00	115.03.05	115.03.23
8074	上櫃	鉅橡企業	現金增資	60,000	50.00	115.03.26	115.04.15
7610	上市	聯友金屬-創	現金增資	20,000	330.00	115.04.14	115.04.30
3540	上櫃	曜越科技	現金增資	120,000	21.00	115.05.05	115.05.21
8054	上櫃	安國國際科技	轉換公司債 (有擔保)	400,000		115.05.18	115.06.25
8054	上櫃	安國國際科技	現金增資	25,000	80.00	115.05.18	115.06.25

三、近期公告法規修正

類別	公告機構	函號	公告訊息
上市櫃 KY 公司	金管會	金管證發字第 1150382340 號	一、訂定「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」規定之「外國發行人募集與發行有價證券基本資料表」、「律師法律意見書及檢查表」、「外國發行人申報案件檢查表」及「承銷商總結意見」。 二、本令自即日生效；本會中華民國一百十二年五月四日金管證發字第一一二〇三八一三二六號令及一百零四年十一月十六日金管證發字第一〇四〇〇四五一七一號令，自即日廢止。
上市櫃 公司	金管會	金管證發字第 1150382580 號	修正「發行人募集與發行有價證券處理準則」第八條、第十三條及「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」第五條。 附修正「發行人募集與發行有價證券處理準則」第八條、第十三條及「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」第五條。

四、近期焦點新聞

1. IPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
低軌衛星新兵來了！稜研科技創新板上市 證交所通過	經濟日報	115.06.30
將捷推案能見度高 明年首季申請 IPO 上市 將辦現增籌資 4.5 億元	鉅亨網	115.07.01
AI 與低軌衛星概念股 麥森創新啟動	經濟日報	115.07.02
宇樹 IPO 註冊獲准 將成 A 股人形機器人第一股	世界新聞	115.07.03

2. SPO 焦點新聞

新聞重點	來源	日期
永豐金擬辦現增 籌資 200 億 將發行普通股強化證券子公司資本	經濟日報	115.06.27
廣運旗下盛新材料及金運完成籌資 11.8 億元 獲大同砸 1.2 億元策略投資	鉅亨網	115.06.28
金雨將現增 擴產搶單	經濟日報	115.06.30
可寧衛發債 擬籌資 25 億	經濟日報	115.07.03

3. 財顧焦點新聞

新聞重點	來源	日期
2026 年上半年全球併購額衝破 2.8 兆美元 AI 與能源轉型成核心推手	鉅亨網	115.07.01
高通新晶片「Dragonfly」簽訂 Meta！併購 AI 新創 Modular 揮軍資料中心	財經新報	115.06.25
國巨從 MLCC 股后到 AI 新霸主	財訊新聞	115.06.26
安森美買下 Synaptics 半導體併購案再添一樁	經濟日報	115.06.27

4. 總體經濟及重要產業概況

新聞重點	來源	日期
油價又跌了！美伊談判傳有進展 OPEC+擬 8 月再增產	經濟日報	115.07.02
美就業降溫 不急著升息 通膨壓力可望減輕	經濟日報	115.07.03
日圓急升 市場聯想官方干預	工商時報	115.07.03
多空拉鋸 金油走勢分歧	工商時報	115.07.03

五、福邦承銷部專業服務團隊

組別	職稱	各組主管	聯絡方式
部門主管	副總經理	藍順得	02-2383-6808
			alexlan@mail.gfortune.com.tw
輔導組	業務副總經理	李莉綾	02-2383-6825
			leelylee@mail.gfortune.com.tw
	業務副總經理	徐斌惟	02-2383-6835
			wolfganthsu@mail.gfortune.com.tw
	業務協理	李昆諺	02-2383-6812
			lancelee@mail.gfortune.com.tw
	業務協理	許逸驥	02-2383-6834
			perryhsu@mail.gfortune.com.tw
	業務資深協理	吳孟穎	02-2383-6836
			mengyingwu@mail.gfortune.com.tw
業務組	業務協理	黃虹禎	02-2383-6839
			hungchen@mail.gfortune.com.tw
	業務資深協理	蔡易錢	03-657-2758(新竹)
			mosstsai@mail.gfortune.com.tw
	業務資深協理	謝灼梅	06-222-6156(台南)
			mayhsieh@mail.gfortune.com.tw
	業務資深協理	周子程	06-222-6156(高雄)
stevenchou@mail.gfortune.com.tw			
財務顧問組	業務協理	黃鳳丹	02-2383-6840
			wendyhuang@mail.gfortune.com.tw
業務組	業務資深協理	連偉琦	02-2383-6850(北區)
			vickylian@mail.gfortune.com.tw
	業務資深協理	王建中	06-222-6156(南區)
			josephwang@mail.gfortune.com.tw

低軌衛星新兵來了！稜研科技創新板上市 證交所通過 經濟日報 115.06.30

臺灣證券交易所於今(30)日召開之第 888 次「有價證券上市審議委員會」，審議通過稜研科技*(7812)初次申請股票創新板上市案，惟本案尚須提報證交所董事會核議。

有關稜研科技(股)公司之相關基本資料，申請上市資本額新台幣 15.11 億元(採無面額發行)，市值新台幣 42.17 億元，董事長為蔚維科技法人代表人張書維、總經理由張書維兼任，全體董事持股比率：董事 9 席、占 25.99%。輔導上市之承銷商為台新證券。

稜研科技主要業務為從事自主毫米波技術開發、教學、與模擬套件，以及 5G/6G、衛星通訊及國防應用之陣列天線模組與次系統的研發與銷售。市場結構上內銷 9.24%、外銷 90.76%。

稜研科技財務部分，稅前淨損、每股稅後虧損：2024 年 1.49 億元、3.14 元；2025 年 1.57 億元、2.62 元；2026 年第 1 季 4,154 萬元、0.69 元。



將捷推案能見度高 明年首季申請IPO上市 將辦現增籌資4.5億元 鉅亨網 115.07.01

將捷(7798-TW)預計在 2027 年第一季申請上市，而將捷推案能見度可以見到 2031 年，將捷將辦理發行現金增資股 3 萬張籌資 4.5 億元，將在 8 月中旬完成繳款。

將捷 2025 年營收 28.52 億元，毛利率 33.83%，年增 0.55 個百分點，全年稅後純益 3.21 億元，年減 15.32%，每股純益為 1.04 元。擬配發股息及股票股利各 0.5 元，合計 1 元。

將捷在推案進度方面，將捷預計在 2026 年將推出包括新北捷運三峽 1800 坪基地的聯開案及淡水紅樹林的合建案，基地也達 800 坪；而在 2026 年可認列入帳的包括第四季の北市文山案，也將跨年度到 2027 年認列一部分，而原規劃在 2027 年還有 100 億元的完工人帳。

將捷目前的營建開發業務集中台北市、新北市及桃園，目前將捷手中掌握的建案總銷超過 100 億元，預計將在 2027 年第一季申請上市。將捷目前股本為 30.87 億元，將捷董事長林嵩烈，其主要業務為品牌住宅、商辦建案開發興建及銷售，集團同時跨足文化旅宿業及地熱綠電業，但營建業務仍占比 80%。將捷的主要推薦券商為福邦證券(6026-TW)。

將捷成立於 1992 年 8 月，擁有完整的專業分工團隊，服務範圍涵蓋土地開發、建築設計、營造施工、室內設計及商用不動產租賃，多次獲得國家卓越建設獎。集團並跨足文創休閒與地熱能源事業體，引進法國羅浮宮酒店集團知名金鬱金香飯店品牌，於淡水打造「滬尾藝文休閒園區」，於宜蘭清水啟用台灣第一個商轉地熱發電廠，後續於陽明山開發台灣第一座火山型地熱發電廠。

將捷目前營建開發業務集中在台北市、新北市及桃園地區，掌握建案總銷超過 100 億元，營建業務仍為主要營運核心，占比約 85%；同時，文創休閒與地熱能源事業也持續挹注中長期發展動能；隨著淡江大橋即將通車可預期利多，占地利之便的將捷金鬱金香酒店可望在區域人流成長帶動下注入新活水。

而將捷地熱能源事業也預計在今年第四季，位於大屯火山群的第三座地熱電廠——硫磺子坪電廠將正式併網商轉，裝置容量達 4.2MW，將助攻台灣再生能源占比達 20%目標再進一步。



AI與低軌衛星概念股 麥森創新啟動 經濟日報 115.07.02

隨著生成式 AI、高效能運算 (HPC) 及低軌衛星 (LEO) 等應用快速發展，資料傳輸速度與系統整合複雜度大幅提升，帶動高階 PCB 設計與訊號/電源完整度技術需求顯著攀升。麥森創新股份有限公司因具備高階設計與系統整合能力的技術服務，將成為半導體產業鏈升級的重要加速器。凱基證券與麥森創新簽署股票上市櫃輔導契約，協助其邁向資本市場，為 AI 高速運算與低軌衛星題材概念股再添生力軍。

麥森創新目前資本額約新台幣 1.3 億元，由董事長張嘉翔領軍，核心團隊結合 PCB 產業與 IC 設計背景，並具備完整供應鏈管理及全球通路服務整合能力。公司採「PCB Fabless Design House」商業模式，專注於高階 PCB 設計、訊號模擬與整卡系統解決方案，並延伸應用至半導體測試介面 PCB 整合服務，提供從規格定義、設計驗證到量產導入的一站式服務。

在技術與商業模式上，麥森創新掌握產品設計前端的「Design-in 入口」。透過深度參與客戶系統架構與規格制定，可有效串聯材料供應商、PCB 製造廠及終端系統客戶，形成高黏著度的產業合作網絡，有效縮短開發周期並提升整體性能與良率，建立難以取代的技術門檻。同時該公司與國際一線 PCB 大廠維持策略合作，協助其產品設計開發並取得國際重要衛星客戶訂單，展現其在產業鏈中的關鍵技術角色。在 AI 資料中心架構逐步走向高速互連與先進封裝趨勢下，PCB 材料及設計的重要性顯著提升，設計端價值持續前移，為麥森創新帶來長期發展動能。

麥森創新目前以高毛利 PCB 設計服務為主要獲利來源，並積極布局半導體測試介面 PCB 市場，強化其跨 PCB 與半導體測試領域的整合能力。受惠於 AI 伺服器、高效能運算及低軌衛星需求快速成長，預期營運將進入高速成長階段，並持續提升獲利能力，展現設計驅動與輕資產模式的高成長潛力。

凱基證券表示，麥森創新已積極強化公司治理與內控制度，並規劃於 2026 年底申請公開發行並推動興櫃掛牌。未來透過資本市場資源挹注，將有助於加速技術升級與市場拓展。凱基證券亦將持續發揮輔導專業與整合資源優勢，協助公司穩健邁向上市櫃，朝全球高階 PCB 設計與系統整合領域邁進。



宇樹IPO註冊獲准 將成A股人形機器人第一股 世界新聞網 115.07.03

中國證監會網站公告，同意宇樹科技首次公開發行股票（IPO）註冊。這代表宇樹科技從今年 3 月 20 日科創板 IPO 申請獲受理，到 7 月 2 日註冊生效，僅用時 104 天，創下科創板預先審閱機制落地以來的最快審核紀錄，將成為 A 股「人形機器人第一股」。

招股書顯示，宇樹科技擬公開發行不低於 4044 萬股，新股發行比率不低於 10%，計畫募資人民幣 42 億元，對應發行估值約人民幣 420 億元。

科創板日報報導，成立於 2016 年的宇樹科技，最初以四足機器人起家，憑藉全棧自研的伺服電機、運動控制演算法和成本控制能力，四足機器人累計銷量已突破 3 萬台。

同時，自 2023 年自研推出首款人形機器人 H1 及 2024 年推出中型人形機器人 G1 以來，宇樹科技機器人銷量增速較快。2025 年，公司人形機器人出貨量已超 5500 台，居全球第一。

宇樹科技已成為中國少有的已盈利的具身智慧企業。2023 年至 2025 年，營收分別為人民幣 1.5 億元、3.9 億元和 16.9 億元；淨利潤分別為人民幣-0.1 億元、0.7 億元和 5.9 億元。

多名業內專家分析表示，2026 年是人形機器人「規模化交付元年」或「場景驗證元年」。人形機器人將從實驗室展示、發布會演示，開始進入小批量生產、訂單交付和真實場景測試。短期最先落地的仍然是工業、科研教育、商業展示、巡檢安防、物流搬運等 B 端和半 B 端場景。

全球來看，人形機器人供應商主要來自中國、美國和日本，其中中國企業數量占比達到 51%，美國 23%。市場競爭方面，主流的供應商是機器人企業，例如中國本土的宇樹科技、優必選等。



永豐金擬辦現增 籌資200億 將發行普通股強化證券子公司資本 經濟日報 115.06.27

台股日成交量突破兆元，金控及券商搶市愈趨白熱化。永豐金(2890)昨(26)日召開董事會決議通過辦理現金增資發行普通股，上限 7.6 億股，每股發行價格暫定新台幣 26.6 元至 50 元間，預計募資 200 億元。其中的 125 億元，將用來注資子公司永豐金證券，剩餘的 75 億元，則用來償還金控負債充實資本。

永豐金現金增資案預計 8 月向證期局送件，盼第 4 季完成現金增資，原股東認購比率暫定為 80%。永豐金是今年第一家因應台股成交熱絡採取「辦理現增」籌資的金控。永豐金表示，旗下子公司永豐金證券無論在是股票融資、不限用途款項借貸與自營投資等業務上，都有強勁的資金需求，為支持子公司營運及業務擴展需求，辦理現增後，將注資 125 億元。

永豐金說，若以 5 月底經營概況與現金增資 200 億元進行試算，完成增資後，預計可提升金控的資本適足率 19 個百分點，並降低雙重槓桿比率 5 個百分點。永豐金證券的資本適足率將提升 167 個百分點，而債本比將降低 120 個百分點，將進一步提高各項證券業務成長的空間。

近期台股交易熱絡，證券業放款動能告急，除永豐金辦理現增挹注永豐金證外，國泰證券董事會近期也通過辦理現金增資案，將由金控全數認購 50 億元。元大證、凱基證陸續宣布發債計劃，中信證、富邦證、元大證則打算辦理聯貸案，其目的都是為了搭台股熱潮搶商機，擴大市占率。

法人分析，隨著股市行情大好，投資人融資借貸的需求激增，而這也是券商賺錢的核心業務之一，但法規對證券商有資本適足率的嚴格要求，若業務規模要擴大、賺更多錢，就必須有更雄厚的資本做後盾。

永豐金昨日也公告永豐金證券將合併京城證券，此舉將進一步擴大證券端個人客戶的廣度與市占率。本次合併案，以永豐金證券為存續公司，將待主管機關核准後另行訂定合併基準日，並擬以合併基準日前一日淨值作為合併對價，以現金取得京城銀行所持有京城證券全部股份。



廣運旗下盛新材料及金運完成籌資11.8億元 獲大同砸1.2億元策略投資 鉅亨網 115.06.28

廣運(6125-TW)集團旗下的盛新材料(6930-TW)及金運科技營運正轉強，且都已完成辦理現金增資案在市場籌資，兩者合計籌資 11.8 億元，同時，盛新材料與金運科技都預計在 10 月登錄興櫃叩關資本市場申請上市邁進。此次盛新及金運現增案的兩大亮點在大同(2371-TW)砸下 1.2 億元策略性投資金運科技持股 3.03%。

同時，廣運對開發碳化矽 (SiC) 基板的盛新材料的持股比重在此次現增後，也由原來 8.55%一舉提升到 10.66%；值得注意的是盛新材料主要股東陣容除廣運之外，還包括太極能源(4934-TW)及鴻海 (2317-TW)集團的持股。

廣運主管指出，集團旗下子公司盛新材料以每股 35 發行現增股 2 萬張，籌資 7 億元以及金運科技以每股 60 元發行現增股 8000 張籌資 4.8 億元，已全數完成募集，兩家子公司將在 10 月登錄興櫃交易。

廣運旗下盛新材料在去(2025)年成功完成現增募資 5 億元後，最新還要發行 2 萬張現增股，股本並將由 5 億增加為 7 億元；盛新目前為全台唯一具備同時供應元件級 N 型 (導電型) 與 SI 型 (半絕緣型) 碳化矽 (SiC) 基板能力的廠商，在產品布局上，N 型基板已跨入 8 吋主流規格，而 SI 型基板則穩定。盛新的 SI 型 (半絕緣型) 碳化矽基板最新營運進展則已經打入國防及 5G 通訊應用。

而在金運科技部分，金運科技目前股本為 5.8 億元，以每股 60 元溢價發行 8000 張現金增資股，增資後股本增至 6.6 億元，在此次以發行現增股募集資金同時，獲大同以總金額 1.2 億元認購金運現增股 2000 張，對增資後金運持股 3.03%。

金運科技原以 EMS 業務為主，2025 年全年營收約 5 億元，仍陷虧損，但在最新營運進展則已經在 2026 年第一季進入營運轉盈狀態。廣運旗下金運科技的邁向資本市場案，確定由永豐金證券擔任主辦券商，如金運科技順利上市櫃，將成為廣運集團繼太極能源之後的另一家掛牌公司。

廣運集團投入液冷散熱系統開發已長達 7 年，2024 年將相關熱傳事業群併入金運科技，推動金運營運轉型，自電子專業製造服務 (EMS) 代工業務，進一步邁向人工智慧基礎建設產業鏈。金運並在 2025 年發表最新 2.5MW 液冷系統產品。

金運科技於去年 12 月發表的 2.5MW 液冷 CDU，鎖定大型 GPU Farm 與新世代液冷伺服器叢集需求，具備高效能泵浦、冗餘液路設計與智慧化控制架構，支援 AI 資料中心在高熱密度環境下長時間穩定運作。金運科技指出，這項產品不只是功率升級，更代表公司正式具備 MW 等級液冷系統整合能力，為後續 In-Row CDU 模組化與群控技術奠定基礎。而據指出，當日大同也派工程人員參加此一發表會。

同時，金運科技 2026 年邁向 IPO 及自主研發 2.5MW 液冷 CDU，象徵公司從單一設備供應，正式邁向 AI 資料中心「解決方案供應商」新時代。明確定位轉型方向「從散熱器廠商轉型為熱資產管理

公司」。金運科技延續廣運集團在機電整合與工程領域的深厚基礎，金運科技近年積極擴大 AI 資料中心生態系，已結盟超過 25 家設備、軟體與關鍵零組件夥伴，從液冷、電力系統到數位化管理，打造完整解決方案。

金運科技 2025 年營收 5 億元，預估在 2026 年營收倍增成長 13 億元，2026 年第一季營運並轉盈，金運手中掌握訂單為 6 億元，去年 5 月已在德州設立子公司。



金雨將現增 擴產搶單 經濟日報 115.06.30

博弈機與自動販賣機龍頭廠金雨(4503)昨(29)日召開股東常會，董事長卓政懋表示，全球各大博弈機製造廠需求持續增溫，目前主要客戶預示訂單能見度已看到 2028 年，金雨決擴增產能，全力爭取更多訂單。

金雨去年合併營收 6.65 億元、年增 92.2%，稅後純益 1.07 億元，轉虧為盈，每股稅後純益 1.37 元。由於公司目前仍有累積虧損待彌補，股東常會通過不分配股利；股東常會同時通過，以不超過 1,800 萬股的額度內辦理私募現金增資案。

金雨第 1 季合併營收 1.62 億元、年增 35.3%，為近 21 年來同期新高，稅後純益 0.63 億元，每股稅後純益 0.81 元。金雨累計前五月合併營收 3.03 億元、年增 31.5%，法人估，金雨第 2 季營收及獲利可望優於去年同期及今年第 1 季。

金雨稍早辦理發行國內第一次有擔保轉換公司債，發行總額上限為 5 億元，此次募資主要因應客戶訂單需求，將在北越啟動投資建廠計畫。

卓政懋指出，全球各大博弈機製造廠，陸續將螢幕等關鍵零組件轉往北越生產，為了配合客戶生產需求，公司已初步鎖定北越的北寧或興安兩地，將擇一作為設廠基地，也不排除直接購買當地現有廠房，加速投產節奏。

金雨受惠博弈機客戶持續增加訂單，尤其東南亞等市場訂單暢旺，加上新機型在今年開出，目前能見度已看到 2028 年第 1 季，而新承租的彰濱廠正加速擴增產線，每月產能達 2,500 台。



可寧衛發債 擬籌資25億 經濟日報 115.07.03

廢棄物處理大廠可寧衛(8422)昨(2)日董事會決議發行國內第三次無擔保轉換公司債，總面額上限 25 億元。募得價款主要支應高雄南區焚化爐 BOT 案投資需求，也為全循環生態系布局提供資金。

可寧衛指出，跨足民生廢棄物處理的高雄南區焚化爐 BOT 案為長期成長關鍵。該案總投資 150 億元，已於今年初交廠，並與台壽合資成立吉信公司，先建後拆模式推進。新廠興建的三年期間，舊廠持續營運確保穩定現金流，未來新廠商轉後，年發電量預估突破 3.5 億度。

針對新事業進度，可寧衛表示，大承再生粒料廠工程已竣工，正申請試運轉許可，預計年底前取得正式處理許可證。屆時將同步啟動吉鼎材料第二條產線，將汙泥轉化為低碳建材；搭配彌陀首期 70MW 漁電共生案場已併網，進程符合預期。

法人分析，隨著新一代循環經濟與能源投資陸續進入收割期，本次籌資 25 億元將充實子公司資金需求，中長期營運有望逐步回溫。

可寧衛積極轉型為綜合性環保服務集團。第 1 季合併營收 11.13 億元，稅後淨利 2.56 億元，每股純益 0.21 元；毛利率與營業利益率維持 48%與 34%。



2026年上半年全球併購額衝破2.8兆美元 AI與能源轉型成核心推手**鉅亨網 115.07.01**

2026 年上半年，全球併購 (M&A) 市場展現出驚人的成長勢頭。根據倫敦證券交易所集團 (LSEG) 與《彭博》數據，儘管交易總筆數有所下降，但受惠於「超大型交易」(Mega-deals) 的激增，上半年宣布的併購交易總額已飆升至約 2.6 兆至 2.8 兆美元，較去年同期成長約 30% 至 48%，創下自 1980 年有紀錄以來最高。

超大型交易占據市場半壁江山

這一波併購熱潮最顯著的特徵是交易規模的極大化。數據顯示，上半年共有 47 筆金額超過 100 億美元的交易，總額超過 1.3 兆美元，占全球併購交易總額的近 50%，創下歷史新高。

相較之下，交易總筆數卻下降了 9% 至 24,000 筆，為 6 年來最低，顯示市場已由「量」轉向「質」的戰略整合。

科技與能源成為核心

科技與能源是併購最活躍的領域。科技行業受人工智慧 (AI) 浪潮推動，上半年公布的交易額達 6,490 億美元。專家指出，企業不只是為了未來五年投資，而是為了未來 40 至 50 年的技術變革布局。能源領域則出現了重磅交易，如 NextEra Energy 以 668 億美元收購 Dominion Energy，旨在打造能源巨頭。

此外，SpaceX 以約 600 億美元收購 Cursor，以及 Unilever 以 450 億美元將食品部門售予 McCormick，均展現了各行業領導者追求規模化的野心。

驅動併購潮的主要因素

交易撮合者表示，川普政府對商業友善的監管政策是導致這波浪潮的關鍵因素之一。美國政府對商業友好的政策顯著縮短了併購審查流程，增強了企業的收購意願。

其次，在人工智慧時代，為了掌握新一代技術主權，企業正積極透過併購獲取 AI 相關資產與基礎設施。

Evercore Inc. 美國投資銀行共同主管 Daniel Mendelow 表示，在普遍的人工智慧投資和財政刺激措施的推動下，強勁的企業獲利也發揮了作用。與此同時，全球投資級企業債券發行額達 3.4 兆美元，創歷史新高，為併購提供了強大的財務支撐。

跨境併購表現同樣強勁，交易額達 8,930 億美元，較去年同期成長 62%，其中美國是最主要的目標市場，占比達 25%。雖然私募股權 (PE) 因過去的高估值與利息壓力表現相對落後，但市場普遍看好下半年的表現。儘管面臨 11 月大選與經濟焦慮等不確定性，但隨著德意志電信與 T-Mobile US 潛在合併等大型案件醞釀中，2026 年有望刷新年度最高交易紀錄。



高通新晶片「Dragonfly」簽訂 Meta！併購 AI 新創 Modular 揮軍資料中心 財經新報 115.06.25

高通今日發布一款名為 Dragonfly C1000 的資料中心 CPU (中央處理器)，專為代理型 AI 設計，主要是提供計算效能，並能不耗費過多功耗，更簽訂 Meta 成為頭號買家，預計 2028 年開始生產，宣示高通積極邁向資料中心發展的決心。

高通近年來的主要業務是智慧型手機，截至今年 3 月的季度中，智慧型手機占產品營收的三分之二，但高通正尋求多元化，進軍汽車、機器人，現在還有資料中心，這些領域在晶片領域成長速度快於智慧型手機，因為據估計智慧型手機出貨量已在 2017 年達到高峰。

高通表示，目前針對資料中心的發展已有一套完整藍圖，並將對於快速成長的市場推出多款產品，包括一款人工智慧晶片，以及一款將多顆晶片串聯的產品，這款新晶片專為代理式 AI 設計，專注於提供計算效能，並能不耗費過多功耗。

高通執行長克里斯蒂亞諾·阿蒙 (Cristiano Amon) 在投資者日表示，高通一直在執行、收集資產，如今走到這一步，代表高通已覺得自己擁有一個完整的投資組合，做好準備可以進入資料中心的第一階段。

高通財務長阿卡什·帕希瓦拉 (Akash Palkhiwala) 表示，高通已透過智慧型手機晶片及其他現有產品，幾乎與所有超大規模企業都有業務往來，這不是新關係，而是高通已在邊緣端交付服務，並擁有規模、專業知識，以及對高通的信心，才讓大企業願意與高通合作資料中心。

全球投資人對 CPU 的興趣也在上升，專家認為中央處理器將承擔更多來自圖形處理器和 AI 晶片的工作負擔，因為 AI 代理程式能自主運作。阿卡什·帕希瓦拉表示，「CPU 市場供應真的不夠，全球需要更多玩家。」

同時，高通宣布以未公開價格收購 Modular，這家新創開發的軟體能讓 AI 應用能在多種晶片架構上運行，相當於輝達 (NVIDIA) 的 CUDA，而 CUDA 被廣泛應用於許多 AI 應用中，並強調高通進入資料中心市場並不會太晚。



國巨從MLCC股后到AI新霸主**財訊新聞中心****115.06.26**

回顧近年發展，對國巨董事長陳泰銘而言，最重要的關鍵並非股價表現，而是一連串跨國併購布局逐步開花結果。在財務面，完成日本芝浦電子收購案；在資本市場，透過「1拆4」股票分割，大幅降低投資門檻，吸引更多投資人參與。更關鍵的是，產業面重新掌握定價權，因為 AI 伺服器對能「穩定電流」的鉭質電容需求暴增，旗下基美受惠 AI 伺服器需求成長，鉭質電容的重要性與市場需求同步提升。

「其實，現在的國巨，已不是你認識的國巨，我們從 2018 年就開始轉型。」陳泰銘曾在 AI 高峰論壇上表示，國巨正從標準品生意轉向高階特殊品，「這些高階布局，是只注重價格低廉的亞洲廠無法進入的護城河。」如今看來，這些布局也逐漸反映在國巨的產品結構與市場地位上。

過去，資本市場看國巨，焦點都放在 MLCC (多層陶瓷電容)；近年來，MLCC 占公司營收比重已從 2018 年的 52%，下降至約 18%，顯示國巨產品組合已逐步轉向高階特殊品。

MLCC 是國巨登上國際舞台的起步。2000 年，陳泰銘以股本 137 億元的「小蝦米」之姿，動用 180 億元收購飛利浦被動元件部門，不但讓公司從低階電阻跨入中高階電容，MLCC 產量也登上全球第 3，僅次於日本的村田與東電化 (TDK)。

然而，隨即遭逢網路泡沫，國巨隔年立刻由盈轉虧，每股從賺 4 元變成大虧逾 5 元。儘管市場對這樁併購效益質疑聲浪不斷，卻沒有擊倒陳泰銘；2008 年再遇金融海嘯，他甚至趁著景氣低迷之際，逆勢收購新加坡 ASJ、旺詮、凱美等同業，藉此穩固電阻全球第 1 與 MLCC 全球第 3 的地位。

隨後，為提振投資人信心，擅長資本操作的陳泰銘，在 2013 至 2017 年間啟動 4 次減資、幅度高達 8 成；這個動作，似也替接下來的營運回升埋下獲利槓桿效果的伏筆。

2017 年底，MLCC 迎來缺貨潮，當時日本村田、太陽誘電為專注車用與工控市場，逐漸停產中低階 MLCC，釋出產能達兩成。國巨成了直接受患者，不但 2018 年 4 度調漲 MLCC 報價，每股獲利更因股本「瘦身」衝上 80 元，股價創下 1310 元歷史新高，榮登當年股后。

伏筆》多次減資操作 身段更輕盈

只是 MLCC 的榮景僅維持 1 年多，2019 年起手機需求成長轉緩、日韓廠新產能大開、通路庫存激增，國巨提供的 MLCC 因屬一般標準型，價格迅速從高峰回落，從「一顆難求」回到「供需正常」。

面對週期急速反轉的陳泰銘，此時一面實施庫藏股護股價，一面折價發行 GDR 給外資股東，看似矛盾的財務操作，背後正隱藏新收購動作。2018 年，他砸下 220 億元收購美商普斯，首度布局工業級高階電感；2019 年更以 500 億元買下美國基美，拿下鉭質電容全球第一，就是要讓國巨逐步擺脫「MLCC 景氣波動」的風險。

稀有貴金屬的鈹質電容，是 AI 伺服器穩定電源的重要元件，兼具高密度、耐高溫與可靠度；至於電感則能穩定供電並抑制電磁干擾，是 GPU 算力順暢不可或缺的幫手。工研院分析師蕭睿中指出，鈹質過去多用在通訊基地台，如今 AI 伺服器需求大增，基美也因此重新掌握部分產品定價能力。

霸氣》巨資併購大廠 掌握定價權

2021 年，陳泰銘再併入德國賀利氏與法商施耐德，補上高階車用市場所需的耐熱感測元件。恰好，這些產品特性也可延伸到 AI 伺服器，讓產品組合逐漸涵蓋電阻、MLCC、鈹質、電感、感測器；加上君耀、富鼎、力智等主動保護元件，正是陳泰銘口中轉向「高階特殊品」策略奏效。

「你看 2018 年的國巨，國巨只有電阻和一般型 MLCC，產品的基礎，就沒有現在這麼扎實。」日電貿總經理于耀國說，光從產品布局，就看得出陳泰銘對國巨的底層邏輯，真的不一樣了。

曾任國巨全球事業總經理的能率網通董事長胡湘麒也觀察，陳泰銘每次的收購動作，不一定能立竿見影，卻在多年後贏面逐漸清晰，尤其飛利浦被動元件案，雖讓國巨「臥薪嘗膽」了十多年，卻也初嘗掌定價能力的好處，是打進一線客戶的首張門票；有了當時的跨國管理與經營經驗，才有了後續普斯、基美、歐洲等跨國收購。

盤點國巨大大小小的併購案，「財務良好、產品互補」可說是陳泰銘看中的條件。他曾以自己愛上市場採買比喻：「買公司就像買菜，要看品質、價格、是不是我缺的，但買完也要會煮。」這句話透露他眼光精準、謹慎，也顯示其主導風格。

陳泰銘總被封上「併購大王」，但他不止愛併購，只要是好東西，就像他對藝術收藏的品味，經過精打細算，合理的高價都願意出手。在收購芝浦電子過程中，他甚至 4 度加碼，提高收購價格，展現勢在必得的決心。

面對此一稱號，陳泰銘本人並不特別喜歡：「這個字眼好像是要吃掉誰。」他甚至曾強調，被動元件市場，只有擴大規模，才能拿到大訂單與定價權，併購，是為了從競爭走向合作，把同業帶上來，才能避免惡性殺價的循環。

在過去的幾波缺貨潮，據悉陳泰銘就曾對擔心得罪長期客戶的幕僚說：「我們是龍頭，老大要有老大的樣子，該漲就要漲。」霸氣的姿態，曾讓鴻海、廣達這類的 ODM 大客戶想說 No 又不敢不要。老大喊漲，其他同業也跟著受惠；最經典案例，就是老牌的電阻廠天二科技，曾在營運困頓時刻，因國巨喊漲而絕處逢生，後來成功切入車用，還於 2022 年上市。

除了併購快又準，陳泰銘執行力強，效率高，跟他十多年的大臣們時常深感無法「配速」，卻是推動國巨快速翻身的成功關鍵。他對細節要求高，在陳泰銘眼裡，被動元件這種基本元件，業界愈不重視，愈是機會所在；為此，重金投資顯微高階設備不手軟，更親自到工廠與團隊研究如何提升產品良率，也到處飛、談業務、處理客戶問題。「他是個做任何事都認真、企圖心強的人。」與國巨業務往來密切的于耀國說。

觀察》AI 時代的下一步布局

目前，國巨已坐擁電阻與鉭質電容全球 1 哥，但在高階 MLCC 與日廠仍有顯著落差。蕭睿中指出，國巨未來若能透過併購取得高階 MLCC 大廠標的，將大大補上 MLCC 高階實力。

無論如何，比起 2018 年靠 MLCC 缺貨漲價帶動營運起飛，此時的國巨正逐漸完整產品版圖，取得更完整的 AI 供應鏈布局。隨著國巨近年持續透過併購擴大產品版圖，市場仍關注陳泰銘下一步是否再度出手。對這位向來擅長透過併購壯大版圖的企業家而言，下一個目標始終是市場關注焦點。



安森美買下 Synaptics 半導體併購案再添一樁 經濟日報 115.06.27

美國晶片製造商安森美半導體 (On) 同意以約 62 億美元的全股票交易，併購專攻智慧裝置半導體的 Synaptics，成為晶片業最新併購案。

安森美 25 日發布新聞稿說，Synaptics 股東每持有一股，可換得 1.35 股安森美普通股。按兩家公司過去 10 個交易日的收盤價計算，收購價溢價約 19%。這筆交易含債務在內的企業價值約 70 億美元，預計在 2027 年中完成交易，但須待主管機關核准。

這筆交易可望使安森美的潛在市場規模增加 300 億美元，到 2030 年達 2,430 億美元，並強化智慧系統產品組合。這也是安森美歷來規模最大的收購案。

安森美一年前曾試圖以 69 億美元收購 Allegro MicroSystems，但在認定交易「看不到可行的推進途徑」後放棄。安森美說，這次收購 Synaptics，是希望把事業版圖從電源管理和感測進一步拓展到智慧系統。

安森美執行長伊爾霍利 (Hassane El-Khoury) 說：「隨人工智慧從雲端走向實體世界，包括汽車和工業領域，下一階段的創新將仰賴能即時感測、判斷、行動和調整的系統。」

為強化 AI 能力，最近科技業者無不加緊收購。高通本周收購基礎設施新創公司 Modular，以加強軟體能力。Salesforce 本月也宣佈，將以約 36 億美元收購 AI 客服平台 Fin。

安森美此次以全股票方式收購新思科技，交易總價約 70 億美元，約等於新台幣 2230 億元，溢價幅度約 19%，為公司創立以來規模最大的併購案，主要目標在強化公司在機器人與自動駕駛汽車等「實體人工智慧 (Physical AI)」領域的戰略布局。



油價又跌了！美伊談判傳有進展 OPEC+擬8月再增產 經濟日報 115.07.02

油價周四早盤下跌。此前卡達表示，伊朗與美國在周三結束的間接談判取得正面進展，此次談判重點聚焦荷莫茲海峽。

截至台灣時間周四上午 9 時 02 分，布蘭特原油期貨下跌 73 美分、跌幅 1.02%，報每桶 70.84 美元；美國西德州原油下跌 83 美分、跌幅 1.21%，報每桶 67.75 美元。

在前一個交易日，兩大原油指標均下跌逾 1%，觸及四個月來最低水準。

消息人士表示，美國與伊朗的談判代表在杜哈進行了為期兩天的會談，討論恢復荷莫茲海峽航運，以及解凍伊朗資金等議題。

雖然航運已部分恢復，但伊朗上周襲擊一艘貨船後，美伊雙方上周末仍互相發動軍事打擊。

兩名伊朗高階消息人士表示，伊朗決心爭取國際社會承認其對荷莫茲海峽的控制權，即使必須動武也在所不惜。德黑蘭多次表示，將從 8 月中旬開始對通行荷莫茲海峽的船舶徵收通行費，屆時初步協議規定的免費期將到期。

經過荷莫茲海峽的油輪運輸已開始回升。美國副總統范斯表示，這條水道的石油運輸量已恢復至戰前水準，但未提供具體數據。

海通期貨在一份報告中表示，隨著海峽開放且原油出口，各產油國搶市占將持續壓低油價，市場對供給過剩的預期不斷升高。

在海峽逐步恢復通行、油價走跌之際，市場供給還將進一步增加。消息人士周三表示，石油輸出國組織與夥伴國 (OPEC+) 預料將於周日開會時，同意自 8 月起再次提高產量目標。

根據消息人士，8 月產量目標將每日增加 18.8 萬桶，與 6 月及 7 月的增幅相同。

美國能源資訊署 (EIA) 周三表示，上周美國原油庫存減少 380 萬桶，降至 4.084 億桶，創 2018 年 9 月以來最低。不過，此一降幅仍低於路透訪調分析師預估的 450 萬桶。



美就業降溫 不急著升息 通膨壓力可望減輕 經濟日報 115.07.03

美國 6 月就業狀況驟降，非農業就業人數僅增加 5.7 萬人，遠低於預估，且增量僅 5 月的一半，且 5 月就業人數也大幅下修。

美國失業率雖降，但主要是因為勞工就業意願降低，並非需求激增。經濟學者認為，這份就業報告顯示聯準會 (Fed) 近期內並無升息的急迫性。

勞工統計局 2 日公布，6 月非農業就業人數僅增加 5.7 萬人，遠低於原預估的 11.3 萬人；5 月就業增量從 17.2 萬人下修到 12.9 萬人；4、5 月合計下修 7.4 萬人；4 月至 6 月就業移動平均數為每月增加 11.1 萬人，低於 3 月至 5 月的 16.4 萬人。

6 月民間部門就業增加 4.9 萬人，遠低於預估的 10.7 萬人，及 5 月時的 9.7 萬人增量(原先公布為增加 12 萬人)。其中，製造業僅增加 3,000 人，符合預估。

醫療照顧與社會協助部門的就業增加最多，增量近 4.7 萬人；分析師原先預期世足賽將帶動休閒與餐旅業增溫，但 6 月就業反而劇減 6.1 萬人，為 2020 年以來最大降幅，拖累整體就業市場表現，讓外界質疑世足賽對就業市場的提振效應。

失業率下降 0.1 個百分點至 4.2%，低於預估的 4.3%。工作年齡勞工勞動參與率急降 0.3 個百分點至 61.5%，為 2021 年 3 月來低點，即 6 月勞動力人數比 5 月減 72 萬人。

上述數據顯示失業下降，主因願意找工作的失業勞工人數減少，意味失業率雖降，但勞動市場並不如表面上熱絡；就業不足率回降 0.2 個百分點，為 7.9%，顯示全職勞工略增，勞工擔任兼職工作的意願下降。

經濟學者指出，6 月就業雖然降溫，但這其實才是正常水準。另外，由於國際油價及美國汽油價格回降，通膨壓力將告減輕，使 Fed 短期內將不急於升息。

不過，由於通膨年升幅仍然偏高，Fed 並沒有降息的條件。專家建議，市場應把注意力轉為聚焦通膨數據，因為未來幾個月的物價漲幅對於利率路徑的影響，會遠比就業數字更重要。



日圓急升 市場聯想官方干預 工商時報 115.07.03

日圓匯率 2 日盤中急速升值，主要是市場揣測日本政府可能出手干預匯市，以支撐創 40 年新低的日圓匯率。交易員正密切關注，日本官員是否採取新的干預方式來買進日圓。

日圓兌美元匯率在 1 日盤中最低曾逼近 163 日圓，再創 1986 年來新低，但 2 日盤中卻出現急升走勢，在 160.9 日圓水準附近游走。

在日圓急升後，市場仍不清楚是什麼因素引發日圓匯率波動，也無法確認日本當局是否進場干預。交易員揣測日本政府可能已進行「匯率檢查」(Rate Check)。但日圓升值幅度低於過去幾次日本干預匯市後的反彈。

匯率檢查向來被視為日本正在檢查匯市的投機行為，可能是未來進一步干預匯市的先兆，日本財務省拒絕評論外界的揣測。

道富銀行東京分行經理若林(Bart Wakabayashi)傾向認為日圓盤中急升，是投資人受到匯率檢查傳聞的影響。目前市場神經緊繃，因此對日本可能干預匯市的反應是高度敏感，但這對財務省來說反而是一件好事。

三菱日聯(MUFG)的歐洲、中東及非洲(EMEA)全球市場研究部主管哈爾彭尼(Derek Halpenny)也認為日圓兌美元匯率的波動，是市場情緒不安所致。

因為美國 2 日公布非農就業報告，加上 3 日為美國假期，令市場流動性下降，市場對日本可能利用這個機會去干預匯市是保持高度警戒。

路透引述知情者的消息報導，日本官員正捨棄事先釋出可能干預匯市訊號的慣常做法，轉而傳達其將採取更具針對性的策略去打擊投機客，並提高市場放空日圓的成本。

雖然日本政府在 4 月和 5 月合計動用逾 700 億美元的資金，去買進日圓來干預匯市，但仍未能提振日圓。因為美元持續走強，和市場預期聯準會今年將升息同時，預期日本央行將維持循序漸進方式讓貨幣政策正常化。



多空拉鋸 金油走勢分歧 工商時報 115.07.03

美國聯準會(Fed)6 月會議傳遞「今年可能重啟升息」訊號，川普則公開表示「不排除升息」，並默許央行將抗通膨置於成長之上。美國銀行等機構甚至直接將今年「升息 3 碼」列為基準劇本，強勁的就業數據成功把降息預期翻轉成升息押注，美元站上近兩個月高點，美債殖利率同步上揚。

金價一方面要反映高利率壓抑持有成本，另一方面又要為通膨與地緣風險提供保險。近期黃金在戰爭背景下卻出現「不漲反跌」的反直覺走勢，背後其實是升息預期與槓桿部位去化共同作用的結果，避險需求並沒有消失，只是定價方式更精細。

美軍與伊朗在波斯灣再度互相襲擊，伊方多次暫停油輪通行，國際油價在盤後交易聞訊拉升，顯示市場仍將「荷姆茲海峽的每一次中斷」視為供給風險的觸發點。

金價被視為「利率與地緣風險的交叉檢驗」，若金價在升息敘事下仍強勢，往往預告未被完全定價的通膨或地緣風險正在醞釀；油價更直接受制於美伊談判下對荷姆茲海峽的每一個細節安排，是通行機制、制裁鬆綁與區域代理戰交錯下的政治價格。

在這樣的結構性環境裡，投資人可透過台灣期貨交易所相關期貨商品，足夠構建一個具彈性又有槓桿效率的操作框架。

