

BTCC

“ 新手專享 ”

註冊並入金 BTCC，領取最高價值17,500USDT獎勵。
推薦好友還有更多返佣獎勵。



立即註冊/查看詳情

股神巴菲特重砍台積電持股，台積電重挫！陸行之：台積有七看點

原文：

<https://www.btcc.com/zh-TW/academy/financial-investment/warren-buffett-slashes-tsmc-stake>

萬眾期待的13F報告出爐，去年重壓台積電的股神巴菲特旗下波克夏大砍台積電ADR持股86%，跌破市場眼鏡，導致台積電15日重挫3.67%、收525元，單日市值蒸發5,186億元。

有法人坦言，「其實巴菲特是很短線的」，是「大家誤會了」，也有法人推測，「也許不是股神本人的決策，而是基金經理人的操作」。

但股神離場已成事實，台積電的未來如何呢？對此，外資圈知名半導體產業分析師陸行之指出，台積有七看點。隨巴菲特溢價消失，後續回歸基本面，尤其關注台積電會否提高現金股利。



股神巴菲特「重砍台積電」

股神巴菲特一舉一動備受投資人關注。

波克夏公司去年11月間公告，砸下逾41億美元（約新台幣1230億元）大幅加碼台積電，一舉躍升為前10大股東，外界原預測巴菲特進場後將長期持有，但如今卻出現反轉。

根據波克夏於今日公告去年第4季持股明細中，大買蘋果33萬股，重砍台積電ADR有5176萬股、減持幅度高達86%。而受到利空消息影響，台積電ADR盤後股價重跌逾4%，每股來到94美元。

值得注意的是，儘管波克夏重砍台積電，但根據美國證管會報告顯示，許多重量級投資法人包括德銀、高盛等，在去年第4季仍加碼台積電。



[下載Android版](#)

[下載iOS版](#)

[台灣用戶專享優惠活動（10,055 USDT 交易大禮包）<<<<](#)

股神為什麼大賣台積電呢？

市場原本認為，以**價值投資**為主的巴菲特，在去年第3季買進台積電ADR之後，應該會持續買進，但是去年第4季卻反而是減持，大砍86%的持股，消息一出，台積電ADR盤後重挫，台積電今日股價也是大跌，市場對股神大賣台積電的策略議論紛紛。

那麼，到底股神為什麼大賣台積電？

法人坦言，「其實巴菲特是很短線的」，是「大家誤會了」，也有法人推測，「也許不是股神本人的決策，而是基金經理人的操作」。

統一投顧董事長黎方國表示，「其實巴菲特是很短線的」，是「大家誤會了」，他解釋，波克夏每季的持股都有變化，除了核心持股的前10檔(或前5檔)持有的時間較長之外，以波克夏投資組合中數十檔的股票來看，大約有三分之一以上會被汰換，且是每季或每兩季的時間，不停的汰弱留強，也就是說，巴菲特並不是像市場上所認為的持股時間都很長，尤其是非核心持股的時間都很短。

黎方國認為，台積電未進入核心持股，也許是目前巴菲特有不同的想法；至於股神賣台積電有沒有賺錢？以台積電去年第3季股價均價485元，第4季股價均價445元來看，純用均價來算，可能是賠錢，但因波克夏並未公布買賣的時點及價格，因此無從計算，不過，若以台積電去年第4季高價曾衝達508元來看，若是逢高賣出，可能有獲利。

黎方國說，雖然台積電股價受到波克夏上季賣出台積電ADR的影響，但預期應僅是短期的衝擊，換個角度來看，短線休息整理反而可以尋找買點。

也有法人坦言，無從得知股神為何賣台積電，但推測也許不是巴菲特本人的決策，而是基金經理人的操作，以往巴菲特的操作主要是傳產股，對科技股並不是那麼熟，根據過往的表現，在買賣科技股上僅有蘋果是賺錢的。

揮別股神，台積電後續走勢如何？

外資圈知名半導體產業分析師陸行之在其粉絲專頁感嘆，看起來台積電的巴菲特溢價一個季度就玩完了，短線炒作實不像巴菲特過去價值股一抱十年的作風，推測是專業經理人的決定，「或許是去年第三季想開始大幅加碼抄底，結果沒買多少，股價就沒低檔了。」

放眼後市，陸行之認為在巴菲特溢價消失後，**建議投資人著重台積電全球設計客戶與下游系統客戶需求、庫存變化、AI應用大幅攀升對台積電AI晶片客戶的影響、資本開支、3奈米量產進度、5與7奈米需求何時回升等**。此外，台積電減少資本支出後，何時調升現金股利配發率，也是觀察焦點。

不過，台積電15日雖遭失望性賣壓襲擊，股價仍守在農曆年開紅盤以來的跳空缺口之上，呈弱中透強之勢。

台積電遭失望性賣壓襲擊

13F報告出爐

波克夏大幅度減持5,176萬股台積電ADR，持股賸830萬股，減碼幅度86%，跌破市場眼鏡

台積電利多發揮支撐力

籌碼面：外資今年以來買超27.1萬張，台積電市值增加2兆元

基本面：市場期待下半年產業景氣好轉、台積電3奈米製程量產進度比預期快

陸行之看 後續觀察焦點

全球設計客戶與下游系統客戶需求、庫存變化、AI應用大幅攀升對台積電AI晶片客戶的影響、資本開支、3奈米量產進度、5與7奈米需求何時回升、何時調升現金股利配發率

究其原因，外資圈人士提出籌碼面與基本面雙重支撐：

首先，美國升息循環趨緩，國際資金轉進新興亞洲，外資今年以來積極回補台股，對最大權值股台積電買超動能尤其龐大，年初以來累計加碼台積電27.1萬張，台積電挾外資大買氣勢，股價與市值持續收復失土，雖因巴菲特減持利空衝擊，市值丟失14兆元關卡，仍維持在13.61兆元相對高位，比起2022年底的11.62兆元，多了約2兆元市值。

其次，外資對台積電信心度比2022年下半年時充足。摩根大通證券台灣區研究部主管哈戈谷（Gokul Hariharan）指出，台積電3奈米製程量產進度比預期快，4月開始達到每月3~4萬片水準，放眼2023年，3奈米製程主要還是由大客戶蘋果所採用，然受惠iPhone Pro出貨占比更高，以及A17應用處理器晶粒尺寸更大，將進一步驅動成長性。同時，摩根大通研判台積電將會把部分5奈米產能轉換至3奈米製程，以應付2023年~2024年更高的3奈米製程需求。

BTCC
VIP等級只升不降！等級越高福利越多
讓BTCC成為您的首選加密貨幣合約交易所
現在下載了解更多 App Store 下載 Google Play 立即下載 支援臺幣&幣幣入金

[下載Android版](#)

[下載iOS版](#)

[台灣用戶專享優惠活動（10,055 USDT 交易大禮包）<<<<](#)

在 BTCC 購買台積電 TSM 股票

BTCC 交易所不僅可以買賣比特幣等主流的**加密貨幣期貨**，還可以購買**黃金、白銀、股票**等期貨產品，讓你實現資產的合理配置。手續費比CFD平台更低。出入金更便捷。

》》》 [股票VS加密貨幣，哪一個更值得投資？為什麼應該投資虛擬貨幣？](#)

》》》 [比特幣vs黃金，哪一個更好？比特幣可以取代黃金嗎？](#)

》》》 [外匯VS虛擬貨幣，哪一個優勢更大？為什麼推薦投資加密貨幣？](#)

》》》 [原油VS加密貨幣，同樣的暴漲暴跌下誰更有吸引力？我應該投資嗎？](#)

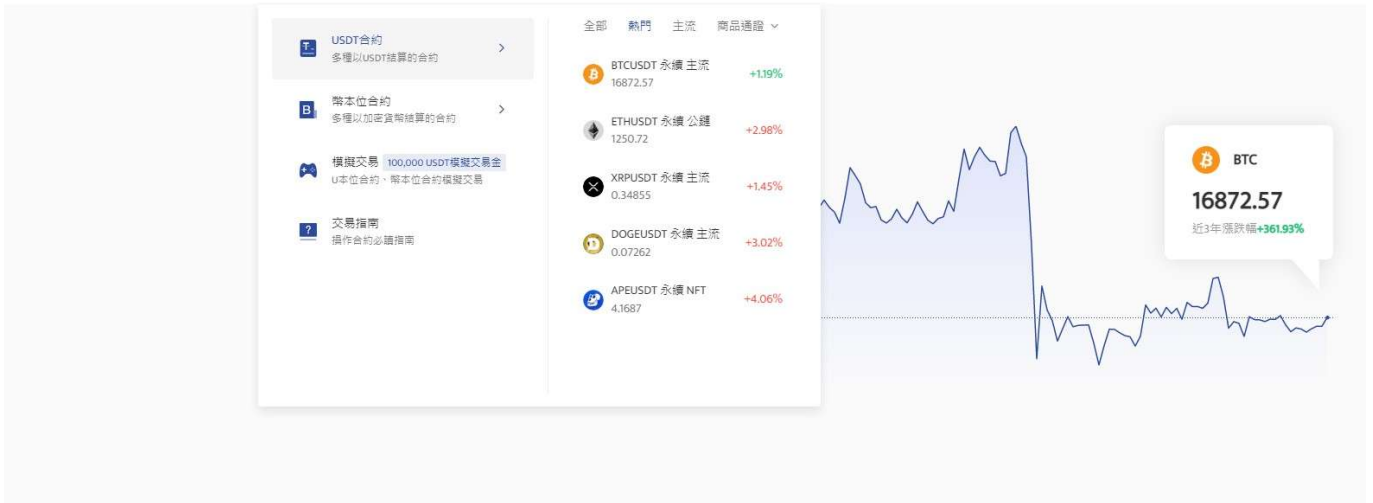
BTCC 最新推出了**代幣化的股票、黃金、白銀等產品**，這些代幣化的期貨合約是BTCC發明的創新產品，用戶可以在我們的平台上用USDT交易股票和貴金屬商品。（BTCC 通證代幣產品正不停更新中，最新上架幣種請以[公告](#)為主）

通證代幣 - 合約細則

產品	交易時間 (UTC+8)		槓桿	最小變動價格	最低交易手數	強平比例
	夏令	冬令				
GOLDUSDT (黃金)	交易時間 星期一07:00- 星期六05:45	交易時間 星期一06:00 - 星期六04:45	150x	0.01	1	30%
SILVERUSDT (白銀)	停市時段 每日06:00-07:00	停市時段 每日05:00-06:00	150x	0.001	100	
AAPLUSDT (蘋果)	交易時間 星期一至星期五 每日22:30- 次日05:00	交易時間 星期一至星期五 每日21:30- 次日04:00	50x	0.01	1	
TSLAUSDT (特斯拉)			50x	0.01	1	
METAUSDT (Meta)			50x	0.01	1	
TSMUSDT (台積電.US)			50x	0.01	1	
MSFTUSDT (微軟)			50x	0.01	1	

購買方式:

進入[官網主頁](#)後，點擊上方「合約」。



選擇幣本位或者是U本位合約，然後找到「股票通證」，選擇 TSMUSDT 合約即可。或直接點擊下方連結進入頁面。

[註冊 BTCC 贏3500U 豐厚贈金 \(入金活動\)](#)

?BTCC 註冊優惠活動

註冊後即可獲得 10 USDT 贈金，再加入官方 LINE 參加活動可獲得額外 10 USDT 贈金。新用戶註冊儲值&交易限定福利正在舉行，贈金最高 10,055 USDT! 註冊後在活動中心參與。趕快開始註冊吧!

更多優惠內容：[關注 BTCC 活動中心](#)

在 BTCC 開啟投資理財旅程

[註冊 BTCC 贏3500U 豐厚贈金 \(入金活動\)](#)

更多投資理財的資訊請看：

[2023台灣股市時間 | 台股交易 \(開盤/收盤/夜盤\)、收市時間一覽](#)

[人民幣現在可以買嗎? 2022-2023人民幣走勢分析及預測](#)

[特斯拉股票怎麼買? 可以買嗎? 為何Tesla股價不斷創新高?](#)

[外匯保證金交易平台怎麼選? 2022台灣外匯交易平台排名及推薦](#)

[如何辨別外匯保證金詐騙? 辨別MT5、MT4黑平台技巧](#)

[外匯投資必看 | 外匯怎麼玩? 如何看? 新手如何玩外匯賺錢?](#)

[CFD是什麼? CFD差價合約交易平台、風險及投資教學](#)

[澳幣值得買嗎? 2022澳幣匯率走勢分析及預測](#)

[K線圖 \(蠟燭圖\) 是什麼? 新手如何看 k 線?](#)

[外幣投資教學懶人包 | 新手如何買外幣? 怎麼投資?](#)

[現在適合買美金嗎? 2022美金匯率走勢預測及如何投資](#)

[斡旋金是什麼? 多少才合理? 下斡旋一定要知道的技巧及注意事項](#)

[股票抽籤是什麼? 抽籤的流程有哪些? 申購新股的技巧和心得分享](#)

[股價淨值比PBR是什麼? 如何計算? 多少合理? 如何用PBR選股?](#)

[美股怎麼買? 美股開戶要選哪一間? 2022美股開戶及投資教學](#)

[權值股是什麼? 如何投資? 2022台股、美股權值股市值排名](#)

[2022股票入門教學 | 新手玩股票如何開始? 怎麼玩股票?](#)

[股東權益報酬率ROE是什麼? 公式為何? 如何用 ROE 選股?](#)

[投資報酬率ROI是什麼? 怎麼算? 投報率多少才算高?](#)

[白銀投資方式有哪些? 現在買好嗎? 台灣白銀去哪裡買?](#)

[最新 20 種低門檻創造被動收入的方法, 幫你實現財務自由](#)

[台幣美金符號怎麼打? 各國貨幣符號、念法、代號一覽](#)

[PE是什麼? 本益比多少合理? 如何用本益比估價法算出合理股價](#)

[2022港股交易時間及規則懶人包, 一文了解港股開市、休市及玩法](#)

[台股、美股看盤有哪些? 股票常用看盤分析交易網站推薦](#)

[債券ETF是什麼? 怎麼買? 這3大美國債券挑選重點一定要知道](#)

[永續期貨合約介紹 | 永續合約是什麼? 資金費率、原理及交易教學](#)

[期貨合約和遠期契約是什麼? 如何交易期貨?](#)

[U本位&幣本位合約基本介紹, 哪種期貨合約更適合你?](#)

[幣安合約教學 | 幣安永續/U本位/幣本位合約是什麼? 手續費怎麼算?](#)

[【幣圈合約懶人包】虛擬貨幣合約是什麼? 牛市熊市都能賺? 幣圈合約完整教學。](#)

[加密貨幣「現貨&期貨」是什麼? 有何差異? 哪種更適合我?](#)

[2023虛擬貨幣出金懶人包 | 幣安、BTCC出金教學, 如何提現台幣?](#)

[如何買賣比特幣? 交易比特幣詳細步驟教學, 新手也能快速上手](#)

[台灣比特幣怎麼買? MAX、BTCC比特幣交易所\(註冊、出入金、KYC、買幣\)教學](#)

[最新虛擬貨幣市值排名介紹和交易教學, 2023年哪些加密貨幣值得推薦?](#)

[以太幣買賣教學 | ETH值得買嗎? 在台灣如何購買乙太幣?](#)

[ETH幣介紹 | 以太坊是什麼? 值得投資嗎? 2023以太幣走勢預測及投資教學](#)

[2023年幣安、MAX、BTCC虛擬貨幣註冊開戶教學](#)

[虛擬貨幣槓桿是如何工作的？新手如何透過它賺錢？](#)

[ETH | 什麼是以太坊挖礦？ETH2.0來襲還能繼續投資挖礦嗎？](#)