



### 台灣股市

台股指數			本日焦點股			法人買賣超		
	上市	上櫃	金居、江興鍛、譜瑞-KY、可成、立積、千附、健鼎、台苯、聯茂、瑞儀、群光、盛群、信錦、超豐、美律、興勤、日月光				上市	上櫃
收盤	9,922.7	137.6				外資(億)	7.4	10.7
漲跌	-49.8	0.5				投信(億)	-5.3	-0.5
成交量(億)	974.5	299.2				自營商(億)	-11.4	1.5

### 昨日盤勢解析

美國川普稅改恐因健保改革卡關而遭到延宕，北韓威脅加快核彈研發進程，週二美股四大指數重挫拉回。鋼鐵、銅等工業金屬價格走跌，加上歐元升值衝擊，週二歐洲原物料類股領跌，西歐三大指數收低。

週三(3/22)亞股主要指數下跌；台股加權指數下跌 49.83 點(-0.5%)，漲/跌家數達 325/483 家，形成價跌量縮、長下影狹幅小紅 K，持續收在五日均線之上，漲多拉回暫未扭轉多方趨勢。櫃買指數上漲 0.36%，漲/跌家數達 292/347 家，形成價漲量增、長下影中紅 K，持續收在五日均線之上，為震盪偏多格局。

強勢股：

1. 半導體續強，台勝科(3532)、環球晶(6488)、合晶(6182)、嘉晶(3016)、漢磊(3707)等上漲。
2. LED 個股表現，艾笛森(3591)、立碁(8111)、晶電(2448)、麗清(3346)等上漲。
3. 營建轉強，興富發(2542)、太子(2511)、華固(2548)、潤隆(1808)、總太(3056)等上漲。
4. 其他個股表現或跌深反彈者，諸如 TPK-KY(3673)、網家(8044)、玉晶光(3406)、鑽全(1527)、精英(2331)、台船(2208)、潤隆(1808)、友訊(2332)、亞翔(6139)等。

弱勢股：

以個別修正或漲多拉回為主，諸如豐泰(9910)、儒鴻(1476)、GIS-KY(6456)、樺漢(6414)、新興(2605)、程泰(1583)等。

### 今日盤勢預測

加權指數週三(3/22)幸有台積電(6505)、鴻海(2317)、塑化等權值尾盤大單拉抬支撐，日 K 拉回量縮、收長下影，持續守穩在多頭排列的各級均線之上，整體格局震盪偏多，先蹲後跳仍有機會進攻萬點大關，後勢暫不悲觀。

櫃買指數週三在半導體上漲帶動下，日 K 帶長下影回測月線有守，各級均線維持多頭排列，趨勢仍有利多方，中小型題材股可依基本面擇優操作。

### 未來注意事項

1. 週四(3/23)台股重要法說會公司：東陽(1319)、聚陽(1477)、亞德客-KY(1590)、葡萄王(1707)、仁寶(2324)、京元電子(2449)、聯發科(2454)、全新(2455)、可成(2474)、和碩(4938)、臻鼎-KY(4958)、矽力-KY(6415)、GIS-KY(6456)、矽創(8016)、振樺電(8114)、中保(9917)等。
2. 週四美國重要經濟數據：初次領取失業救濟人數、新屋銷售、天然氣儲存報告等。



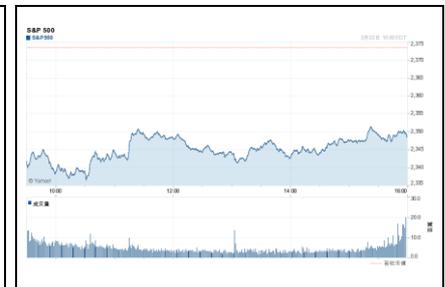
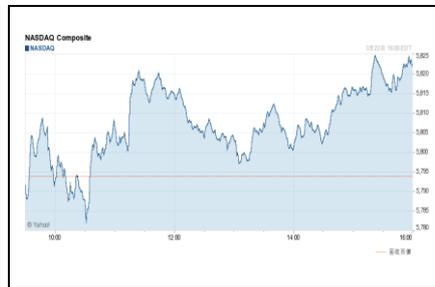
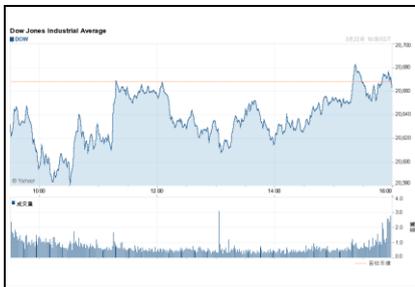
### 國際股市

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	3245	-16	-0.5%	道瓊	20661	-7	0.0%	英國	7325	-54	-0.7%
深圳	2038	-6	-0.3%	S&P 500	2348	4	0.2%	法國	4995	-8	-0.2%
香港	24320	-273	-1.1%	NASDAQ	5822	28	0.5%	德國	11904	-58	-0.5%
日經	19041	-415	-2.1%	費半	999	11	1.1%	俄國	1123	2	0.1%
南韓	2168	-10	-0.5%	巴西	63521	541	0.9%	印度	29168	-318	-1.1%

道瓊指數

NASDAQ 走勢

S&P500 走勢



### 美 股 盤 勢

1. 美國股市盤整，受類股漲跌影響。終場 道瓊工業平均指數收低 6.71 點或 0.03% 至 20661.3。Nasdaq 指數收高 27.82 點或 0.48% 至 5821.6。S&P 500 指數收高 4.43 點或 0.19% 至 2348.4。
2. 美國國家不動產協會 (NAR) 公布 2 月成屋銷售下降 3.7%。市場預估為年升 5.4%，而供給面則走弱。
3. 美國公佈 1 月 FHFA 房價指數環比增 0.0%，預期 0.4%，前值 0.4%。美國 1 月 FHFA 房價指數同比增 5.7%，前值 6.2%。
4. 國際油價跌，美國原油存量增加減少及 OPEC 減產可以提振石油市場氣氛，油價下跌。西德州中級原油 (WTI) 5 月交割價格跌 20 美分或 0.4%，報每桶 48.04 美元。



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
30.50	0.0450	6.89	-0.0106	111.50	-1.3300	1.08	0.0021

10年期公債殖利率(近七日)

	3/14	3/15	3/16	3/17	3/20	3/21	3/22
美國	2.60	2.49	2.54	2.50	2.46	2.42	2.41
德國	0.45	0.42	0.45	0.44	0.44	0.46	0.41
隔拆利率 LIBOR(美元)	0.6868	0.6866	0.9657	0.9242	0.9264	0.9253	0.9266

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
晶澳 ADR	5.48	4.58	太陽能	LDK Solar ADR	0.0132	-13.16	太陽能
奇景光電 ADR	9.06	4.02	半導體	SOLARWORLD	3.09	-11.46	太陽能
意法半導體 ADR	15.17	3.69	半導體	Nike	53.92	-7.05	運動用品
Rubicon technology	0.87	3.57	LED	韓國油輪	24000	-5.7	運輸業
樂金顯示 ADR	13.07	3.57	電機電器	聯華超市	3.62	-5.24	百貨零售

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	33.69	1.41	金屬鋼鐵	美國電話電報	41.65	-1.02	通訊服務
微軟	65.03	1.28	軟體	威瑞森通訊	49.71	-0.90	通訊服務
英特爾	35.37	0.94	半導體	嬌生	126.26	-0.78	生技製藥
思科	34.1	0.65	通訊網路	杜邦	79.18	-0.73	塑化
輝瑞	34.47	0.64	生技製藥	默克	63.5	-0.64	生技製藥



## 總體經濟概況

### 美國 2 月成屋銷售月減 3.7% 至 548 萬戶

1. 全美不動產協會(NAR)調查之美國 2 月成屋銷售月減 3.7% 至 548 萬戶；經濟學家預估為 557 萬戶。
2. 2 月成屋售價中位數年增 7.7% 至 22.89 萬美元，是 2016 年 1 月以來最大升幅，且是連續第 60 個月呈現年增態勢。
3. 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，但也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。
4. 根據房屋抵押貸款業者 Freddie Mac 提供的數據顯示，截至 3 月 16 日為止當週 30 年期傳統固定房貸利率 4.30%；2016 年 10 月 27 日 (3.47%)。

### 台灣 2 月失業率回升至 3.85%

1. 台灣 2 月失業人數 45.3 萬人，較上月增加 8000 人，主因春節後轉職及部分臨時性工作結束所致。
2. 2 月失業率 3.85%，較上月上升 0.07 個百分點，較上年同月則降 0.10 個百分點；經調整季節變動因素後之失業率 3.83%，較上月降 0.01 個百分點。
3. 國勢普查處表示，這一波失業人數升高主因農曆年後轉職潮的影響，若排除這個季節因素，季調後的失業率 3.83%，與去年底持平，但已較去年同期改善，顯示國內勞動市場仍屬穩定。至於一例一休對勞動市場的影響，尚不明顯，仍待觀察。

### 今日 (3/23)，央行召開第一季理監事會議

1. 央行今日 (3/23) 召開第一季理監事會議，一般預料央行將維持政策利率不變，重貼現率續為 1.375%。
2. 外界關切央行貨幣政策變化，尤其是匯率政策。由於美國財政部將在 4 月出具「國際經濟與匯率政策報告」，一般認為央行受此壓力，只能放手讓新台幣由市場力量決定，若外資持續匯入，新台幣仍有升值壓力。
3. 不過，央行關於匯率的聲明，應該還是會表明，新台幣匯率原則上由外匯市場供需決定；將本於職責維持外匯市場秩序。
4. 新台幣匯率 3/22 收 30.503，3 月計升值 0.5%，累計 2017 年至今已升值 5.5%。

## 重點新聞評論

### 氣立 2.07 元 發股息 2 元

1. 專業自動化氣壓元件製造大廠台灣氣立 (4555) 董事會，昨 (22) 日通過去年度財報暨盈餘分配案，去年每股稅後純益 2.07 元，擬配發 2 元現金股利，以昨天收盤價 59.5 元換算，現金殖利率約 3.3%。
2. 董事會並通過，將透過第三地轉投資大陸人民幣 6,000 萬元，用於購置中國大陸浙江省平湖市 63 畝 (約 1.26 萬坪) 土地，並規劃興建新廠，以垂直整合上下游製程及相關營運所需之用。
3. 氣立去年合併營收 12.26 億元、年減 10.2%，稅後淨利 1.38 億元、年減 42.3%，平均毛利率為 42%。毛利率較上年度下滑，主要因為電子業景氣趨緩，中高階自動化元件需求減少，以及傳統產業出貨較多占比所致。

#### 投資建議：

觀察後續營收狀況。



## 匯損衝擊 上銀東台去年盈餘縮水

- 1.上銀(2049)及東台(4526)兩公司去年合併營收均創新高,本業獲利慘遭新台幣升值侵蝕,還提列匯損3.78億元,上銀去年EPS降為4.83元,昨日董事會決議每股配發1.6元現金股利、0.2元股票股利。東台去年EPS降為0.23元,還從累積盈餘提撥,每股配發0.5元現金股利。
- 2.上銀去年合併營收161.18億元攀上新高,可惜營業利益卻遭新台幣兌美元匯率升值所侵蝕,不增反減為14.51億元,全年認列3.78億元匯兌損失,稅前盈餘11.9億元、本期淨利9.61億元,EPS從前年5.98元降為4.83元。
- 3.上銀昨日董事會承認去年財報,並決議每股配發1.6元現金股利、0.2元股票股利,6月28日舉行股東會。
- 4.上銀為邁向全球最大傳動系統廠鋪路,加速全球擴建新廠布局,在美國芝加哥建新廠,預計今年4月啟用,生產滾珠螺桿以及線性滑軌後段產品為主。
- 5.台灣嘉義大埔美精密機械園區新廠去年底動工興建,上銀規劃分2期興建3個廠區,總投資金額為150~200億元,第1期工程投資金額近40億元,預計今年12月完工,2018年正式投產,生產以滾珠螺桿、線性滑軌以及機器人前製程產線為主。中國大陸蘇州廠則預計今年第3季完工,今年資本支出會超過去年而達40億元以上。
- 6.東台去年合併營為收97.68億元,改寫歷史新高,但是營業利益僅有1.33億元,認列匯兌損失逾6千萬元、稅前盈餘1.11億元,本期淨利6,586萬元,EPS為0.23元,昨日董事會考量如不配發股利,還要繳納10%未分配盈餘所得稅,索性從去年帳面累積盈餘提撥一部分,每股配發0.5元現金股利,敲定6月20日舉行股東會。
- 7.國內工具機及零件大廠形容上半年訂單滿單,被客戶追著交貨,但是最近新台幣兌美元匯率一度升破30.5元,超過業者接單計價匯率31元。業者直嘆,首季末新台幣不貶回32元以上,本業雖不至於虧損,但獲利大部分遭匯率侵蝕,還得提列上千萬元至億元不等匯兌損失,首季獲利恐不樂觀。

### 投資建議：

觀察後續營收狀況。

## 智冠去年EPS3.3元 年成長36%

- 1.智冠科技通過105年度全年財務報表,全年合併營收155.41億元創下新高,稅後淨利4.20億元,稅後每股盈餘(EPS)3.30元,提撥股東紅利共新台幣2.54億元,全數以現金股利發放,每股配發2元。
- 2.2016年每股獲利為3.3元,較前年成長36%,主要是集團旗下各轉投資事業體經營成效顯現。中華網龍105年推出「吞食天地4」、「武林2」、「末日之子」等多款自製手機遊戲,逐步掌握市場趨勢,同時鼓勵優秀團隊內部創業調整經營體質,逐季大幅改善虧損,於2016Q4單季轉盈收成。

### 投資建議：

- 1.智冠2016年營收較2015年小幅成長5%,而獲利方面則是YOY+36%,主要受惠於旗下網龍的虧損縮小及營運子公司遊戲新幹線的獲利翻揚。
- 2.目前的布局,以遊戲為核心,並朝向網路產業服務版圖延伸,深入平台化經營,並擴展網路行銷媒體、雲端系統服務及網路新創投資事業領域,朝向互聯網集團邁進。
- 3.預估智冠2017年EPS3.78元 仍須注意各大子公司營運表現變化。



## 電動自行車外銷 雙雄看好將成長

1. 自行車雙雄巨大、美利達對自行車產業景氣看法保守，作法卻不保守。動輒 10 多萬元的電動自行車被視為未來新藍海，已經出現爆發性成長，業者指出，今年台灣電動自行車外銷規模可望首次突破 20 萬輛，為台灣產業找到新機會。
2. 美利達董事長曾崧柱看好美利達電動自行車今年成長五成。巨大董事長杜綉珍強調，巨大去年電動自行車外銷成長五成，銷歐達 6 萬多輛，今年樂觀看待。由於自行車雙雄積極推動，台灣外銷電動自行車可望從去年的 13.2 萬輛增至 20 萬輛以上。
3. 此外，大陸共享單車崛起，杜 珍表示，已接獲 60 萬輛共享單車訂單，預計下個月出貨。
4. 台灣自行車輸出公會統計，自行車產業受到已開發國家對整車需求減緩，去年出口值 14.81 億美元，年減 21.76%，主要零件出口總值為 10.7 億美元，年減 1.40%。但電動自行車出口規模則快速成長。
5. 外貿協會主辦的 2017 台北國際自行車展昨（22）日開幕，巨大創辦人劉金標與執行長羅祥安退休後，自行車產業也出現變化。曾崧柱擔任台灣自行車輸出業公會理事長，巨大董事長則由杜綉珍接任。
6. 曾崧柱指出，今年全球自行車市場表現與去年差不多，節能減碳議題仍在全球發酵，歐美市場需求穩定，今年產業情況是歐美市場大致持平，大陸市場則仍待觀察。不過，美利達在電動自行車方面有優異表現，去年外銷規模超過 5 萬輛，今年可望成長超過五成，銷量持續擴增。
7. 杜綉珍表示，巨大在歐美市場佔成長一成，去年電動自行車在歐洲市場表現出色，出貨成長五成，至少達 6 萬輛，今年會持續成長，成為推升巨大整體營運的重要動能。

### 投資建議：

巨大與美利達經歷去年自行車外銷的衰退時期，今年在歐洲庫存去化近尾聲，隨著季節轉暖，歐洲自行車銷售力道明顯回溫下，積極搶攻高階公路車與電動輔助登山車 EBIke 的市場，由於 EBIke 將是今年的重要成長動能，建議持續關注 EBIke 銷售獲利表現。

## 臻鼎去年每股純益 4.29 元

1. 臻鼎-KY (4958) 昨（22）日公布去年財報，去年累計稅後純益 34.56 億元，年減逾 55%，主要是上半年市況較差影響，去年第 4 季稅後純益約為 14.08 億元、每股純益約為 1.75 元，則為單季次高表現。去年每股稅後純益（EPS）為 4.29 元，配息 2.2 元，以昨日收盤價 77.1 元計算，現金殖利率約 2.9%。
2. 展望未來，臻鼎指出，今年整體市場需求來看、相對去年回穩，正持續開拓終端新應用需求，力拚營運加速重回成長表現。儘管臻鼎一向不評論單一客戶消息。但市場多次點名，臻鼎搶食蘋果以及非蘋品牌下世代行動裝置的類載板（SLP）商機，擁有技術領先與量產優勢。SLP 對臻鼎營收貢獻度不高，主要需觀察中國品牌是否跟進導入，擴大整體高階板的新需求。

### 投資建議：

臻鼎為蘋果 FPC 軟板主要供應商，目前佔臻鼎營收約 70%。上半年受蘋果銷售不振影響拖累獲利表現。因客戶集中度過高，臻鼎近年也開始積極分散客戶並打入 Oppo 與 Vivo 等近年成長較快的品牌。隨著今年上半年營收回穩，下半年蘋果重量級新機帶動營收，獲利可望回溫，建議可持續關注。



## 奇鋆發現金股利 1.2 元

- 1.散熱模組奇鋆(3017)昨(22)日公布去年財報,合併營收為 265 億元,年增 3.2%,並創歷史新高。營業利益為 14.3 億元,年增高達 33%,本業獲利改善,去年稅後純益為 8.6 億元、年增 16%,為近六年最佳,每股稅後純益為 2.43 元,營運展現轉型契機。
- 2.去年奇鋆毛利率緩步增加至 13.94%,優於前一年的 12.6%,也為 2010 年以來毛利率最佳的表現,去年毛利率、營益率、淨利率均優於前一年。
- 3.此外,董事會也公告股利政策,將配發現金股利 1.2 元,也為近六年最佳。若以昨日收盤價 26.85 元計算,現金股息殖利率為 4.4%,盈餘分配率為 49%。
- 4.觀察奇鋆去年第 4 季表現,單季營收為 71.9 億元,為去年單季最佳,季增 8.2%、年增 6%,營業利益為 4.1 億元、季增 10%、年減 4.6%,單季稅後純益為 2.49 億元、季增 15%、年增 15%,每股稅後純益為 0.7 元,單季獲利表現也為近九季以來最佳。
- 5.奇鋆把營運重心放在伺服器領域,去年起更是承接聯想的伺服器大單,步入整機組裝 Level 10 生產,展現的效益也顯現在財報上。
- 6.市場預期,在奇鋆持續轉型效益發揮下,營運有機會持續向上,營收規模也有望持續放大,朝 300 億元的目標邁進。
- 7.奇鋆為全球市佔率第一的散熱模組廠,主要產品有散熱器、散熱片、風扇、熱導管、筆記型電腦散熱模組、通訊散熱產品等整體散熱解決方案的專業供應商,業務行銷遍布全球,研發總部設立在台灣台北、中國大陸的深圳、北京,生產基地則在中國大陸深圳、東莞、成都及上海。
- 8.散熱模組廠如雙鴻、超眾、奇鋆,去年公布的營收獲利表現均繳出亮眼成績單,雙鴻去年每股純益 8.36 元,營收、稅後純益及每股純益均創掛牌以來新高,散熱模組龍頭超眾去年每股純益順利賺進一個股本,為 10.95 元,逼近 11 元的水準,也為歷史新高。

### 投資建議：

奇鋆轉變重心往伺服器領域發展,但是散熱模組廠商大部分目前都朝向手機與伺服器兩方發展,會比較平衡營收獲利表現,所以後續是否可以支撐營收獲利成長還需要再觀察。

## 蔡力行轉戰聯發科 推動轉型 (經濟日報)

亞洲手機晶片龍頭聯發科人事大地震,前中華電信董事長蔡力行確定於 7 月 1 日轉戰聯發科,不僅擔任共同執行長和集團副總裁職務,未來也將進入董事會。業界認為,蔡力行將在聯發科下一階段的轉型扮演重要角色,共同規劃集團中長期策略藍圖。

### 投資建議：

聯發科近年來發展重點的高階產品 Helio 系列,持續往多核以及先進製程前進,例如今年的旗艦產品 Helio X30 已經投片 10 奈米。此外公司近來毛利率不佳,在先進製程平台的 Cost down 版本推出,是目前改善毛利率最重要的策略,使得對聯發科而言,先進製程技術的掌握,將是公司是否可以由衰退轉成長的重要關鍵。蔡力行過去在台積電多年的經營管理經驗,預估將可對聯發科技術有明顯的助益。聯發科去年營收 2755 億元, EPS 15.2 元,今年預估營收 2950 億元, EPS 18.5 元。



### 建大自行車胎 訂單躍增

- 1.大陸城市自行車分享經濟崛起，帶來自行車胎新需求大潮，輪胎大廠建大（2106）積極搶攻該新興商機，其針對大陸公眾自行車（Mobike）的輪胎出貨量，自去年末起少量出貨，至今年2月單月已衝到100萬條。
- 2.隨訂單三級跳預計5月起單月出貨將倍增至200萬條，帶動今年整體自行車胎成長逾三成。
- 3.有如台灣Ubike的大陸Mobike，去年在大陸各城市掀起風潮，帶動自行車整車及輪胎需求。
- 4.身為國內輪胎二哥的建大，去年即鎖定該新興商機積極布局，去年第4季順利打進各大Mobike車廠供應鏈，取得車胎供應權，今年前二月單月銷量衝到100萬條，隨訂單持續湧入，兩岸四廠產能全開，5月在印尼新廠的新產能加入後，月出貨量將衝到200萬條。
- 5.建大董事長楊銀明表示，各大自行車廠原本對大陸Mobike的後市看法兩極，部分車廠將其視為「蛋塔效應」，流行一陣就會冷卻；不過，隨著愈來愈多城市引進，業界也開始轉趨樂觀，台灣和大陸本土大廠皆紛紛投入。
- 6.據他估算，Mobike即使面臨市場淘汰洗牌，至少有年增1,000萬台的實力，且近期傳來官方打算強制三年更換，整車需求將更為龐大。
- 7.去年全球自行車嚴重衰退，今年前二月下滑15%，仍不見春燕；不過，對車胎供應商來說，大陸Mobike需求崛起如同及時雨，建大搶進大型整車供應商富士康、飛鵠、巨大等供應鏈後，今年整體自行車胎將揮別去年衰退情況，預計成長逾三成。
- 8.建大今年不僅Mobike訂單大有斬獲，歷經三年認證磨合，旗下轎車胎也正式搶進東風本田的供應鏈，成為其正胎供應商，預計4月起大量供貨；同時，建大也正和二大日系及美系車廠密集接洽，今年有望搶進其組車供應。
- 9.展望今年營運，楊銀明表示，上半年因新台幣升值，加上原物料上漲，售價還未漲足，營運以持穩為目標，而下半年在售價充分反映成本，以及越南、印尼新產能加入，有望急起直追，全年呈先蹲後跳格局。

#### 投資建議：

建大來自於大陸共享單車的自行車胎成長，為今年的主要題材重點，但仍須關注橡膠原料價格的變動，對於成本與毛利率的衝擊，再加上匯損的干擾因素，可能侵蝕獲利表現，這是重要的觀察方向。

### 建大今年營運重點

產品	比重 (%)	今年營運重點
轎車胎	38	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 衝刺Mobike車胎出貨，5月起單月出貨達200萬條</li> <li>● 提高轎車胎比重，4月新增東風本田正胎供應</li> <li>● 新建越南二廠和印尼廠Q2啓動投產，逐步拉高產能</li> </ul>
機車胎	28	
自行車胎	22	
其他	12	

資料來源：建大、採訪整理

高行 / 製表



## 友達將發 0.56 元股息

1. 面板龍頭友達，去年度擬配發 0.56 元現金股利，盈餘配發率約七成。該公司這兩年的盈餘配發率均接近七成左右，主要是回饋給股東，以友達昨天收盤價 11.9 元計算，現金殖利率約 4.7%。
2. 友達昨天也通過將辦理現增私募案、現增案、美國存託憑證（ADR）案、私募國內及海外公司債，額度為 9.5 億股以內。
3. 友達今年資本支出由去年的 462 億元提高到 550 億元，主要是計劃用來擴充 8.5 代廠新產能。
4. 今年資本支出中，150 至 200 億元為中國昆山六代線低溫多晶矽（LTPS）廠的後續支出，另外 100 至 150 億元準備用於 8.5 代線擴產；將新增 8.5 代廠產能 2.5 至 3 萬片基板，預計 2018 年下半年開出新產能。
5. 由於友達は採取智慧投資策略，也就是有訂單才擴產，而且是以自有資金來支應，預期今年在整體面板需求大於供給之下，有機會寫下連五年獲利，將可以支應該公司的擴產資金需求。

### 投資建議：

1. 2016 年電視平均出貨尺寸放大 2 吋，預估 2017 年再放大 1.5 吋，其他產品應用出貨平穩，預估 2017 年面板面積需求年增約 5%，但面板供應卻因同業 6 代、7 代線關廠的因素，預估面板面積供應年增率約 3%，在供給小於需求的情況下，2017 年供需仍然健康。
2. 預估友達 2017 年 EPS 1.89 元 仍須注意面板報價變化。

## 高通攜手日月光進軍巴西 設中南美洲首座半導體封測廠

1. 隨著高通在去年底與艾克爾（Amkor）合作在上海外高橋設立測試廠之外，日前高通與日月光未來將合作在巴西設立中南美洲首座半導體封測廠，在本月 9 日簽署投資備忘錄。未來將在巴西聖保羅州 Campinas 市設立半導體製造工廠，預計投資金額為 2 億美元，創造 1,200 個工作機會。主要擬聚焦於智慧性手機用微晶片、5G 技術發展及物聯網相關應用技術及產品等。
2. 日月光及高通合資的巴西廠未來將主攻高階的手機晶片封測、手機及物聯網的系統級封裝（SiP）等領域，若一切順利進行，預估 2018 年就可開始營運。高通過去是單純的 IC 設計公司，沒有管理晶圓廠及封測廠的經驗，但高通以 470 億美元併購恩智浦（NXP）後，因恩智浦擁有晶圓廠及封測廠，高通將開始管理製造部份以提高製造的成本控管效能。
3. 巴西人口超過 2 億，是全球人口數排名第 5 大國，而且 4G 智慧型手機的需求正在高速起飛，由於巴西政府祭出許多補助及租稅上的優惠吸引國際大廠前往設廠，也造就高通及日月光決定攜手赴巴西設廠的契機。高通拉丁美洲總裁 Rafael Steinhauser 指出，希望此一計畫能夠在巴西建立半導體生產鏈，以因應巴西等中南美洲智慧型手機及物聯網的強勁需求。
4. 另外，日月光及矽品合組產業控股公司一案，大陸主管機關已進入第二階段審查，最快 4 月底前可以有結論，預期可順利進入第三階段的審查，今年內應可完成合作計畫。

### 投資建議：

巴西策略扶植本土供應鏈，除了對進口半導體產品課以較高的稅率外，也大力扶植國外供應鏈。隨著拉丁美洲 4G 持續佈建以及未來的 5G 佈建需求，高通計畫以在地生產做為搶占市佔率的策略之一。未來隨著高通出貨比重提升，日月光有機會從中受益，建議可持續關注。



## 敬鵬獲利配息 寫雙高

- 1.敬鵬(2355)昨(22)公布去年淨利約為 24.89 億元，年增約 25.9%，累計每股稅後純益(EPS)為 6.26 元，敬鵬去年前三季累計稅後純益為 18.28 億元，從去年獲利推估、去年第 4 季單季稅後純益約為 6.61 億元，季增約 15%，並擬配息 3.2 元。以昨日收盤價 60.7 元計算，現金殖利率約 5.3%。
- 2.受惠於汽車電子商機穩步成長，隨著桃園二期新產能在去年下半年加速開出，挹注敬鵬去年獲利創下新高，符合市場預期。敬鵬表示由於全球汽車板的需求相當大且穩步提升，因應更多汽車載板訂單需求，敬鵬目標結合三個廠區新產能，打造更美好的成長願景。昨日董事會也通過常熟子公司盈餘轉增資案，發行總金額為 3,000 萬美元，目標在投審會審查通過後，用於擴廠、購置機器設備。至於面對原材料報價上漲，據了解，敬鵬內部已採取因應對策，包含採購其餘供應商料源以及轉嫁成本等。
- 3.另一方面，敬鵬面對東南亞市場車用 PCB 採購需求增加，先前已公開收購子公司 Draco 股權至 75.61%，擴大泰國布局。敬鵬表示增加 Draco 持股將有助於公司擴大在泰國生產基地的布局。敬鵬客戶已囊括全球前二十大汽車電子廠，終端應用平均分布於美國、歐洲以及亞洲市場。預期今年營運有望延續成長，至於實際營收成長表現仍看新台幣走勢而定。敬鵬內部分析表示新台幣兌美元每升值 1%，對於毛利率影響約 0.6 至 0.7 個百分點，因此新台幣季底波動將對於成長表現形成顯著的影響。

### 投資建議：

敬鵬主要專注於少量多樣利基型產品以及安全與品質要求較高的產品，如引擎與變速箱所使用的電路版，去年下半年桃園二廠二期產能開出帶動下半年營收持續成長。今年景氣是中性樂觀看待，預計仍可以維持平穩的營收成長，但須注意匯率以及泰國廠是否能轉盈，建議可持續關注。

## 高通驍龍 835 更快更小更省電 (工商時報)

- 1.高通昨(22)日在大陸北京舉辦 Snapdragon 835 亞洲首秀。高通表示，Snapdragon 835 是以三星 10 奈米 FinFET 製程打造，在封裝技術上的進步，使得一枚 Snapdragon 835 晶片比 1 元人民幣還小，也是世界上全迷你的處理器。雖然晶片小巧，但當中包含了 30 億個電晶體，與 Snapdragon 801 功耗相比少了 5 成左右，晶片更小也可預留空間給系統廠有更大的發揮。
- 2.搭配快充技術 Quick Charge 4.0，僅需 15 分鐘就可充電 5 成，高通表示，與 3.0 充電技術相比，速度提升兩成、效率更提升 3 成。
- 3.至於在手機網路部分，高通搭載的 X16 數據機，使用的頻譜數量與 Cat.9 相同，下載速度可高達 GB 等級。
- 4.高通 Snapdragon 835 上可額外搭配 AR/VR、機器學習、生物辨識等，其中，高通已經可精準辨識戴墨鏡者的虹膜，未來虹膜辨識利用在行動支付上的便利性也會大幅提升。

### 投資建議：

聯發科今年推出的 Helio X30 採用的是台積電 10 奈米技術，主打為支援雙鏡頭 ISP 等功能，但較去年前一代 Helio X20 而言成本大幅增加之下，今年在中國採用的機種可能小於 10 款，預估今年中國中高階手機仍以高通最大。聯發科去年營收 2755 億元，EPS 15.2 元，今年預估營收 2950 億元，EPS 18.5 元。



## 木林森與美國大廠 LSG 合資 LED 照明事業進軍美洲大陸市場 (LEDinside)

1. 中國 LED 封裝大廠木林森繼與合作投資夥伴收購了德國大廠歐司朗 (OSRAM) 分割出來的照明事業 LEDVANCE 後，又公告了與外商的新合作關係。這次是和美國老牌照明大廠照明科學集團 (LIGHTING SCIENCE GROUP CORPORATION, 以下簡稱「LSG」)、LSG MLS JV HOLDINGS 公司 (LSG 的子公司, 以下簡稱「SPV」) 共同簽訂了《GLOBAL VALUE LIGHTING 有限責任公司經營協議》
2. 木林森出資 490 萬美元與 SPV 共同設立 GLOBAL VALUE LIGHTING 有限責任公司，股權比重是 49%，而 SPV 是 51%，合資成立的這間照明公司資本額目前是 1,000 萬美元。
3. LSG 是個資本額達到 5.56 億美元的美國東岸照明大廠，成立於 1988 年，主要從事將 LED 作為唯一光源的先進、環保、可持續和具有差異化特點的照明解決方案的設計、研發和銷售。
4. 雙方成立的新公司命名為 Global Value Lighting LLC，未來的經營範圍是在北美和南美內對自有品牌 LED 燈具產品的推廣、銷售及分銷以及向賣場和商業顧客提供服務。
5. LSG 在美國有相當的實力，不但是美國 LED 自有品牌照明產品的主要供應商之一，它還擁有包括 Home Depot 在內的超市賣場的自有品牌銷售渠道，並主打 LED 光源與 LED 照明。
6. 木林森這次和 IDG 為首的合作投資團隊收購了歐司朗分割出來的 LEDVANCE，最後也做了資產重組，發行了股份與支付現金並募集資金，相關涉入的公司有明芯光電、和諧明芯 (義烏) 光電 (由木林森與珠海和諧卓越投資中心合資) 等等，已經陸續完成相關程序。
7. LEDinside 觀察，木林森現階段在中國的 LED 封裝產能是最大的，除了中國本土市場，積極拓展海外市場是很顯著的策略目標。木林森除了透過歐司朗既有的通路關係可以加分在歐洲、東南亞市場外，往北美與南美市場的切入，這次與 LSG 合資公司來拓銷 LED 照明產品，也是一步好棋。

## 三星 10 奈米來了 高通新晶片上秀 (經濟日報)

1. 全球手機晶片龍頭高通 22 日為今年主打的旗艦產品驍龍 (Snapdragon) 835 平台舉辦亞洲首秀會，不僅藉此展現拓展中國大陸市場的企圖心，更強調驍龍 835 將不只是手機晶片，可廣泛使用於各產品的平台。
2. 驍龍 835 可以說是高通今年度主打的最高階晶片，是由三星以 10 奈米 FinFET 製程打造，因此驍龍 835 的進度，更被視為三星對上台積電的 10 奈米製程表現重要指標。
3. 由於高通的驍龍 835 在三星投片，且為三星 10 奈米製程首發晶片；而台積電的 10 奈米製程首波客戶則為聯發科、蘋果等。上述晶片廠的產品量產進度，以及三星、台積電的 10 奈米良率表現，將攸關客戶和代工廠間的競爭力。
4. 為了破除外界對於三星 10 奈米製程良率的疑慮，高通早於今年度的美國消費性電子展 (CES) 上發表驍龍 835 處理器，MWC 上加碼秀出由日商索尼 (SONY) 打造的首發機，昨日則舉辦亞洲首秀會，就是要讓驍龍 835 在今年的旗艦機市場大放異彩。
5. 高通強調，驍龍 835 的封裝尺寸比前代處理器小 35%、功耗減少 25% 外，也能使手機更薄、延長電池壽命，同時強化圖像處理和照相能力，對自家視覺處理系統 Adreno 做了不小的升級。
6. 同時，高通的驍龍 835 也可以使用於 VR (虛擬實境)、AR (擴增實境) 及 MR (混合實境) 等 3R 應用，昨日展場上特別秀出虛擬實境的眼鏡，不僅運作流暢，也不會頭暈。
7. 高通的驍龍 835 不只用在手機產品上，更早與行動頭戴式運算及擴增實境技術產品開發與製造領導品牌 ODG、歌爾與創通聯達等廠商合作，將驍龍 835 應用在 AR/VR 智慧眼鏡上。高通預期，搭載驍龍 835 晶片的新機將於今年上半年上市，與原本對外釋出的時程相同。



## 美時排雷成功 迎獲利成長首年

- 1.美時(1795)董事長林群表示今年將是邁入「獲利性成長」的第一年，並積極啟動併購標的，打造亞太地區平台，市場則鎖定中國、日本和東南亞的菲律賓、泰國。林群是前群光、藍天集團策略長，市場看好他對未來美時拓展海外市場和併購案有助下，股價最高時上漲近 20 元，帶動市值增加超過 45 億。
- 2.美時去年合併營收銷貨退回及沖銷等微幅調整後為 59 億元，較前一年成長 7%，營業毛利較前一年成長 3.1%，毛利率年增 3.1%，毛利率達 56.4%；稅後淨損約 9,200 萬元，每股虧損 0.56 元。該公司去年第 4 季提列無形資產減損 4 億元，分別認列於研發費用與推銷費用，導致營業費用上升，單季稅後淨損 2.2 億元，每股虧損 0.77 元，也導致去年盈轉虧。
- 3.2017 年減損大大降低，內部更定下三年計畫，透過購買藥證或出售不具效益產品，以毛利率拉高 10 個百分點為目標。亞太地區市場拓展，主要在日本和中國，東南亞則以泰國和菲律賓為主，不排除採取併購方式。(工商時報)。

### 投資建議：

- 1.美時(1795)為國際學名藥廠，2015 年主要營收來自心血管藥 21%、減肥藥 25%、中樞神經藥 21、其他 34%。
- 2.展望 2017 年美國兩項 P4 藥物戒癮(Buprenorphine)、血癌藥(未揭露 API)即將取證，未來尚有 Budesonide、中樞神經藥物(未揭露 CNS)，市場合計約 38.4 億美元，約在 17Q3~2019 之間分別上市，預計 2018 年為最大成長動能。
- 3.美時目前維持穩健成長，然而集團資源整合仍需時間尚未來到爆發期，以目前本益比而言評價合理，現階段建議區間操作，逢低買進，靜待新藥證取得再調整評價。去年 EPS-0.56 元，今年預估 EPS+2.02 元。

## 大江攻東協 印尼先設點

- 1.大江生醫(8436)印尼雅加達分公司 21 日開幕，大江表示，東協市場大，印尼是目前最看重的市場，因此在雅加達成立第一個非華文國家分公司，企圖推廣印尼在地化服務以及得到更多東南亞相關生物整合基礎。
- 2.大江去年營收 31.1 億元，年增 51%，每股稅後純益(EPS) 6.9 元，年增 92%，繳出亮眼成績單。大江已在歐美站穩腳步，接下來便是東協市場。大江昨(22)日平盤作收，收在 177 元。
- 3.大江生醫執行副總林詠皓表示，東協近年來崛起力道強，尤其印尼是草藥大國，擁有獨特的熱帶生態圈、豐饒的農植物，這些豐富生態多樣性恰巧能作為大江生醫致力研發天然物料、生物整合的基礎。(工商時報)。

### 投資建議：

- 1.大江生醫(8436)專注於保健食品與美容保養品代工，2016 營收主要來自機能飲品 38%、面膜 17%、粉劑 28%、膠囊 7%、錠劑 6%、其他 6%。
- 2.展望 2017 年中國保健品、美容保養品、直銷市場仍維持高速成長，大江作為上游提供者，機能性飲品與粉劑持續受惠，面膜新產能開出需等待 17Q1 客戶訪廠，將於 17H2 逐步釋單；海外市場成長來自美國、印尼新增業務；毛利率受到正面因素包含自有原料(IBD)占比提升、面膜自製比重提升，負面因素為面膜新廠開始折舊，兩者影響今年維持毛利率小幅度增加，費用方面因擴增業務與研發人員持續增加。預估 2017 年營收 40.8 億元，YOY+31%，毛利率 41.8%(+0.2ppt)，費用率維持 22%左右，稅後 EPS+8.66 元，YOY+26%。



### 大江攻東協 印尼先設點

- 1.大江生醫(8436)印尼雅加達分公司 21 日開幕，大江表示，東協市場大，印尼是目前最看重的市場，因此在雅加達成立第一個非華文國家分公司，企圖推廣印尼在地化服務以及得到更多東南亞相關生物整合基礎。
- 2.大江去年營收 31.1 億元，年增 51%，每股稅後純益 (EPS) 6.9 元，年增 92%，繳出亮眼成績單。大江已在歐美站穩腳步，接下來便是東協市場。大江昨(22)日平盤作收，收在 177 元。
- 3.大江生醫執行副總林詠皓表示，東協近年來崛起力道強，尤其印尼是草藥大國，擁有獨特的熱帶生態圈、豐饒的農植物，這些豐富生態多樣性恰巧能作為大江生醫致力研發天然物料、生物整合的基礎。(工商時報)。

### 投資建議：

- 1.大江生醫(8436)專注於保健食品與美容保養品代工，2016 營收主要來自機能飲品 38%、面膜 17%、粉劑 28%、膠囊 7%、錠劑 6%、其他 6%。
- 2.展望 2017 年中國保健品、美容保養品、直銷市場仍維持高速成長，大江作為上游提供者，機能性飲品與粉劑持續受惠，面膜新產能開出需等待 17Q1 客戶訪廠，將於 17H2 逐步釋單；海外市場成長來自美國、印尼新增業務；毛利率受到正面因素包含自有原料(IBD)占比提升、面膜自製比重提升，負面因素為面膜新廠開始折舊，兩者影響今年維持毛利率小幅度增加，費用方面因擴增業務與研發人員持續增加。預估 2017 年營收 40.8 億元，YOY+31%，毛利率 41.8%(+0.2ppt)，費用率維持 22%左右，稅後 EPS+8.66 元，YOY+26%。

### BDI 指數變化

受惠大型船運費持續攀升之助，波羅的海貿易海運交易所乾散貨運價指數(BDI)週一漲，整體乾散貨運價指數漲 9 點或 0.75%，報 1,205 點，該指數衡量的是鐵礦石、水泥、穀物、煤炭和化肥等資源的運輸費用。以大型船為主的波羅的海岬型船運價指數漲 53 點，或 2.2%，報 2,466 點。海岬型船舶日均獲利上升 317 美元，報 18,080 美元，該型船舶的通常運載量為 15 萬噸。中型船為主的波羅的海巴拿馬型船運價指數延續近期探底的格局，再跌 5 點或 0.45%，至 1,103 點。該型船舶的通常運載量為 6-7 萬噸。較小型船舶中，超靈便型船運價指數跳升 5 點，至 884 點；靈便型船運價指數升 2 點，報 510 點。



原物料行情

DRAM 平均價格(每顆/美元)

品名/日期/收盤	08/31	09/30	10/31	11/30	12/30	01/31	02/28	03/21	03/22	漲跌幅%
DDR3 4Gb 512Mx8 1333	1.34	1.37	1.43	1.84	1.97	1.97	0.00	0.00	0.00	0.0%
DDR3 4Gb 512Mx8 1333	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0%
Flash NAND 64Gb 8Gx8	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.0%
Flash 64Gb 8Gx8 MLC_	1.98	1.92	1.93	2.21	2.40	2.40	2.50	2.50	2.50	0.0%

原物料行情(美元)

品名	單位	105/12/30	106/03/21	106/03/22	單日漲跌	單日漲跌幅	全年漲跌
原油(紐約)	桶	53.7	47.3	48.0	0.7	1.5%	-10.6%
原油(布蘭特)	桶	56.8	51.0	50.8	-0.2	-0.4%	-10.7%
黃金現貨	盎司	1,147.5	1,244.8	1,248.8	4.0	0.3%	8.8%
銅	公噸	5,535.5	5,776.0	5,808.0	32.0	0.6%	4.9%
鉛	公噸	2,016.5	2,273.0	2,367.0	94.0	4.1%	17.4%
鎳	公噸	10,020.0	10,160.0	10,020.0	-140.0	-1.4%	0.0%
BDI	元	961.0	1,205.0	1,200.0	-5.0	-0.4%	24.9%
小麥	英斗	408.0	426.4	422.2	-4.2	-1.0%	3.5%
玉米	英斗	352.0	361.2	358.6	-2.6	-0.7%	1.9%

TFT LCD 大尺寸面板行情

應用別	尺寸	12月		1月		2月		3月	3月	
		上旬	下旬	上旬	下旬	上旬	下旬	上旬	漲跌額	漲跌幅
液晶電視	55"W(4K)	217	220	220	220	220	220	220	0	0%
	50"W	162	168	169	172	172	174	174	0	0%
液晶監視器	27"W	95.3	95.3	95.3	95.3	95.3	95.3	95.3	0	0%
	23.6"W	66.8	66.8	66.8	66.8	66.8	66.8	66.8	0	0%
筆記型電腦	17.3"W(LED)	43.2	43.2	43.2	43.2	43.2	43.2	43.2	0	0%
	14.0"W(LED)	30.0	30.3	30.5	30.7	30.7	30.7	30.7	0	0%



ADR	收盤價	漲跌幅%
ADR 日月光	6.5	1.9
ADR 友達	3.8	1.3
ADR 中華電信	34.5	-0.2
ADR 矽品	8.0	0.9
ADR 台積電	32.7	0.7
ADR 聯電	2.0	-0.5
中國深滬	收盤價	漲跌幅%
浦發銀行	15.8	-1.4
寶山鋼鐵	6.5	-2.5
上汽集團	24.4	-0.9
一汽轎車	11.7	-3.6
東方航空	7.1	-0.4
青島啤酒	33.5	-0.7
青島海爾	11.3	-1.1
香港	收盤價	漲跌幅%
長江實業	96.5	-0.5
匯豐控股	63.1	-0.9
恒生銀行	158.4	-1.0
高鑫零售	7.3	-3.8
和記黃埔	0.0	0.0
新鴻基地產	114.9	-0.2
國泰航空	11.0	-3.0
聯想集團	4.9	-0.4
香港國企	收盤價	漲跌幅%
中國石油H股份	6.1	-0.2
上海石油H股份	4.4	-0.9
中石化H德	4.6	-0.7
江蘇寧滬高速公路	11.1	0.9
馬鞍山鋼鐵股份	2.9	-4.3
江西銅業股份	12.7	-1.9
安徽海螺水泥股份	27.6	-1.1
中國電信	3.8	-0.8
中國聯通	10.1	-1.0
中國移動	90.4	0.0
東風集團股份	9.1	-1.8
玖龍紙業	8.8	-1.1

港股台資	收盤價	漲跌幅%
裕元集團	27.9	-1.6
康師傅	8.9	-0.9
大成食品	0.7	4.3
統一(中國))	5.5	-2.3
台泥國際	2.3	-3.0
亞泥中國	2.5	0.4
精熙國際	1.2	1.7
中芯國際	10.0	-4.2
富士康	3.1	-1.3
巨騰國際	3.3	2.5
韓國	收盤價	漲跌幅%
海力士	48650	2.3
三星電子	2123000	-0.2
樂金電子	69200	3.4
樂金飛利浦(LCD)	29500	2.1
NCsoft	297500	0.9
現代汽車	170000	0.0
浦項鋼鐵	280500	-4.3
韓京	6220	1.0
日本	收盤價	漲跌幅%
Seven&IHoldings	4352.0	-1.6
新日本石油	#N/A	#N/A
橫濱橡膠	2233.0	-3.5
普利斯通	4531.0	-1.8
新日本製鐵	2578.5	-2.8
日立	611.6	-2.6
Toshiba	194.0	-1.3
三菱電機	1646.0	-2.5
爾必達	#N/A	#N/A
NEC	279.0	-2.8
松下電器	1205.0	-3.2
夏普	417.0	-1.9
SONY	3553.0	-2.0
任天堂	27405.0	4.3
豐田汽車	6161.0	-3.3
三菱東京金融集團	713.7	-4.3

美國	收盤價	漲跌幅%
美國鋁業	33.7	1.4
蘋果電腦	141.4	1.1
美國國際集團	61.2	-0.8
應用材料	38.8	0.6
亞馬遜	848.1	0.6
ATI	17.4	1.8
美國銀行	22.9	-0.4
必和必拓	37.1	0.3
ADR		
博科通訊	0.0	0.0
花旗	57.8	-0.5
思科	34.1	0.7
福特汽車	11.8	0.4
偉創力	16.6	1.5
奇異電器	29.5	0.5
通用汽車	34.4	-0.5
Google (無投票權)	829.6	-0.1
高盛證券	231.1	-0.8
惠普	17.2	0.5
IBM	174.8	0.5
康寧	0.0	0.0
Garmin	0.0	0.0
尚德太陽能	0.0	0.0
美光	26.1	2.1
Nike	53.9	-7.1
諾基亞 ADR	5.4	-0.2
英偉達	108.1	2.0
新帝	0.0	0.0
沃爾瑪	70.3	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)	
新光金	25,635	玉山金	10,057	華邦電	4,898	新興	1,133	新光金	12,511	元大金	7,028
彩晶	9,735	友達	8,961	晶電	2,885	長榮	650	彩晶	6,542	緯創	4,825
緯創	8,158	國泰金	6,959	旺宏	2,800	中砂	534	華邦電	3,750	國喬	1,827
晶電	7,337	群創	6,055	兆豐金	850	鴻海	529	晶電	2,467	中石化	1,539
元大金	7,166	聯電	5,588	TPK-KY	800	華新科	490	廣宇	1,233	鴻海	1,254
華通	6,772	榮成	5,020	智邦	697	國泰金	390	華固	1,064	仁寶	1,079
華邦電	4,919	開發金	4,687	億光	300	崇越	335	台積電	871	台苯	821
光寶科	3,900	中石化	4,258	東聯	260	儒鴻	332	義隆	827	智邦	752
長榮	3,842	南茂	3,653	元大金	226	南亞	315	亞翔	807	華新	671
毅嘉	3,673	廣達	3,604	景碩	185	潤泰全	311	台郡	787	長榮	647

#### 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)	
中美晶	2,844	世界	759	元太	769	台半	380	榮剛	1,475	富喬	923
榮剛	1,102	金居	694	千附	211	昇達科	362	碩邦	1,357	精星	300
信昌電	844	雙鴻	469	廣明	205	美時	272	元太	690	信昌電	249
東捷	760	中美實	460	萬潤	200	良維	230	金居	402	合晶	230
聯光通	728	富喬	446	威剛	199	振曜	220	威剛	380	安勤	219
美琪瑪	645	穩懋	392	譜瑞-KY	130	鴻碩	173	台半	377	台耀	218
昶洵	631	台半	348	新普	105	東洋	162	穩懋	319	茂達	206
合晶	596	東洋	314	碩邦	100	台耀	132	中美晶	276	世界	189
威剛	590	光環	248	湧德	74	神準	103	東洋	200	伍豐	148
新鉅科	517	尚立	244	湧德	74	雙鴻	70	僑威	169	閎康	120

#### 資券變化

融資餘額(億元)	1429.7	增減	8.4	融券餘額(張數)	402,767	增減	-11,979		
券資比		融資增加		融資減少		融券增加		融券減少	
亞泰	56.8	友訊	3,858	彩晶	4,044	合晶	1,841	彩晶	2,228
達欣工	54.2	友達	2,801	新光金	1,952	仲琦	1,375	大同	2,061
日月光	53.4	仲琦	2,283	華邦電	1,950	華邦電	1,354	中信金	1,859
信錦	50.6	緯創	1,655	晶電	1,565	晶電	1,193	美律	954
中字	50.0	佳必琪	1,521	中纖	1,460	新鉅科	1,069	中石化	902

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。