



台灣股市

台股指數			本日焦點股			法人買賣超		
	上市	上櫃					上市	上櫃
收盤	9,342.0	125.3	玉晶光、亞光、光耀科、華晶科、易華電、奇美材、明基材、勝麗、浩鼎、儒鴻、亞德客KY、神達、神基、美律、康空KY、台勝科、環球晶、東洋、美磊、凌巨			外資(億)	20.0	3.2
漲跌	-12.6	0.8				投信(億)	0.4	1.5
成交量(億)	776.8	209.3				自營商(億)	-1.8	1.1

昨日盤勢解析

美國總統當選人川普(Donald Trump)表示美元「太過強勢」、批評共和黨公司稅提案，主張「大邊境稅」，衝擊週二美元指數、銀行股和工業股重挫，美股四大指數下跌。英相梅伊(Theresa May)發表硬脫歐宣言，英鎊卻大幅反彈 2.98%拖累英股；週二西歐三大指數收低。

週三(1/18)亞股主要指數漲跌互見；台股加權指數下跌 12.56 點(-0.13%)，形成價跌量增、長下影十字小黑 K，漲/跌家數達 513/268 家，持續收在五日均線之下，未脫離五日箱型區間震盪。櫃買指數上漲 0.62%，形成價漲量增、近似純陽中長紅，漲/跌家數達 363/266 家，收復五日均線，形成反彈轉折。

強勢股：

1. 紡織成衣轉強，儒鴻(1476)、南紡(1440)、力鵬(1447)、集盛(1455)、聯發(1459)等上漲。
2. 生技醫療個股表現，浩鼎(4174)、東洋(4105)、台耀(4746)、環瑞醫(4198)等上漲。
3. 光學鏡頭續強，玉晶光(3406)、亞光(3019)、光耀科(3428)、先進光(3362)等上漲。
4. 遊戲文創轉強，傳奇(4994)、宇峻(3546)、昱泉(6169)、辣椒(4946)等上漲。
5. 面板個股表現，奇美材(4960)、明基材(8215)、凌巨(8105)、群創(3481)等上漲。
6. 其他個股表現者，諸如宏達電(2498)、萬海(2615)、大同(2371)、神基(3005)、美律(2439)、榮成(1909)、綠悅-KY(1262)、安泰銀(2849)、華新科(2492)等。

弱勢股：

以個別修正或漲多拉回為主，諸如台塑(1301)、台化(1326)、微星(2377)、台橡(2103)、華夏(1305)、錫新(2415)、中探針(6217)等。

今日盤勢預測

加權指數週三呈現多空拉鋸、震盪放量，整體格局維持在月線、季線形成的多方軌道上方延續箱型震盪整理，雖然指數空間有限，但上漲家數卻不少，後勢暫不悲觀，仍有個股表現機會。

櫃買指數週三在半導體、生技醫療、遊戲文創上漲帶動下，日 K 以量價配合的反彈轉折站上月線關卡，研判後勢仍以季線(MA60)、年線(MA240)區間震盪為主，中小型題材股可留意基本面擇優操作。

未來注意事項

1. 週四(1/19)美國重要經濟數據：費城 FED 製造業調查、初次領取失業救濟人數、新屋開工率(月增戶數)、建築許可、天然氣儲存報告、DOE 原油週庫存量等。



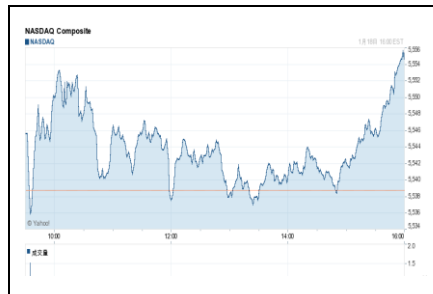
國際股市

亞 股				美 股				歐 股			
指數	收盤價	漲跌	漲幅	指數	收盤價	漲跌	漲幅	指數	收盤價	漲跌	漲幅
上海	3113	4	0.1%	道瓊	19805	-22	-0.1%	英國	7248	27	0.4%
深圳	1865	-8	-0.5%	S&P 500	2272	4	0.2%	法國	4853	-6	-0.1%
香港	23098	257	1.1%	NASDAQ	5556	17	0.3%	德國	11599	59	0.5%
日經	18894	81	0.4%	費半	922	13	1.4%	俄國	1152	-5	-0.4%
南韓	2071	-1	-0.1%	巴西	64150	-205	-0.3%	印度	27258	22	0.1%

道瓊指數

NASDAQ 走勢

S&P500 走勢



美 股 盤 勢

1. 美國股市漲跌，市場消化 Fed 報告多空消息。終場 道瓊工業平均指數收低 22.05 點或 0.11% 至 19804.72。Nasdaq 指數收高 16.93 點或 0.31% 至 5555.65。S&P 500 指數收高 4.00 點或 0.18% 至 2271.89。
2. 聯準會 (Fed) 公佈經濟褐皮書報告顯示，美國有通膨跡象，在 12 個 Fed 地區中，有 8 個地區物價溫和上升，其餘地區亦小幅上升。僅亞特蘭大報告物價持平。而整體原物料上漲較成品價格上漲廣泛。零售商部分仍較無普遍性調升，農產品價格仍持平。
3. 美國 12 月消費者物價指數 (CPI) 上升 0.3%。數據符合市場預估。12 月 CPI 較去年同期上升 2.1%，因汽油價格回升，醫藥成本亦上漲。CPI 數據統計 2016 年醫藥成本上漲 4.3%。
4. 美國公佈 12 月工業生產月增 0.8%，高於市場預期的 0.7%，主要受製造業及能源業推動。與前一年同期相比，去年 12 月工業生產年增 0.5%。



重要國家匯率

新台幣		人民幣		日圓		歐元	
收盤價	漲跌	收盤價	漲跌	收盤價	漲跌	收盤價	漲跌
31.59	-0.0170	6.83	-0.0386	113.33	0.0400	1.07	0.0025

10年期公債殖利率(近七日)

	1/10	1/11	1/12	1/13	1/16	1/17	1/18
美國	2.44	2.34	2.36	2.40	2.40	2.33	2.43
德國	0.19	0.33	0.32	0.34	0.32	0.32	0.36
隔拆利率 LIBOR(美元)	0.6933	0.6927	0.6927	0.6927	0.6927	0.6900	0.6900

主要影響台灣之國際股

漲幅較大				跌幅較大			
股票	收盤	漲跌幅%	產業	股票	收盤	漲跌幅%	產業
歐聖	0.005	25	食品	Kopin	3.54	-5.35	通訊
US Steel	34.93	8.34	鋼鐵	芯盟科技	6.35	-5.22	半導體
僑威集團	1.19	8.18	紙業	LDK Solar ADR	0.0146	-4.58	太陽能
東方海外國際	42.1	7.26	運輸業	SunPower	7.04	-3.3	太陽能
中國遠洋	2.94	6.91	運輸	POT	18.16	-3.25	生技

道瓊成分股

漲幅較大				跌幅較大			
股票	收盤	漲跌幅%	產業	股票	收盤	漲跌幅%	產業
美國鋁業	34.81	6.65	金屬鋼鐵	艾克森美孚石油	86.28	-1.24	塑化石油
美國銀行	22.63	2.63	金融證券	威瑞森通訊	52.25	-0.93	通訊服務
美國運通	77.49	1.16	金融證券	美國電話電報	40.8	-0.75	通訊服務
3M	178.49	0.69	塑化材料	IBM	166.8	-0.65	電腦系統
杜邦	73.45	0.66	塑化	默克	61.17	-0.50	生技製藥



總體經濟概況

聯準會主席葉倫表示，經濟接近充分就業和物價穩定

- 1.1/18，聯準會主席葉倫表示，美國經濟接近聯準會充分就業和物價穩定的雙重目標。對於經濟繼續改善有信心。在這情況下，逐步縮減超寬鬆貨幣政策。是合理的做法。
- 2.葉倫表示，她和絕大多數同事們在上月會議上都預計，到 2019 年底以前，美國每年都會有幾次升息。不過，利率未來走向預測將會因應經濟前景的變化而改變。
- 3.根據 2016 年 12 月 FOMC 會議之利率預測中位數顯示，多數與會者預期 2017 年可能升息 3 碼。

褐皮書：經濟持續增長

- 1.1/18，美國聯準會公布最新褐皮書。報告指出，美國經濟在 11 月下旬至 12 月底繼續擴張。主要報告內容簡述如下：
- 2.製造業方面：製造業銷售成長。整體上來看，美國企業界和行業都對 2017 年感到樂觀。
- 3.消費方面：大多數分區非汽車零售銷售增加。
- 4.勞動市場方面：勞動市場依然偏緊，薪資輕微上升。多個分區匯報，就業市場預期繼續在 2017 年走強，薪資壓力可能會上升，增聘情況可能加大。
- 5.物價方面：整體物價有上漲壓力
- 6.這份報告將作為聯準會於 1 月 31 日~2 月 1 日的 FOMC 會議參考。目前市場普遍認為聯準會這次升息機率不高。

美國 12 月工業生產月增 0.8%

- 1.美國 12 月工業生產月增 0.8%，是 2014 年 11 月以來最大升幅；市場預期月增 0.6%。
- 2.12 月製造業生產月增 0.2%；市場預期 0.4%。
- 3.12 月整體產能利用率自 74.9%至 75.5%。
- 4.12 月工業生產彈升，主要受公用事業生產上升 6.6%帶動，主要則是美國全國都出現寒冷天氣。
- 5.美國整體製造業景氣需要進一步趨穩，但由於全球需求仍然疲軟，製造業短期難以實現大幅反彈。另外，需要關注美元走勢，美元若過於強勢可能對美國工業需求產生影響。川普日前受訪時表示，美元太強了，影響企業競爭。

美國 12 月 CPI 月增 0.3%

- 1.美國 12 月 CPI 月增 0.3%；扣除食品與能源之核心 CPI 月增 0.2%；兩項數據皆符合市場預期。
- 2.與上年同期相比，12 月 CPI 年增 2.1%（11 月 1.7%），是連續 14 個月上升，是 2014 年 6 月以來最大升幅；核心 CPI 年增 2.2%（11 月 2.1%），是連續 13 個月上升。
- 3.CPI 漲勢擴增，主要是能源價格上漲所致。12 月能源價格月增 1.5%。
- 4.通膨持續回升，加上就業持續改善，聯準會於 2016 年 12 月 FOMC 會議升息 1 碼，並預期今年可能升息 3 碼。
- 5.持續關注通膨變化，這將會影響聯準會升息進程。



美國 1 月 NAHB 房屋市場指數由 69 點下跌至 67 點

- 1.全美住宅建商協會 (NAHB) 公布的 1 月房屋市場指數由 69 點下跌至 67 點。12 月數據 (69 點) 是 2005 年 7 月以來最高。
- 2.1 月獨立屋銷售現況指數由 75 至 72；未來 6 個月銷售展望指數由 78 至 76。
- 3.根據定義，指數在 50 之上，顯示多數建商仍看好房市。這項指數自 2014 年 6 月以來連續第 30 個月處於 50 以上。
- 4.經濟持續擴張、就業增加、薪資增長等因素，仍有利於未來房市持續復甦，但要關注房價持續上漲以及未來升息後加大購屋成本後對房市需求的影響。
- 5.根據房屋抵押貸款業者 Freddie Mac 提供的數據顯示，截至 1 月 12 日為止當週 30 年期傳統固定房貸利率 4.12%；2016 年 10 月 27 日 (3.47%)。

重點新聞評論

研華日本拓點 攻自動化

- 1.工業電腦龍頭研華 (2395) 積極深耕日本市場，研華日本總經理 Mike Koike 昨 (19) 日表示，研華投入日本市場已累積 20 年的經驗，在積極布局下，近五年研華日本急速成長，營收成長高達三倍，看好日本工業 4.0 的需求，研華近期也將再擴增名古屋據點，為下一個 20 年做足準備。
- 2.Mike Koike 昨日參加論壇、接受媒體訪問時表示，研華主攻日本市場，相關戰略除了醫療領域外，還有零售、物流、智慧城市等相關應用。
- 3.他更強調，尤其工業 4.0 的議題，在日本更是相關廠重點觀察領域，正是因為日本企業也在考慮將海外其他工廠搬回到日本生產，因此希望建設最新的工廠，活用工業 4.0，而研華正是提供硬體加上軟體的整體解決方案商。
- 4.Mike Koike 表示，研華在日本共有 73 名員工，其中包含東京 50 名、大阪 20 名，名古屋也有 1 名，近期研華也在準備擴展名古屋的營業據點，因為名古屋是工業城市，有非常多汽車工業的生產據點、知名企業豐田大本營也在名古屋。因此在看好工業 4.0 之下，名古屋將深具商機。
- 5.他並表示，要讓日本企業信賴台灣廠商，「真的不容易」，去年 9 月研華 IoT 閘道器產品獲得富士通製程可視化示範實驗採用，這就是對研華的肯定，研華目標要在日本成為物聯網時代中不可或缺的企業之一。

投資建議：

在美國、日本製造與自動化需求殷切的潮流下，工業 4.0 的推展將有機會增加 IPC 業者今年的營收成長，雖然日本占研華地區營收只有個位數，但是具有指標意義，對於逐漸發酵的工業物聯網與工業 4.0，今年是重要的起飛年，應持續關注 IPC 重要大廠在工業自動化領域的相關布局。



聚陽營運 下季好轉 (工商時報)

- 1.成衣代工廠聚陽(1477)昨(18)日自結去年12月稅前盈餘0.45億元，年減79.4%，累計全年度稅前盈餘為19.08億元，年減29.1%，跌破20億元大關，去年受到市場買氣不佳，影響客戶訂單量，不過展望今年度，有望在下一季度看到成長動能。
- 2.去年受到市場銷售動能不足，讓客戶下單也趨於保守，而平價快時尚風潮也漸漸進入平緩需求，不再像往年有爆發成長力道，讓聚陽接單不如預期。
- 3.聚陽董事長周理平也分析，受到TPP熱潮，促使大陸、韓國等成衣廠大舉進入越南布局投資，一下子產能擴充太快，適逢市況不好之際，大家再殺價競爭，為此聚陽也不得不「保量不保價」策略，因應不景氣。
- 4.展望今年度，聚陽提到，目前既有客戶訂單逐漸回籠，以及新客戶挹注，將有助於聚陽在第2季度有明顯回溫姿態。同時，聚陽調整接單模式，主動與客戶共同開發一系列款式，拉抬客戶黏著度，提升自我競爭力，將會今年有明顯成效。

投資建議：

- 1.投顧預估聚陽2016年營收年減5.3%至221.3億元，毛利率19.7%，EPS 7.35元。
- 2.假設2017(F)年營收年增4.7%至231.8億元，毛利率21.4%，預估EPS 8.98元。

統一超迎春節 打造特色店

- 1.統一超(2912)搶賺吃喝玩樂財，整合旗下零售餐飲通路攻占春節連假商機，包括7-ELEVEN與統一星巴克特色門市搶觀光財，康是美等零售餐飲通路則紛推抽獎福袋活動，比照百貨規格，刺激買氣。
- 2.今年春節連續六天假期較短，預期國內旅遊將會成為主流，7-ELEVEN近年來積極打造特色門市，從北到南皆可看到獨一無二的店景裝置藝術，吸引民眾拍照打卡留念，預估春節假期吸引上千人次造訪。
- 3.統一星巴克則強調融合在地文化，為各地量身打造出特有的獨立風格門市。每間門市往往費時一年討論、規劃，從當地人文出發，並參考周邊商圈及建物風景，打造出屬於在地的風景，讓門市成為當地地標。
- 4.7-ELEVEN表示，全台特色門市已超過300多間，以一店一特色、每間門市打造不同城市風景為設計理念，結合當地人文，帶動單店來客數成長超過二成，還有觀光客遠道而來只為一睹特色門市。
- 5.如位於南投縣草屯鎮的登瀛門市，因鄰近三級古蹟「登瀛書院」，門市設計成如古蹟書院般的用餐空間，新開幕至今帶動來客數成長一成以上。
- 6.統一超旗下關係企業統一星巴克、COLD STONE、Mister Donut、康是美、統一佳佳看準年節商機，推出應景新商品、促銷優惠活動等，搶攻吃喝玩樂需商機，預期年節期間透過行銷活動可帶動業績成長一至二成。

投資建議：

統一超主打大店面與特色門市策略奏效，2016年營收與獲利再創新高，Q1雖然是淡季，但今年年節相關促銷優惠活動熱絡，營收有機會優於去年同期。



雙虎 Q1 獲利 有望維持高檔

- 1.第 1 季電視面板供需平衡，價格維持穩定，使得友達（2409）及群創的第 1 季獲利，有望維持在相對高檔的水準，預期面板廠 1、2 月受到農曆年工作天數減少，以及大陸面板廠減少採購的效應，業績將受到影響，但 3 月起可望恢復正常水準。
- 2.Q1 為傳統淡季，電視面板需求明顯減少，但三星電子與 LG 在 Q1 採購電視面板仍然積極，中國大陸彩電廠的採購則明顯保守，並紛紛開始控制庫存，使得全球主要電視品牌 Q1 的電視面板需求將季減 15.8%，尤其以 55 吋以下電視面板需求下降最明顯，65 吋的需求則走高。
- 3.Q1 全球電視面板供應量也是下降的，例如三星顯示器在去年 11 月關閉一條七代線，松下停止供應 32 吋電視面板，樂金顯示器的 8.5 代線產能升級至 OLED，使得全球電視面板供應數量在第一季季減 9.4%。

投資建議：

- 1.面板景氣到 2017 年上半年的狀況都不錯，主要是明年面板面積需求成長率大於供給的成長率，感受不到淡季效應，客戶加單與追單仍很急。
- 2.畢竟能大量供應高階面板的業者並不多，群創與友達の技術強項，在淡季效應時充分展現出來，但既有撐，並推升友達及群創獲利持續成長，2017 年面板廠前三季的獲利，應該可以維持在一定的水準，主要是上半年沒有新產能開出來，大陸面板廠的新產能要到 Q3 才會陸續投片，陸廠真正開出產能將落在 2017 年 Q4，這將使面板價格可以維持在高檔，有利面板廠今年的獲利表現，OLED 台廠稍嫌落後仍須關注。

電玩展登場，遊戲股嗨爆

- 1.2017 台北國際電玩展開展，在電玩展及過年旺季的帶動下。
- 2.台北電玩展今年總計來自東北亞、東南亞、歐洲、美洲等 26 個國家地區，共有 311 家參展廠商、使用 1,550 個展位。台灣館由台灣遊戲產業振興會領軍，給足會長也是鈞象(3293)總經理江順成面子，可說是近年來最多台灣廠商共襄盛舉的一次，超過 30 款遊戲齊發。
- 3.傳奇睽違 8 年，重回本次 2017 台北國際電玩展，該公司自 2002 年來以，自製產品《幻想神域》、《精靈樂章》經典日系 RPG 感動千萬玩家，因此，也將此系列作品轉移到手機平台推出，也是本次電玩展主打的活動，在《幻想神域：啟源女神》中廣受好評的 AR 實境活動，於電玩展期間將再度開放。

投資建議：

- 1.展望 2017 年，Q1 為傳統遊戲旺季，且電商業務可望因農曆過年帶來買氣，預期橘子營運動有望回溫，並順利轉虧為盈。
- 2.積極進行多元網路布局的第 3 年，橘子持續跨入電商及影音電台領域，轉型效益將持續成長，每月活躍用戶大幅成長，長線具備爆發力。
- 3.預估 2017 年集團營收有機會止穩小幅回升超過 90 億元，因仍在轉型中，各事業群持續轉型成長，2017 年稅後 EPS 有機會轉虧為盈達 0.85 元，整體集團產業趨勢走向明確。



健和興奪大單 獲利俏

1. 端子廠健和興（3003）接獲華為基地台和智能電網的大電流連接器訂單，由於華為承接大陸與新興國家的基礎建設，因此未來在中大電流連接器的訂單可望持續成長。另外預期未來美國將積極進行基礎建設，也有機會帶動健和興電工類端子的成長。尤其在智能電網、4G/5G 基地台、工業 4.0 等趨勢的帶動，對於大電流端子的需求增強。
2. 健和興去年全年營收為 29.9 億，稅前盈餘為 5.6 億元，每股稅前盈餘 3.6 元。預估今年健和興在新能源車、充電槍、基地台、智能電網、工業控制連接器等成長動能下，營收可望二位數成長。健和興去年全年毛利率約 35.6%，較前一年 31.64% 提高 4 個百分點，較 2011 年大增 9 個百分點。健和興不少新產品開發的模具費，用已在去年第 2 季、第 3 季費用化，有助提升今年獲利表現。

投資建議：

健和興為老牌端子廠，在大電流連接器方面具有長期的經驗。除了熱門的電動車用充電槍與充電樁外，去年年底已開始出貨華為基地台，預期今年年成長可達 30% 以上，但主要成長可能來自於 5G 相關訂單。因基地台與充電槍等產品稍低於平均毛利，因此需觀察產品組合對毛利的影響，建議可持續關注。

程泰集團重返高峰 年營收衝 80 億新高

1. 程泰集團旗下亞崴（1530）及程泰（1583）兩工具機廠，最近大陸、美國及歐洲等市場訂單回溫，亞崴在手訂單回升至 14 億元、程泰則有 4 億元，均創近期新高。程泰集團看好今年景氣觸底彈升，訂出今年營運至少回升至 2014 年高峰期，集團營收挑戰 80 億元，創歷史新高目標。
2. 程泰去年 12 月合併營收創去年單月新高；全年合併營收 64.85 億元，年減 9.44%，表現優於下修後合併營收目標 63 億元。亞崴全年合併營收 36.77 億元，年減幅縮減為 4.47%，不單優於原先預估 36 億元，元月生產線還需要加班趕工。
3. 程泰去年第 4 季認列 3 千多萬元匯兌收益，EPS 有機會上看 2.2 元；亞崴去年第 4 季認列匯兌收益 1 千多萬元、法人估 EPS 也回升至 1 元以上。程泰及亞崴兩公司今年年終獎金因獲利縮水，程泰從去年 3 個月減為 2 個月；亞崴則從去年 1.5~3 個月縮減為 1.5~2 個月。
4. 程泰母公司去年 12 月新接訂單回升 2.8 億元，主要來自美國航太、大陸汽車及其他製造業新接訂單成長，顯見景氣已有回升跡象，今年元月大陸及美國等地市場訂單持續回溫，川普上台後，鼓勵美國企業要回美國製造，刺激對工具機及機械設備需求，實際受惠程度要看政策內容而定，目前感覺 2017 年景氣變好，程泰接單以短急單為主，母公司在手訂單回升至 4 億元，訂單能見度看到 3 月初，今年營運目標是至少回到 2014 年 78.21 億元水準，集團營運希望挑戰 80 億元。
5. 亞崴生產 C 型機及龍門機型，去年 12 月合併營收也回升至 3.67 億元，創近期新高，目前在手訂單回升至 14 億元，訂單能見度看到 4 月，從代理商回報訊息，感受到工具機產業景氣好轉，希望今年營運至少與 2014 年 39.13 億元相當或持平。
6. 程泰及亞崴兩工具機廠去年動工興建嘉義大埔美新廠，預計 2017 年底完工啟用，年產值均超過 10 億元。

投資建議：

觀察後續營收狀況。



美律帶勁 外資連六買

- 1.美律（2439）去年在高階頭戴耳機出貨暢旺下，帶動營收及獲利攀高，隨著無線藍牙耳機去年中市場需求提升，尤其是 AirPods 發表更帶動無線耳機的新風潮，相關無線耳機品牌市占也跟著上揚。由於耳機占美律近兩年獲利逾八成，今年1、2月受工作天數影響，營收可能降溫，但3月營收將受惠需求帶動增溫。
- 2.美律先前已拿下美國多個品牌的藍牙耳機訂單，加上高階的頭戴娛樂耳機，去年下半年連續六個月營收創新高，去年11月進入淡季，但單月營收仍達20.9億元新高，12月營收雖然未能創新高，但以19.9億元創下去年單月營收次高紀錄。去年前三季每股稅後純益6.97元，遠優於前一年同期的1.88元。
- 3.美律在人工智慧（AI）市場也持續進行布局。目前市面上大部分產品都以聲音做為人機介面，美律在如何讓使用者的聲音清楚傳遞，各種裝置完整接受到訊息，再透過大數據分析，給予正確的回應，已與合作夥伴建構完整的解決方案，因此受到市場關注。

投資建議：

美律去年在高階頭戴耳機出貨暢旺下，帶動營收及獲利攀高。但隨著 iPhone7 需求減緩以及季節效應，上半年營收可能與去年相當。今年主要成長動能可能來自於下半年新款 iPhone 的防水揚聲器、NB 用揚聲器、高階無線耳機以及與立訊的合作是否發酵。

朱志洋看旺今年工具機產業

- 1.友嘉集團總裁朱志洋表示，友嘉看好2017年工具機事業成長10%至15%，今年策略是在美國、印度兩具潛力市場投資設廠或擴建新廠，預計2年投資5~6千萬美元。
- 2.友嘉集團短短4、5年併購超過20家德、日、義、韓及大陸工具機廠，朱志洋昨日指出，川普當選後力推美國企業回美國製造，目前看來非選舉語言，今年美國市場不錯。友嘉集團在美國有 EXCELLO、LAM、SMS 及 CROSS-HILLER 等4家工具機廠，去年營收合計2.5億美元，友嘉集團因應需求增加，將分2年投資3千萬美元擴產，年營收可多增7,500萬至8,000萬美元。
- 3.中國今年舉行十九大，依據以往慣例，官方會維持房地產及股市穩定，鋼鐵、水泥、煤炭等產業去庫存超標近1倍，今年需求會增加；此外，工資上漲加上缺工，昆山、蘇州及東莞等地方政府又對企業換購自動化設備補助50%，今年大陸對工具機需求回升。他預估，大陸、美國兩地市場比去年成長10%至15%，歐洲市場因英國脫歐效應、義大利公投及德國九月大選，僅微幅成長。
- 4.朱志洋大年初一就要前往印度參加印度國際工具機展，並到印度班格爾勘查建新廠地點。友嘉集團早就將工具機賣到印度，累積銷售4、5千台，因美國通用、德國福斯及寶馬等都在印度設廠，友嘉集團認為印度市場大有可為，決定整合旗下台灣麗偉、友嘉、日本池貝及 SNK、德國 MAG 等工具機廠資源，預計2年內投資2、3千萬元設新廠，其中 MAG 生產臥式加工中心用在製作汽車引擎及曲軸等關鍵零件，友嘉、台灣麗偉則鎖定一般工業及汽車 TIER 1 客戶，生產立式加工中心機及車床，第1年產值3千萬美元、3年後估達8千萬美元。

投資建議：

觀察後續營收狀況。



SSD 缺貨 光寶科有壓

1. 手機記憶體容量倍數增長加上資料中心布建需求，造成記憶體嚴重缺貨，預期首季記憶體與 SSD 相關廠商將面臨缺貨問題，光寶科（2301）總執行長陳廣中預期，集團 SSD 產品線首季將受到缺貨影響，須以其他產品線營收補上。
2. 光寶科去年下半年受惠 SSD 供需失衡，帶動價格走升，挹注營運與獲利表現，由於集團產能大，具採購優勢，去年下半年 SSD 業務在採購優勢確保產能下帶動獲利，但因記憶體產能持續緊繃，加上光寶科庫存水位下降，導致今年首季在記憶體原料短缺下，恐影響訂單。
3. 光寶科 SSD 主要供應雲端與資料中心應用，隨著集團在雲端資料中心業績拓展，產品線完備並提供一系列解決方案，營運逐步走出谷底，非 PC 營收比重去年已升至五成，預期今年將首度超越 PC 營收比重、拉升至六成以上。
4. 陳廣中預期，雲端、光電半導體與戶外照明、高階相機模組營收比重將超過三成，獲利比重逾一半，是集團重要獲利成長動能。
5. SSD 缺貨後，恐導致雲端記憶體業績衰退，將以其他產品線補上營收缺口，包含高階數位相機產品線等。受惠雙鏡頭機種增加，去年第 4 季已見到雙鏡頭等高階相機模組訂單，相關訂單需求延續至今年第 1 季，終端客戶涵蓋中國大陸手機品牌客戶。

投資建議：

觀察後續營收狀況。

敦南 傳吃蘋果 i8 快充大單 (工商時報)

1. 蘋果下一代的 iPhone 8 規畫導入電池快充功能，被視為是「果粉最期待的新功能之一」，而相關零組件供應鏈早已進行激烈的卡位戰。據傳，全球最大的橋式整流器（GPP）廠商敦南（5305）搭配和碩（4938）的組合，已成為最大贏家，敦南並拿下過半數的 GPP 訂單。
2. 蘋果 iPhone 8 將配備蘋果客製化的 Tristar 3 Hydra 快充晶片，至於與快充晶片一起搭配的橋式整流器，也會由每支手機搭載 1 顆、增加至 2 顆，整個商機變得更大。而早已在中國大陸品牌手機廠商搶下不少快充 GPP 市占率的敦南，挾實戰成績進一步拿下蘋果的 iPhone 8 的相關訂單，預計第二季末開始量產出貨。

投資建議：

敦南 GPP 全球市佔率 20%，加上近年來推出 mini GPP 等新產品，在體積縮小下，適合用於行動裝置的充電座，有利此次打入 iPhone 快充的供應鏈。除了蘋果外，中國手機前五大廠的原廠充電座也多採用敦南產品，今年可望持續成長。敦南去年營收 105 億元，預估稅後 EPS 1.53 元，今年預估營收 120 億元，EPS 2 元。

卜蜂 營運拓展升溫

卜蜂（1215）母公司泰國正大集團啟動接班，台灣卜蜂表示營運不受影響，集團對台灣給予相當多支持，尤其在積極發展的食品加工更提供很多技術支援，今年推出全新即食麵產品，希望搶進國內泡麵市場，正大集團持股台灣卜蜂約四成，也是卜蜂最大的股東，對台灣市場給予支持，並未過度干預。卜蜂去年營收、獲利雙線成長，未來仍溫和看增。

高通涉壟斷 美 FTC 提告 (經濟日報)

美國聯邦貿易委員會（FTC）17 日對晶片大廠高通提起告訴，指控高通利用身為特定手機晶片供應商的優勢地位，對手機製造商施加嚴苛的供應和授權條件，並藉此削弱同業的競爭力。FTC 並請求法院勒令高通結束這些做法。

投資建議：

過去高通在中國大陸、韓國、美國、歐盟等地被控告反壟斷的初期，由於手機客戶擔心法院對高通的制裁可能會影響其出貨能力，所以會將部分訂單轉移到聯發科，以分散供應商集中的風險。但長期而言，若後來高通調降授權金的費用，與聯發科價差縮小之下，則對聯發科市占率有負面的影響。聯發科去年營收 2755 億元，預估 EPS 15 元，今年預估營收 3315 億元，EPS 20.2 元。



中裕愛滋新藥 拚 Q1 下旬申請藥證

- 1.中裕(4147)愛滋新藥 TMB-355 持續獲捷報!該新藥臨床三期 24 週試驗結果獲選將在 2 月 CROI 2017 研討會發表,目前中裕也加速進度,預計第 1 季下旬送件,拚第 3 季取得藥證,搶攻美國約 90 億美元愛滋(HIV/AIDS)藥物市場。
- 2.逆轉錄病毒及伺機性感染研討會(Conference on Retroviruses and Opportunistic Infections 簡稱 CROI)將在 2017 年 2 月 13 日至 16 日於美國華盛頓州西雅圖舉行,中裕的 TMB-355 (Ibalizumab)臨床三期(Study-301)24 週試驗結果,獲選為 late breaker(最新突破),將在 2017 年 2 月 14 日口頭方式發表,BrindaEmu 醫師(耶魯大學醫學院感染性疾病專科助理教授)將會發表更多與此 24 週試驗相關的藥效及安全性結果。
- 3.中裕解釋,一般研討會內容均需要 4~6 個月前申請並篩選,但有些非常重要且時程來不及的,有 late breaker 機制,約會議前 1~2 個月提出特別申請,但需經篩選為有特殊價值及重要性案件。
- 4.中裕公告指出,此次除在 CROI 2017 研討會發表 TMB-355 臨床三期 24 週試驗結果被選為 late breaker 外,也會公布 study-121 肌肉注射藥物動力學及藥效動力學初步結果,與靜脈注射劑型的比較具有一致性。目前不僅靜脈注射劑將申請藥證,肌肉注射劑型也規劃在明年下半年納入 label extension(擴大使用)。
- 5.ibalizumab 肌肉注射劑型的藥物動力學及藥效動力學初步結果(Ibalizumab 臨床一/二期試驗 TMB-121)與靜脈注射劑型的比較,也將於 CROI 研討會發表,結果顯示肌肉注射及靜脈注射 800 mg 後的藥物動力學結果相似,給藥期間皆可維持有效濃度。中裕規劃,在靜脈注射劑型上市後一年,將肌肉注射方式納入 label extension。(工商時報)。

投資建議:

- 1.愛滋病新藥 TMB-355 於 17Q3 取得靜脈劑型藥證(BLA)之後,肌肉劑型若順利將於 18Q3 之後上市。至於下一代長效劑型開發進度仍處於早期。製劑委託無錫藥明康德代工,推測製劑部分分潤約 20~30%左右,中裕建廠完成後將可降低其產品成本。
- 2.根據中裕於 3/18 日與加拿大 Theratechnologies Inc.(TH.TO)簽訂 12 年獨家銷售契約,最高可認列 2.2 億美元授權里程碑金額,包含 2.165 億美元的現金與 4 百萬美金的股票,以第二級距(銷售額 2 億美元)取得里程碑金可貢獻 EPS+6.5 元,銷售權利金貢獻約 2.5~3 元,合計 EPS+9~9.5 元。
- 3.中裕基本面持續改善,然而短期未有實質獲利挹注,現階段建議區間操作長期佈局,並持續觀察後續進度。

環評過了 台積五奈米製程起飛 (經濟日報)

- 1.環保署環評大會昨天通過攸關台積五奈米先進製程布局的南科環境影響差異分析案。台積電表示,此案通過讓台積五奈米製程基地有著落,最快將在今年動工,目標在二〇二〇年量產,迎戰強敵三星和英特爾。至於後續三奈米計畫,稍早科技部已提前曝光,可能落腳於南科路竹基地,但內部仍須進行詳細評估。
- 2.台積電南科廠目前主力製程為十六奈米,後續十奈米和七奈米生產重心放在中科,但接續五奈米製程將再南科廠擔綱。台積電廠務處長莊子壽昨天在會後表示,五奈米製程還在發展中,台積五奈米製程是未來二至三年計畫,占地約四十公頃,投資額幾千億元,待台積電董事會通過後就會啟動。
- 3.李育明指出,台積電在專案小組第三次會議延續會議上說明,五奈米製程晶圓在使用階段的用電量,是現有廿五奈米製程的百分之十,且台積電承諾,汙染總量及廢水量反而減少。
- 4.因台積電更新製程,南科每日增加五萬噸用水量、七十萬瓩用電量。南科管理局長林威呈表示,南科承諾未來將採用一點二五萬噸的永康再生水、以及園區二萬噸工業回收再生水,將在南科環三用地上設置再生水廠,並且納入環差變更內容。
- 5.南科第一期和第二期環評分別於一九九六年及二〇〇三年通過,因台積電和聯電更新半導體製程,須增加用水用電量,依規定須辦理環差變更,環保署專案小組及環評大會陸續通過南科環差案,使台積電未來全球競爭布局上再下一城。



六輕擴建案遭退回「重做環評」

- 1.環保署退回台塑六輕廠擴建案，要求重做環評，台塑集團總裁、台化董事長王文淵表示，根據法規，六輕擴建案產能並沒有超標，不需做環評，只要進行環境影響差異分析報告；尤其，三項擴建案的能耗、用水、汙染量都減少。
- 2.台塑六輕 4.6 期預訂投資額 23.9 億元，4.8 期為 27.4 億元，4.9 期投資額達 116 億元。目前台塑集團因投資所需認列的折舊費用已由過去的 600~700 億元降到 400 億元；其中台化由百億元萎下降到 60 億元。
- 3.面對總投資額達 170 億元的六輕三擴建案，台塑集團是否撤案或轉而拜會行政院長或總統等高層溝通，未有定論。(工商時報)

投資建議：

- 1.根據台塑集團表示 17Q1 狀況較佳者為 PVC、AE、SAP、PE、EVA、MMA 等。油價維持每桶 50~55 美元左右，營運狀況將不弱於 2016 年。乙、丙烯下游產品價格將有支撐。台塑化之烴烯廠排定歲修在 17Q3，借中油歲修之便，17Q1 應淡季不淡。台塑(1301)去年 EPS+6.17 元，今年預估 EPS+6.01 元。
- 2.根據卓創資訊報導 2015 年中國之 SM 產能達 815 萬噸，扣除低效產能實為 740 萬噸，2016 年預計投產 105 萬噸，2017 年預計投產 135 萬噸；參考台苯預估 2017 年投產 100 萬噸，推測今年投產約 100~135 萬噸，新增產能約 12~16%之間，以供需而言仍優於其他塑化產品。原料乙烯短期受中油歲修影響有望上漲，然而長期則受到頁岩氣供給放大難有大行情；綜上所述預期 SM 利差可望持續放大。並且 17Q2 將進入歲修旺季，日本 2017 年亦有近 40% 產能將陸續維修，有助於 SM 產品價格上揚。台化(1326)去年 EPS+7.51 元，今年預估 EPS+7.5 元；台苯去年 EPS+2.6 元，今年預估 EPS+2.65 元。

均豪訂單 看到明年 Q1 (經濟日報)

- 1.均豪(5443)董事長葉勝發昨(18)日表示，由於半導體及面板產業啟動新一波建廠競賽，今年整體智慧機器設備產業可望交出成長三成的佳績，均豪同步受惠，目前在手訂單的交期已經排到 2018 年首季。
- 2.均豪昨天與 IBM 舉行「PICA 技術合作簽約儀式」，葉勝發與 IBM 資深副總裁陳自強簽約，經濟部次長沈榮津、竹科管理局長王永壯出席，台積電、聯發科等半導體大廠均派代表參加。
- 3.葉勝發表示，今年亞洲面板及半導體市場都很強，比去年好很多，預估整體智慧機器設備產業將成長 30%。他透露，均豪目前訂單能見度已看到明年首季，但季度營收將隨客戶裝機進度調整，去年平均毛利率已站上三成，未來朝更高目標挑戰。
- 4.均豪去年各產業的設備營收比重以 LCD 相關為最大宗、約占 65%，半導體相關占 12%，智能自動化設備 23%。展望今年，三大產品的營收將同步成長，以 LCD 與半導體相關需求最強勁，訂單能見度長達一年。LCD 設備占比將降至 60%，半導體增至 15%，智能自動化設備相關約 25%。
- 5.葉勝發說，這次取得 IBM 皮秒光學影像線路分析系統(PICA)技術授權，是世界第一，也是全球唯一，目前設備模組已經出來，預計八個月內商品化，最快今年底前量產出貨、明年貢獻營收。
- 6.均豪近年透過國際合作，成功拉升產品毛利率，去年已自二成站上三成，董事長葉勝發指出，未來要再透過與國際半導體大廠策略聯盟，將設備產品毛利率拉升至五成以上。
- 7.均豪從面板自動化設備出發，往更高階半導體設備應用邁進，包括與日本探針卡大廠 MJC 策略聯盟，簽訂技術授權合約；與日本住友精密合作發展 TFT LCD 濕法蝕刻設備、剝離器、顯影劑等產品。



陽明今年可望絕地反攻

- 1.陽明海運董事長謝志堅 1/18 日表示，今年的船艙供、需量差距將進一步拉近，很有機會重演 2009 年金融海嘯海運大虧後隔年絕地大反攻的劇情，預期最差的情況已經過去，今年「絕對會比去年好」，陽明力拚全年營運「減虧」。
- 2.陽明減資再增資作業第一階段設定於第 1 季前完成，主要增資對象以交通部、國發會、台灣航業及台灣華懋等公司關係人為主，增資目標以維持現有持股比例或者更多。
- 3.第二階段增資對象將洽海運、物流、碼頭同業及金融機構等。陽明減資日仍待董事會決議後訂定。
- 4.根據國際航運研究單位 Alphaliner 最新報告，已將今年的船艙供給量成長率自 4.8% 下修到 3.4%，需求量成長率則維持 1.6%，供需差距從原本的 3.2%、拉近到 1.8%，供需差距拉近，對運價有撐，目前遠歐線運價年增 100%、美國線運價年增 60% 以上。
- 5.上一回海運產業大虧是在 2009 年時，因金融海嘯造成海運界虧損達 200 億美元，當時艙位供給率年增 5%，需求則年衰退 9%；隔年則景氣大翻轉，艙位供給量年增 9%、需求率則大幅增加至 14%，當年海運業賺進 150 億美元。所以今年情況有些類似，加上供需差距拉近，海運景氣有機會翻轉。
- 6.美國新任總統川普擬將製造業搬回美國，謝志堅分析，前幾年不會立即影響到海運，因為製造業的區域挪移會加大貨流量，此外美元持續強壯，預期今年可能有三次升息機會，而人民幣續貶下，美國消費力提高，運輸需求有增無減。

海運諮詢機構	貨櫃船運力成長%	貨運量需求成長%	供需缺口	預估時間
Alphaliner				
2016 年	1.5%	1.2%	0.3%	2015/12 月
2017 年預估	4.8%	1.6%	3.2%	2016/12 月
2017 年預估	3.4%	1.6%	1.8%	2017/1 月
Clarkson Research				
2016 年	1.6%	3.3%	-1.7%	
2017 年預估	3.9%	4.0%	-0.1%	
Drewry				
2017 年預估	3.8%	2.2%	1.6%	2017/1 月

股票代號	股票名稱	股本(百萬)	外資持股比率(%)	0118 收盤價	2016Q3 累計每股盈餘(元)	2016Q3 每股盈餘(元)	2016Q2 每股盈餘(元)	2016Q1 每股盈餘(元)	股價淨值比 2016Q3	2016Q3 扣除非控制權益後每股淨值(元)
2603	長榮	35,124	26.43	12.75	(1.58)	(0.33)	(0.16)	(1.09)	0.87	14.64
2609	陽明	30,044	6.77	5.43	(3.76)	(1.32)	(1.39)	(1.06)	0.94	5.76
2615	萬海	22,183	40.16	17.95	0.16	0.02	0.11	0.02	1.21	14.82



原物料行情

DRAM 平均價格(每顆/美元)

品名/日期/收盤	06/30	07/29	08/31	09/30	10/31	11/30	12/30	01/17	01/18	漲跌幅%
DDR3 4Gb 512Mx8 1333	1.70	1.71	1.70	2.01	2.43	2.62	2.80	2.93	2.92	-0.3%
DDR3 4Gb 512Mx8 1333	1.32	1.30	1.34	1.37	1.43	1.84	1.97	1.97	1.97	-1.0%
Flash NAND 64Gb 8Gx8	1.79	1.81	1.98	1.92	1.93	2.21	2.40	2.40	2.40	0.0%
Flash 64Gb 8Gx8 MLC_	3.08	3.00	2.89	3.01	3.06	3.12	3.20	3.27	3.26	-0.2%

原物料行情(美元)

品名	單位	105/12/30	106/01/17	106/01/18	單日漲跌	單日漲跌幅	全年漲跌
原油(紐約)	桶	53.7	52.5	51.1	-1.4	-2.7%	-4.9%
原油(布蘭特)	桶	56.8	55.5	54.3	-1.2	-2.2%	-4.5%
黃金現貨	盎司	1,147.5	1,217.1	1,204.3	-12.8	-1.0%	4.9%
銅	公噸	5,535.5	5,754.0	5,769.0	15.0	0.3%	4.2%
鉛	公噸	2,016.5	2,295.0	2,307.0	12.0	0.5%	14.4%
鎳	公噸	10,020.0	10,160.0	10,175.0	15.0	0.1%	1.5%
BDI	元	961.0	925.0	922.0	-3.0	-0.3%	-4.1%
小麥	英斗	408.0	433.4	431.0	-2.4	-0.6%	5.6%
玉米	英斗	352.0	365.4	365.0	-0.4	-0.1%	3.7%

TFT LCD 大尺寸面板行情

應用別	尺寸	9月	10月		11月		12月		12月	
		下旬	上旬	下旬	上旬	下旬	上旬	下旬	漲跌額	漲跌幅
液晶電視	55"W(4K)	197	200	205	210	215	217	220	3.0	1.4%
	50"W	138	143	149	153	159	162	168	6.0	3.7%
液晶監視器	27"W	95.3	95.3	95.3	95.3	95.3	95.3	95.3	0.0	0.0%
	23.6"W	66.3	66.4	66.8	66.8	66.8	66.8	66.8	0.0	0.0%
筆記型電腦	17.3"W(LED)	42.6	42.9	43.2	43.2	43.2	43.2	43.2	0.0	0.0%
	14.0"W(LED)	28.1	28.6	29.1	29.4	29.8	30.0	30.3	0.3	1.0%



ADR	收盤價	漲跌幅%
ADR 日月光	5.4	-0.9
ADR 友達	4.1	0.7
ADR 中華電信	31.8	-1.9
ADR 矽品	7.4	-0.5
ADR 台積電	29.5	-0.4
ADR 聯電	1.9	0.5
中國深滬	收盤價	漲跌幅%
浦發銀行	16.5	0.5
寶山鋼鐵	7.0	2.3
上汽集團	25.0	1.1
一汽轎車	10.7	0.3
東方航空	6.9	0.2
青島啤酒	29.9	0.1
青島海爾	10.0	0.0
香港	收盤價	漲跌幅%
長江實業	91.7	1.4
匯豐控股	64.7	0.8
恒生銀行	152.7	2.1
高鑫零售	7.6	2.3
和記黃埔	0.0	0.0
新鴻基地產	106.5	0.7
國泰航空	10.8	-2.0
聯想集團	5.2	0.4
香港國企	收盤價	漲跌幅%
中國石化股份	6.2	0.3
上海石化股份	4.8	-0.6
中石化德	3.5	0.6
江蘇滬寧高速路	10.2	2.7
馬鞍山鋼鐵股份	2.8	3.0
江西銅業股份	12.0	1.2
安徽海螺水泥股份	23.6	2.4
中國電信	3.7	1.1
中國聯通	8.9	0.9
中國移動	86.5	1.7
東風集團股份	8.2	0.7
玖龍紙業	7.8	0.1

港股台資	收盤價	漲跌幅%
裕元集團	29.0	4.9
康師傅	8.6	-0.4
大成食品	0.7	2.8
統一(中國))	5.5	-1.1
台泥國際	1.8	2.3
亞泥中國	1.8	-2.7
精熙國際	1.0	-1.0
中芯國際	10.9	-1.6
富士康	2.5	1.2
巨騰國際	2.5	0.0
韓國	收盤價	漲跌幅%
海力士	48850	-0.9
三星電子	1847000	-0.1
樂金電子	53700	2.5
樂金飛利浦(LCD)	31550	1.1
NCsoft	286500	2.0
現代汽車	154000	0.3
浦項鋼鐵	268000	1.1
韓京	6890	3.1
日本	收盤價	漲跌幅%
Seven&IHoldings	4710.0	1.2
新日本石油	#N/A	#N/A
橫濱橡膠	2021.0	0.1
普利斯通	4053.0	-0.8
新日本製鐵	2685.5	4.9
日立	651.4	1.1
Toshiba	288.4	2.4
三菱電機	1623.5	0.5
爾必達	#N/A	#N/A
NEC	317.0	-0.3
松下電器	1182.5	-0.7
夏普	283.0	-2.4
SONY	3484.0	-0.6
任天堂	23465.0	-0.5
豐田汽車	6736.0	0.3
三菱東京金融集團	711.5	-0.5

美國	收盤價	漲跌幅%
美國鋁業	34.8	6.7
蘋果電腦	120.0	0.0
美國國際集團	66.2	0.3
應用材料	33.7	1.2
亞馬遜	807.5	-0.3
ATI	17.1	3.1
美國銀行	22.6	2.6
必和必拓	40.2	0.8
ADR		
博科通訊	0.0	0.0
花旗	57.4	-1.7
思科	30.0	0.1
福特汽車	12.4	-1.6
偉創力	14.8	1.2
奇異電器	31.2	-0.1
通用汽車	37.5	0.4
Google (無投票權)	806.1	0.2
高盛證券	234.3	-0.6
惠普	14.6	0.0
IBM	166.8	-0.7
康寧	0.0	0.0
Garmin	0.0	0.0
尚德太陽能	0.0	0.0
美光	22.3	2.7
Nike	53.3	-0.7
諾基亞 ADR	4.7	-1.1
英偉達	103.0	1.8
新帝	0.0	0.0
沃爾瑪	68.1	-0.5



籌碼動向

集中市場三大法人進出

外資前十大				投信前十大				自營商前十大			
買超(張)		賣超(張)		買超(張)		賣超(張)		買超(張)		賣超(張)	
中鋼	12,898	兆豐金	5,969	榮成	2,148	台橡	1,650	群創	16,542	台新金	2,326
群創	11,731	中信金	4,994	仁寶	1,846	台塑化	547	佳世達	2,775	華新	2,234
大同	8,884	永豐金	4,198	南亞	1,727	仲琦	533	卜蜂	2,561	中鋼	2,113
華邦電	7,437	統一	3,419	友達	1,220	台苯	500	友達	1,779	華邦電	1,734
英業達	5,094	台塑	3,296	華新科	1,004	中鋼	460	大同	1,639	台塑	1,558
彩晶	4,504	台化	2,906	華邦電	950	國泰金	459	美律	1,279	元大金	1,538
美律	4,378	中華電	2,735	致伸	929	神達	415	敦泰	1,056	鴻海	1,405
友達	4,222	正新	2,731	微星	912	精成科	400	華新科	998	中信金	1,309
宏達電	3,740	榮成	2,583	群創	820	中華電	328	TPK-KY	917	宏碁	982
陽明	3,331	奇美材	2,502	長榮	616	台塑	308	奇美材	768	台積電	858

櫃買市場三大法人進

外資前十大				投信前十大				自營商前十大			
買超(張)		賣超(張)		買超(張)		賣超(張)		買超(張)		賣超(張)	
元太	2,051	富喬	1,246	富喬	1,500	雙鴻	735	晶焱	443	元太	677
台耀	884	宇峻	935	榮剛	900	台驛投控	177	光耀科	361	頌邦	479
旺矽	814	光洋科	471	濱川	473	璟德	158	精星	254	金居	130
欣銓	319	合晶	460	台耀	462	廣積	100	中美晶	233	威剛	127
穩懋	291	世界	427	頌邦	366	邦特	53	神準	151	均豪	110
榮剛	271	均豪	322	頌邦	366	萬潤	50	東洋	124	群聯	97
同致	246	僑威	284	東洋	319	萬潤	50	旺矽	122	晟德	90
協益	232	凡甲	253	鈦象	240	網家	47	南光	121	茂達	64
台半	221	國統	242	大江	188	胡連	43	合晶	95	美時	50
台半	221	智冠	226	南光	179	鼎翰	35	陽程	93	美時	50

資券變化

融資餘額(億元)	1312.0	增減	1.8	融券餘額(張數)	482,891	增減	773		
券資比		融資增加		融資減少		融券增加		融券減少	
祥碩	67.7	大同	11,564	龍邦	7,842	群創	1,837	新光金	2,511
神基	64.2	華邦電	4,242	彩晶	3,624	大同	1,793	昱晶	1,815
玉晶光	61.7	精英	4,031	元太	1,596	亞光	1,654	宜特	940
宏達電	58.4	華晶科	1,655	宏碁	1,548	新美齊	855	智邦	845
富邦金	57.1	奇美材	1,521	群創	1,490	華邦電	639	浩鑫	789

本項研究報告僅提供華南金控集團內部同仁與客戶參酌，且純粹屬於研究性質，並不保證報告內容的完整性與精確性，亦完全無意影響客戶買賣股票的任何投資決定。報告中的各項意見與預測，是得自於本公司信任為可靠的來源，受到特定的判斷日期之時效性限制，若嗣後有任何變動，本公司不做預告，也不會主動更新。投資人做任何決策時，必須自行謹慎評估相關風險，並就投資的結果自行負責。本研究報告的著作權為華南投顧所有，嚴禁抄襲、引用、對外傳送或轉載。