



台灣股市

台股指數			本日焦點股			法人買賣超		
	上市	上櫃	榮創、隆達、晶電、智冠、先進光、同亨、晶焱、GIS-KY、牧德、江申、裕融、凡甲、IET-KY				上市	上櫃
收盤	10,044.4	134.3				外資(億)	10.9	5.7
漲跌	36.6	1.0				投信(億)	1.4	-0.4
成交量(億)	819.2	288.6				自營商(億)	14.5	0.3

昨日盤勢解析

德國五月份 IFO 商業景氣指數優於預期、來到 114.6 點，創 1991 年來新高；歐洲經濟數據強勁，週二科技、汽車股表態，德、法股市上漲，英股小跌。川普政府首度釋出完整預算案，內容符合市場預期，週二金融類股領漲，美股四大指數小幅漲跌。

週三(5/24)亞股主要指數小幅漲跌；台股加權指數上漲 36.58 點(+0.37%)，漲/跌家數達 487/289 家，形成價漲量縮、帶上影小紅 K，持續收在五日均線之上，延續多方趨勢。櫃買指數上漲 0.75%，漲/跌家數達 354/266 家，形成價漲量增、近似純陽中長紅，持續收在五日均線之上，突破箱型區間、重振多方趨勢。

強勢股：

1. 食品個股表現，泰山(1218)、大成(1210)、愛之味(1217)、卜蜂(1215)等上漲。
2. 遊戲文創續強，大宇資(6111)、智冠(5478)、隆中(6542)、昱泉(6169)、辣椒(4946)等上漲。
3. IC 設計轉強，聯發科(2454)、群聯(8299)、矽力-KY(6415)、力旺(3529)、祥碩(5269)等上漲。
4. 其他個股表現者，諸如和泰車(2207)、裕日車(2227)、GIS-KY(6456)、群聯(8299)、國巨(2327)、矽力-KY(6415)、美食-KY(2723)、精測(6510)、裕融(9941)、燁輝(2023)等。

弱勢股：

以個別修正或漲多拉回為主，諸如日勝生(2547)、巨路(6192)、達邁(3645)、宇峻(3546)、華星光(4979)、協易機(4533)、亞電(4939)等。

今日盤勢預測

加權指數週三(5/24)在台積電(2330)、塑化、聯發科(2454)等權值上漲帶動下，日 K 連三紅再創波段新高 10,059 點，持續守穩各級均線，幾乎突破五月箱型區間上緣，可惜量能稍嫌不足，在趨勢有利多方的情況下，研判後勢仍有機會緩步推升、再創新高。

櫃買指數週三在半導體、遊戲文創等族群上漲帶動下，日 K 補量收紅、突破季線反壓(MA60)，為多方表態的關鍵 K 線，可見加權指數再創波段新高的同時，內資信心亦逐漸回復，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(5/25)台股法說或業績發表會公司：東元(1504)、玉山金(2884)、可成(2474)、元太(8069)、迅得(6438)、欣普羅(6560)、勁豐(6577)等。
2. 週四美國重要經濟數據：初領失業救濟人數、天然氣儲存報告、貨幣供給(M1、M2)等。



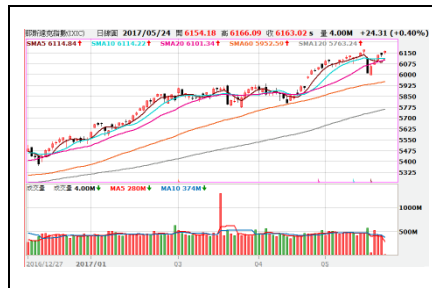
國際股市

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	3064	2	0.1%	道瓊	21012	75	0.4%	英國	7515	30	0.4%
深圳	1799	9	0.5%	S&P 500	2404	6	0.3%	法國	5341	-7	-0.1%
香港	25429	25	0.1%	NASDAQ	6163	24	0.4%	德國	12643	-16	-0.1%
日經	19743	130	0.7%	費半	1075	7	0.7%	俄國	1088	-9	-0.8%
南韓	2317	6	0.2%	巴西	63257	595	1.0%	印度	30302	-64	-0.2%

道瓊指數

NASDAQ 走勢

S&P500 走勢



美 股 盤 勢

1. 美國股市收漲，Fed 可能的改革縮減計畫，市場正面反應。終場 道瓊工業平均指數收高 74.51 點或 0.36% 至 21012.42。Nasdaq 指數收高 24.31 點或 0.40% 至 6163.02。S&P 500 指數收高 5.97 點或 0.25% 至 2404.39。
2. Fed 公佈會議記錄顯示，央行可能將擬定制度，限制月縮減資產負債表金額，但未以特別金額限制。
3. 美國國家不動產商協會 (NAR) 公佈 4 月成屋銷售下降 2.3%，降幅大於預期，至年率 557 萬棟，優於市場預估的 560 萬棟。
4. 原油價格低，市場等待原油生產國即將舉行會議。紐約 7 月原油下跌 11 美分，或 0.2%，收每桶 51.36 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
30.18	0.0170	6.89	0.0012	111.94	0.7400	1.12	-0.0075

10年期公債殖利率(近七日)

	2.33	2.22	2.23	2.23	2.25	2.28	2.25
美國	0.44	0.38	0.34	0.37	0.40	0.41	0.40
德國	0.9283	0.9283	0.9277	0.9288	0.9288	0.9205	0.9305
隔拆利率 LIBOR(美元)	2.33	2.22	2.23	2.23	2.25	2.28	2.25

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
第一太陽能	38.9	6.66	太陽能	LDK Solar ADR	0.0118	-15.71	太陽能
賽普拉斯	13.89	6.52	半導體	歐聖	0.009	-10	食品
國泰航空	12.18	6.1	航空業務	蒂芙尼	85.03	-8.71	服飾精品
Hi-P	0.92	5.75	通訊	越南製造加工出口	0.455	-6.19	工業設備
HanjinShipping	7400	4.37	運輸業	CIENA	23.33	-4.19	光纖

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
可口可樂	45.03	1.44	食品	奇異電器	27.83	-1.59	電機電器
杜邦	78.38	1.34	塑化	威瑞森通訊	45.04	-0.97	通訊服務
麥當勞	149.5	1.14	食品	思科	31.49	-0.85	通訊網路
波音	185.25	0.96	運輸工業	沃爾瑪	78.15	-0.43	百貨零售
美國鋁業	33.51	0.75	金屬鋼鐵	美國電話電報	38.15	-0.42	通訊服務



總體經濟概況

5 月 FOMC 會議記錄顯示，今年稍晚將開始縮減資產負債表

- 1.5/24，聯準會公布 5/3 之 FOMC 會議記錄。
- 2.會議記錄指出，與會委員認為，再次升息將很快變得合適（暗示 6 月很可能升息）。並預計今年稍後時間會開始縮減資產負債表。
- 3.會議記錄顯示，雖然 Q1 經濟增長放緩，但委員認為數據疲弱只是暫時性現象。部份與會者對近期通膨疲弱表示擔憂，但多數與會者認為經濟仍然會保持強勁，今年可以再升息 2 次。
- 4.會議記錄顯示，幾乎所有與會者都認為，今年稍後時間會開始逐步縮減 4.5 兆美元的資產負債表。聯準會將制定縮表的計劃，縮表以循序漸進的方式，減少到期債券再投資的規模。初期每個月公布投資規模的上限，之後每三個月調整上限一次。
- 5.利率期貨目前預期聯準會於 6 月（6/13~6/14）會議升息 1 碼的可能性相當高。持續關注聯準會後續釋放出有關縮表的訊息。目前，聯準會縮表議題持逐步、透明、充分與市場溝通的想法。

美國 4 月成屋銷售月減 2.3% 至 557 萬戶

- 1.全美不動產協會(NAR)調查之美國 4 月成屋銷售月減 2.3% 至 557 萬戶；經濟學家預估為 565 萬戶。
- 2.4 月成屋售價中位數年增 6.0% 至 24.48 萬美元，是連續第 62 個月呈現年增態勢。
- 3.4 月待售成屋 193 萬戶，以 4 月份銷售速度估算，待售成屋數量相等於 4.2 個月供應量。
- 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。
- 5.根據房屋抵押貸款業者 Freddie Mac 數據，截至 5/18 當週 30 年期傳統固定房貸利率 4.02% (4 月平均 4.05%)；2016/10/27 (3.47%)；2016/12/29 (4.32%)。

中國信評被穆迪降等

- 1.5/24，國際信評機構穆迪調降中國的主權債信評級一個等級，由從 Aa3 下調至 A1。降評是近 30 年來首見，主要是擔心中國的債務風險。
- 2.穆迪表示，在預期中國全社會負債水平持續升高，同時經濟增長可能進一步放緩，未來幾年中國的財政實力將受到損害。
- 3.分析指出，穆迪調降中國大陸主權信用評等，中資企業及中資銀行的投資者應重視這項警告，可能會對中國大陸債券發行人帶來打擊。
- 4.對於降評，中國財政部駁斥穆迪的說法根本不成立，表示穆迪低估中國深化供給側結構性改革與擴大總需求的能力。中國政府負債率低於歐盟 60% 的警戒線，也低於主要市場經濟國家和新型市場國家水平，風險總體可控。



重點新聞評論

敬鵬轉運 Q3 營收喊衝

- 1.市場預期敬鵬上半年歷經新台幣升值、客戶調庫存等因素影響，今年第 2 季營運有望落底，隨著新產能上半年擴充、在手訂單穩健，下半年將迎傳統旺季，加上泰國子公司 Draco 下市案也將在第 3 季明朗，有助在泰國市場的投資布局。
- 2.敬鵬先前預估車市歷經兩年汰換高峰，今年進入盤整、調整階段，整體車市成長趨緩；但隨著美國經濟動能轉強，整體全球車市成長仍將維持基本盤。在新產能規畫方面，上半年陸續啟動製程去瓶頸作業，隨著接單穩健，台灣廠區仍有空間可再擴充產能支應。桃園廠車用 HDI 製程拉升、自動化製造導入應用，同時管理上持續提升品質、降低成本。
- 3.敬鵬泰國部分，去年向泰國主管機關提出公開收購子公司 Draco 下市申請，主要是敬鵬持有 Draco 股權達 95.53%，外部持股比例低於泰國證交所規定，依法申請下市，若行政作業順利，最快第 3 季明朗，也有助敬鵬在當地的後續投資布局。

投資建議：

汽車 PCB 旺季通常出現 Q1 與 Q4，Q2 本身就是淡季。雖然今年汽車產業成長放緩，但在汽車電子化程度持續提高下，營收將穩健成長，但目前汽車 PCB 主要仍以較低層數的低毛利產品為主，獲利仍需觀察原物料與匯率表現，在建議可持續關注。

榮創下半年可望加溫；Micro LED 還在醞釀(LEDinside)

- 1.LED 大廠榮創去年因營收持平但毛利率下滑，造成獲利衰退，公司決議每股配發 0.35 元現金股利。今年第一季受到淡季及匯率波動影響，每股虧損 0.14 元。預期今年主力產品仍以背光應用為主，第二季可能配合客戶量產供應新產品，下半年有機會步入傳統旺季。
- 2.至於外電指出夏普將攜手 CyberNet Venture Capital (鴻海間接持股 100%)、群創、榮創等等鴻海集團企業於 2017 年 10 月收購 eLux，投入發展新一代顯示技術 Micro LED，未來夏普、CyberNet、群創、榮創在 eLux 的持股比例將分別為 31.82%、45.45%、13.64%、9.09%。外傳榮創本身亦具備 LED 磊晶技術及少量 MOCVD 機台，但能否支應 Micro LED 技術規格，尚待觀察，推測還需要時間醞釀。
- 3.榮創 2016 年營收 61.72 億元、大致持平，毛利率 12.38%、年減 4.5 個百分點，營業利益 1.03 億元、稅後淨利 5900 萬元，本業及稅後均較前年衰退，每股盈餘 0.41 元、年減 83%。每股擬配發 0.35 元現金股利。
- 4.今年第一季營收約 13.6 億元，年增約 5%，毛利率 10.31%、年減 4.4 個百分點，營業損失 900 萬元，加上業外匯兌損失，稅後虧損 2000 萬元、每股虧損 0.14 元。4 月營收降到 4.04 億元、月減 16.9%、年減 3.17%，累計前 4 個月營收約 17.93 億元、年增 4.4%。
- 5.榮創為鴻海集團旗下 LED 封裝大廠，兩大股東為鴻海集團和日亞 Nichia，主要客戶包括群創及日/韓、中國廠商。目前 9 成產品仍應用於背光市場，包含照明及車用等其他應用比重約 1 成左右。



新款手機拉貨力道顯現 億光 2Q 各項應用穩定增長 新增產能 3Q 投產步入出貨高峰(Digitimes)

1. 儘管 2017 年以來大陸智慧型手機銷售動能疲弱，不過隨著下半年各品牌新機種相繼推出，上游供應鏈拉貨步入穩定成長。LED 封裝廠億光第 1 季受到市場庫存影響，手機應用出貨進度不如預期，但第 2 季起消費性電子產品回升、新款手機閃光燈出貨動能漸趨明朗、小間距顯示屏需求穩定成長，旺季效應可望帶動營運增長，而第 3 季起新增產能陸續投產，將可望進入全年出貨高峰。
2. 億光在首季受到工作天數較少、稼動率較低及終端市場拉貨疲弱等影響，導致合併營收降至新台幣(以下幣別同)67.18 億元，不過產品組合穩定，使得毛利率維持在 24%，單季稅後純益 3.24 億元，每股稅後純益(EPS)為 0.71 元，仍優於市場原先預期。
3. 儘管大陸智慧型手機需求低迷，影響億光首季出貨不如預期，不過各大品牌規劃將從第 3 季起陸續推出新款手機亮相，近期品牌廠陸續展開備貨，帶動智慧型手機出貨動能轉趨成長。市場估計，億光第 2 季產能利用率將可回升至 8 成以上，而整體營收仍較第 1 季溫和成長，估計季增率約落在 5% 左右，不過由於第 2 季新台幣升值幅度趨緩，預料第 1 季的匯損衝擊將可降低，在產品組合分散且同步成長下，獲利表現將可優於第 2 季。
4. 根據規劃，億光 2017 年將針對特殊利基產品進行大舉擴產，包括鎖定在小間距顯示屏、車用 LED 及不可見光等市場高成長性應用，產能規模將從原本的單月 45 億顆擴充至 55 億顆，相當於增產達 2 成。尤其是大陸小間距顯示屏市場持續擴大，看好 2017 年小間距顯示屏整體市場規模約達 3~4 成的成長幅度，億光預計整體產能將增加 10 億顆。據悉，億光新增產能將陸續於第 3 季起投產及貢獻營運，將可帶動億光整體出貨表現進入全年高峰，下半年將優於上半年。
5. 雖然 2017 年 LED 產品跌價幅度趨緩，不過市場預估，全年平均 ASP 跌幅仍有 10% 左右，尤其是消費性照明產品降價壓力較大。為了持續改善產品組合，億光預計，2017 年 LED 照明與背光的比重將分別再下滑 1~2%，而車用、小間距顯示屏及不可見光等將扮演推動營運成長的主力，故消費性及手機產品(含看板、車用)的營收比重將達到 36%，成為最大應用比重，特別是車用營收佔比將首度達到 6%，而不可見光 LED 的營收比重也將從原本的 18% 提升至 20%。
6. 市場預期，在各項應用需求回溫及稼動率提升下，億光營運表現可望逐季成長，估計 2017 年 EPS 仍可望維持在 4.55 元左右，獲利表現相對同業穩定。

榮創隆達聚積商機來了(經濟日報)

1. 蘋果和索尼積極卡位微發光二極體 (Micro LED) 技術，為 LED 廠帶來春天的訊息，近期又有鴻海集團強攻 Micro LED，夏普公告擬現金投資美國 eLux，加速 Micro LED 專利業務商業化，讓 Micro LED 概念股包括榮創 (3437)、隆達、聚積、晶電近期大漲。
2. 繼傳統 LCD (液晶)、OLED 後，新一代顯示技術 Micro LED 吸引蘋果、索尼、三星與全球顯示器供應鏈關注與投入。LEDinside 研究指出，廠商間正在努力克服 Micro LED 的高製造成本，推動 Micro LED 發展。若以全面取代現有液晶顯示器的零組件的規模來推估，包括背光模組、液晶、偏光板等，Micro LED 未來的潛在市場規模約可達 300~400 億美元。
3. 原本還在研發的技術，近期又因為夏普發布新聞稿，宣布展開下一代顯示技術 Micro LED 的商業化布局，將現金投資入股美國公司 eLux，並簽訂夏普相關專利與業務開發合作契約。而鴻海集團旗下的 LED 封裝廠榮創，也被公告持股 eLux 比重 9.09%，外界因而聯想榮創是未來 Micro LED 的供應鏈，股價已連續二天漲停昨(24)日以 32.9 元收盤，上漲 2.95 元。
4. 研究報告指出，「穿戴式裝置」與「室內顯示屏」預期是最快導入的應用領域。



晶電新品，傳打進蘋果供應鏈(經濟日報)

1. Micro LED 技術可望應用在新智慧錶 量產時程列最高機密，公司不評論
2. 經電是全球最大紅光 LED 廠，這是晶電跨入 Micro LED 一項重要的核心技術，Micro LED 不僅使用量大，同時須具備相當好的技術，專利能力，以及結合材料，設備，系統廠的共同開發，相當客製化，進入門檻也相對高出許多。尤其要有紅色 LED，經電在這殺手級的應用上具有優勢。蘋果選擇與晶電合作，看來並非空穴來風。
3. 根據日前外電的報導，蘋果 Micro LED 顯示器技術可望今年底在桃園龍潭廠量產，初期先應用在新一代智慧手錶，未來在 Micro LED 生產成本降低後，可望導入其他產品。由於晶電是蘋果智慧手錶紅外線感測元件的供應商，市場傳出蘋果相關人員視察晶電工廠，且蘋果龍潭廠的 Micro LED 採用晶電產品同步研發測試。
4. 晶電發言人張世賢昨(24)日表示，Micro LED 是晶電目前正在研發的未來產品，除了上游磊晶，還有巨量移轉和下游的系統產品作結合，目前供應鏈還沒有成型，因此現階段不方便作任何評論。
5. 張世賢表示，晶電是在 Micro LED 的磊晶、晶粒製程上作開發，由於它的體積相當小，因此還要配合移轉設備和系統應用等廠一起共同開發，在磊晶和晶粒的製程，Micro LED 成功機率高。
6. 張世賢表示，Micro LED 是非常有競爭力的材料，技術具有相當的門檻，不但有差異化，且應用的數量很大，已是晶電重點發展的項目，目前已與客戶合作積極開發產品。

中小面板跌價 彩晶華映有壓

1. 5月智慧手機面板價格持續下跌1%至2%，將影響彩晶(6116)與華映等中小尺寸面板廠的獲利。不過，目前品牌廠正在積極開發新款19:9的手機螢幕產品，預期Q3可望開始出貨，搭配傳統旺季到來，中小尺寸面板廠出貨量屆時有機會開始回升。
2. 在平板電腦面板價格方面，IHS表示，5月也下跌2%至3%，主要是智慧手機需求較弱，面板廠把智慧手機螢幕的產能轉移到平板電腦，導致價格持續下滑，預期隨著蘋果新款平板電腦將在6月亮相，屆時蘋果供應鏈平板電腦面板相關的價格可望止穩。
3. 彩晶Q1營收為6.24億元，QOQ-33%，毛利率仍達42%，稅後純益18.29億元，EPS0.57元。
4. 凌巨，Q1營收為29.97億元，季減1.6%，年增5.4%。受惠於歐洲、美國、日本工控市場成長，以及持續優化整體產品組合之下，營業毛利達5.92億元、毛利率約19.8%，創下歷年同期新高紀錄。受到業外匯兌不利因素，EPS為0.24元。

投資建議：

1. 反向關注大面板，大面板景氣到2017年上半年的狀況都不錯，主要是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。
2. 畢竟能大量供應高階面板的業者並不多，群創的技術強項，在淡季效應時充分展現出來，淡季不淡，2017年面板廠上半年獲利，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，使面板價格在Q2可以維持在高檔，有利面板廠今年的獲利表現，但面板報價處於週期高檔須密切注意回檔壓力。預估2017年友達EPS2.68元，群創3.48元。



太陽能產品本週報價

- 1.本週各項產品報價除模組續跌外，多晶硅連 3 週持平、矽晶圓和電池則是大漲逾 3%，多晶硅今年價格累積跌幅為 11.8%，矽晶圓下跌 6.9%，電池跌 3.3%。
- 2.從太陽能產品價格來看，今年的產業競爭更加激烈，廠商要獲利的難度高，雖然中國將減少補助費率，到 5 月底前有一波搶安裝潮，但國內廠商今年持續虧損的機會高。

太陽能各項多晶硅產品本週現貨市場報價整理

產品	05/24 價格	漲跌	漲跌幅	上週報價	前 2 週	前 3 週
矽材料(美元/斤)	13.43	0	0.0%	13.43	13.43	13.43
6 吋晶圓(美元/片)	0.58	0.019	3.4%	0.561	0.561	0.561
6 吋電池(美元/瓦)	0.208	0.007	3.5%	0.201	0.201	0.201
模組(美元/瓦)	0.333	-0.001	-0.3%	0.334	0.335	0.336

資料來源：PVinsights、華南投顧整理

微軟 Surface Pro 6 來了！新機效應發酵 和碩下半年進補

- 1.微軟 Surface 家族新一代 2-in-1 筆電「Surface Pro」正式亮相，預計將於 6 月中旬上市開賣，法人預期新機效應將可望帶動代工台廠和碩出貨動能，挹注第 2 季末到第 3 季營運。
- 2.微軟於本周二（23 日）在中國大陸上海全球發表會中，正式推出新一代 Surface Pro，除捨棄過往以數字識別第幾代機款外，也是自 2013 年首款 Surface Pro 發表以來最輕薄的機款，厚度僅 0.85 公分，重量約自 766 公克起跳，同時具有更高效能及強化 50%、最高長達 13.5 小時的電池續航力。
- 3.Surface Pro 搭載 12.3 吋 PixelSense 高解析度觸控螢幕、支援 Surface Dial，並配置速度較前一代提升 1 倍的 Surface 手寫筆，具 4,096 階感應壓力、反應更為精準，建議售價為 799 美元起，將於 6 月 15 日於歐、美、中、台、紐澳等 25 個市場開賣。
- 4.受第 2 季進入產業淡季影響，和碩先前釋出第 2 季獲利表現及產能利用率將跌至全年谷底，其中筆電出貨量季減約兩成、桌機及主機板出貨季減 5~10%，非資訊類產品營收將小幅下滑。惟預期第 2 季末起進入消費電子需求旺季，受惠筆電客戶新品陸續上市，後續亦有通訊產品線業績助攻，帶動營運可望有明顯回溫，下半年營運將優於上半年。
- 5.和碩並將於 6 月 1 日舉行年度成果發表會，由去年 7 月升任技術長的黃中于擔任策展人，董事長童子賢除將展示最新技術研發成果，亦會針對未來市場發展策略說明，今年和碩營運並將聚焦強化本業實力，及深入技術應用等兩大核心。
- 6.預期在 PC 本業部分，將展示出挑戰業界之最的超輕薄筆電、移動電競筆電，及 2-in-1 平板電腦等新品，另在車用電子部分，則將展示整合觸控感應、觸覺震動回饋、旋鈕控制等技術，並將透過車載曲面內裝與中控系統，展示未來操作情景。
- 7.此外，在 AI 人工智慧應用領域部分，將透過整合陣列麥克風遠距收音、自然語意分析、電腦視覺、深度學習、光學技術等物聯網應用產品，展出智慧語音助理與智能會議系統平台。至於在 VR 及直播應用上，也將有其自行研發之 360 度全景相機展出；該次發表會也將跨足商業應用，新增遠距無線充電技術區。

投資建議：

觀察後續營收狀況。



太陽能晶矽電池 美啟動防衛調查(經濟)

- 1.經濟部貿易局表示，美國國際貿易委員會（ITC）就太陽能晶矽電池及模組展開全球防衛措施調查，相關產品輸美有不利影響，台廠可能會被提高關稅、或實施進口配額限制等。
- 2.據美國海關統計資料，去年美國自我國進口相關產品總額為 3.3 億美元，占美國進口總額 3.6%；若改以單位量計算，美國自我進口共 3,500 萬單位，占美國整體進口量 17.4%。
- 3.ITC 今年 4 月 26 日接獲美國太陽能業者 Suniva 公司投訴，決定對太陽能電池相關貨品展開調查，以決定產業損害情況，若美國產業真有損害事實，將於今年 11 月 13 日前向美國總統建議採取救濟措施。

鼎固大陸建案 不再惜售(經濟)

- 1.鼎固-KY 總經理張能耀表示，中國政府調控房市政策不斷，陸續還會有新政策釋出，公司將改變先前住宅惜售策略，轉為下半年找到合適時機就會開始銷售手中新案。
- 2.張能耀表示，在中國房地產市場環境改變下，集團銷售策略也將從先前的惜售，轉為找尋適當時機銷售手中房屋。以今年首季來說，像是重慶解放碑 R3 就賣約三成、金額 2.22 億元，上海黃埔「伯爵居」銷售 1.15 億元、上海嘉定建案也賣出 3,868 萬元。
- 3.財務長馮安怡表示，雖然去年上海房市波動大，不過目前每平方公尺售價能維持在人民幣 3 萬元之上；張能耀強調，雖然中國調控房市，不過因態度力求回歸自住市場，因此持續審慎樂觀看待市場未來表現。

宅配通 將啟用新轉運、物流中心

- 1.宅配通（2642）總經理徐慶懿指出，公司今年 8、9 月在桃園建構的全新 2 千坪桃園轉運中心與全新 8 千坪大園物流中心，合計 1 萬坪空間即將啟用，讓公司目前已經接近飽和的轉運與物流空間得以紓解，有利擴充業務，估計今年營收可以成長 1 成以上，獲利也會增長。
- 2.全新的桃園轉運中心，將導入自動化管理分貨系統，以提高宅配營運整體效率及市場競爭力，充分支援未來宅配成長所需動能。大園物流中心，則將整合物流與宅配事業資源，提供完整一貫的倉儲、理貨、配送服務。
- 3.對於今年新竹貨運加入全家超商宅配業務，徐慶懿指出，這並不影響宅配通在全家的業務，因為全家本身店數一直在擴充，今年 1~4 月累計目前業績比例為宅配通 66.7%：新竹 33.3%，4 月更提升到宅配通 68.2%：新竹 31.8%。
- 4.徐慶懿坦承，因為少子化讓公司招募宅配工程師困難，一例一休讓人事成本上升，公司除了提升宅配單價，也積極做成本效率的改善，另隨著當日達新服務，以及物販、代採購等新事業的逐漸開展推出，今年營收的成長率將可比以往更為提升與進步。
- 5.公司透過建立的「大嘴鳥易購」平台，將企業客戶的食品、名特產、粽子、禮品、農產品等在購物網站上銷售，除了網路也透過型錄銷售，有近 5 萬家商品，員工也會幫忙推廣，客戶滿意度很高，去年銷售額超過 5 千萬元，成長近 3 成。
- 6.另外公司也為母公司東元電機的相關事業及合作客戶辦理代採購，利用自有倉儲設施，代採購紙杯、餐巾紙、食材包材、辦公用品等，目前每月營業額有 6、7 百萬元。並再次標到中正機場宅配業務，拿下 5 年長約，在一、二航廈共設有 4 個櫃台，提供宅配服務。
- 7.宅配通今年首季營收為 7.11 億元，年增率 5.69%，獲利為 4,983.8 萬元，年增 3.74%，EPS 0.52 元。

投資建議：

觀察後續營收狀況。



台揚 訂單回溫營收看俏

- 1.台揚（2314）首季淡季不淡，毛利率以 18.76%，成功改寫近 8 年新高，讓大家再度對鴻家軍的改革實力改觀，展望第二季，法人看法也趨樂觀，預期在旺季加持下，業績有機會開出紅盤，近日趁著集團成員榮創強拉，昨日台揚也跟進表態，全場都持穩在近 4% 的漲幅上，收盤更以 35.1 元，直逼前高 36.15 元。
- 2.台揚電信產品訂單持續回溫，6 月北美通訊衛星也預計正式升空，市場預期應會為台揚業績帶來挹注，在利多效應逐一引爆下，法人看好台揚第二季季增幅度有機會擴大至雙位數，且在營收規模放大下，毛利率還有機會再往上拉高。

投資建議：

觀察後續營收狀況。

私募題材吸睛，融程電攻 26 月新高價

- 1.工業電腦廠融程電（3416）董事會日前決議規畫辦理私募、引進策略合作夥伴，將於周五（26 日）股東常會討論表決。由於私募策略結盟規畫具想像空間，融程電近期股價持續走高，今早勁揚 2.84% 至 65.2 元，創下 2015 年 3 月底以來 26 個月新高。
- 2.融程電股價於去年 10 月中觸及 46 元低點後一路震盪走揚，今年以來波段漲幅已逾 2 成。觀察法人動向，三大法人自 4 月 26 日以來一路買超，近 19 個交易日合計買超融程電達 602 張，其中昨日便一舉買超 103 張。
- 3.融程電 4 月 13 日時董事會改選董事長，由邑融公司法人代表、融程電總經理呂谷清接任，原任董事長李益仁則轉任榮譽董事長，繼續協助新任董事長呂谷清進行公司轉型改革，包括引進新策略夥伴，提升公司價值。
- 4.融程電董事會亦決議擬辦理私募發行新股不超過 1500 萬股，引進策略性投資人，所得資金將用以充實營運資金、轉投資或因應長期營運需求。由於工業電腦廠近年來策略結盟不斷，如仁寶先前便參與安勤私募案，此次擬透過私募引進的策略合作對象備受市場關注。
- 5.融程電適逢營運淡季，加上業外匯損增加影響，2017 年首季稅後淨利降至 0.3 億元，基本每股盈餘 0.5 元，為上櫃掛牌以來 10 年新低。累計 1~4 月自結合併營收 4.61 億元，年增 2.32 %。
- 6.展望後市，由於防爆、手持裝置專案持續出貨，法人預期融程電 5、6 月營收可持穩 1.1~1.2 億元水準，帶動第二季營收優於首季及去年同期。公司將持續投入智能物流、能源自動化巡檢、車檢車載、交通運輸、化學製藥及航太船舶等領域，力拚今年營收成長達雙位數。

投資建議：

融程電持續投入強固型可攜產品的研發，特別是強固型手持式裝置與平板電腦，並通過高規格之防爆專業認證，未來將持續投入智能物流、醫療應用及船舶航太等高階應用領域。為賓士出貨的強固平板，用在組裝生產線與維修廠的檢測上。預估 2017 年有例行的換機潮與新產品導入。因台幣大幅升值，1Q17 匯損約 2 千萬，侵蝕毛利率約 3-4%，獲利影響 EPS 約-0.3 元。2017 年 EPS 預估為 2.79 元。



半導體設備出貨 16 年來新高 (工商時報)

1. 國際半導體產業協會 (SEMI) 昨 (24) 日公布 4 月份北美半導體設備商出貨金額達 21.745 億美元，較 3 月份的 20.797 億美元成長 4.6%，與去年同期的 14.602 億美元相較、大幅成長 48.9%，不僅連續 3 個月維持成長，亦創下 2001 年 3 月以來的逾 16 年新高紀錄。
2. SEMI 台灣區總裁曹世綸表示，半導體設備出貨水準已連續 3 個月維持成長，且連續兩個月超過 20 億美元，除顯示半導體市場基本面穩固之外，資料存取記憶體及智慧型手機處理器的強勁市場需求，已帶動半導體設備的大量投資。
3. 法人表示，半導體設備出貨金額持續創高，將帶動半導體資本支出概念股表現，包括無塵室工程設備廠漢唐、晶圓傳載供應商家登、設備代工廠京鼎及帆宣、半導體檢測廠閔康及宜特等今年營運看旺。
4. 全球最大半導體設備廠應用材料日前公告第 2 季財報優於市場預期，主要受惠於晶圓代工廠 10 奈米及 7 奈米等先進製程投資持續擴大，DRAM 廠今年轉進 1x 奈米同步擴大投備投資，加上 NAND Flash 廠全力搶進 3D NAND 市場，晶圓廠內設備要大幅更新升級。
5. 應用材料也表示接單能見度明朗，在晶圓代工廠及 DRAM 廠持續轉進 10 奈米以下先進製程，NAND Flash 廠全力調整產能至 3D NAND，設備市場景氣將一路看好到明年。
6. 業界人士認為，今年半導體設備需求強勁，最大的需求來自於英特爾、台積電、三星等前 3 大廠，全力搶進 10 奈米及 7 奈米先進製程世代，並且開始建置極紫外光 (EUV) 微影技術產能，因此帶動設備金額持續創高。至於記憶體廠部分，雖然沒有新建晶圓廠的動作，但是 DRAM 製程微縮到 1x 奈米，3D NAND 的產能轉換，都帶動晶圓廠設備升級需求。
7. SEMI 指出，半導體設備出貨金額成長，動能主要來自晶圓廠與記憶體廠擴充先進技術帶動，今年整體半導體市場預期可較去年成長 7.2%，而且未來幾年的年複合成長率 (CAGR) 還會穩定向上，持續支撐半導體設備產業的成長。

聯電旗下 聯芯 28 奈米量產 (經濟日報)

1. 據廈門日報報導，聯電旗下的聯芯集成電路製造 (廈門) 有限公司近日順利導入 28 奈米製程並量產，產品良率高達 94%，已成為大陸目前技術水準最先進、產品良率最高的 12 吋晶圓廠。
2. 位於廈門火炬 (翔安) 高新區的聯芯總投資 62 億美元，是兩岸合資興建的第一座 12 吋晶圓廠，也是福建目前金額最高的單項投資。聯芯月產能為 6,000 片，預計年底月產能可達 1.6 萬片。
3. 報導稱，廈門火炬 (翔安) 高新區目前已初步形成覆蓋「晶片設計、材料與設備、晶圓製造、封裝測試、應用」等 IC 產業鏈佈局，IC 產業的企業數量和產值規模均「破百」。
4. 園區引進的 IC 企業 113 家，包括：聯芯、清華紫光、三安等龍頭企業；今年 1 至 4 月高新區 IC 產業產值達人民幣 40.75 億元。

投資建議：

聯電 14 奈米技術近期良率也達到客戶要求，預計自第一季開始出貨，這也顯示著聯電在提供 14 奈米解決方案的努力到達新的里程碑。聯電今年重心全力衝刺 28 奈米，隨著晶圓代工自主研發的 14 奈米鰭式場效電晶體 (FinFET) 製程技術，成功為高通手機晶片導入量產，也讓聯電廈門聯芯的晶圓製程可以向前推進到 28 奈米。聯電去年營收 1478.7 億元，EPS 0.68 元，今年預估營收 1554.7 億元，EPS 預估 0.94 元。



泰博擴大海外布局 長期動能看俏

1. 血糖檢測大廠泰博（4736）24 日召開股東會，通過發放 5.5 元股利，創歷年新高，展望未來營運，董事長陳朝旺表示，全球各國醫材在地製造的趨勢愈益明顯，公司將持續擴大海外生產據點，在大陸、土耳其、俄羅斯、巴西等區域正積極洽談新合作案，將有效搶進當地內需市場，為未來主要成長引擎。
2. 泰博首季受新台幣升值影響，遭遇匯損亂流，當季營收 7.71 億元，年增 2%；稅後純益 4,557.9 萬元，年減 69.3%，EPS 0.61 元，獲利急縮除匯損外，歐美政府刪減醫療補貼，儘管出貨量增但價格下滑，拖累毛利率由去年的 46% 降至首季的 44%。
3. 展望下半年營運，陳朝旺表示，第 2 季起新增一家美國客戶出貨，加上全球醫療保護主義興起，不少原本向陸廠下單的美國客戶轉向在台生產的泰博，高度受惠轉單效益，預期美國代工單有望倍數成長，另在歐州銷售的血糖、尿酸、血紅素等六項檢測功能的新機種已或政府補貼，市場銷售可期，在美上市的複合機種反應佳，預期有擴大市場效益，另大陸等新興市場成長動能也值得期待。
4. 為因應全球醫療保護主義，泰博近年也啟動海外擴張策略，以和當地龍頭廠商合資建廠方式搶攻當地市場，與大陸江蘇魚躍合作的體溫計廠去年已啟動營運，與廣東三才合資的生理監測設備廠預計明年初量產，陳朝旺透露，今年還會新增一家合作大陸廠商，雙方將就血糖測試進行建廠合作，大陸布局再下一城。
5. 不僅是大陸，泰博今年也將把觸角延伸至俄羅斯、巴西、土耳其等新興市場，都採與當地廠商合資建廠模式進行，陳朝旺指出，現在很多國家都要求提高醫材自製占比，而轉移至當地生產，再配合當地廠商通路，可說是最具效益的營運模式。（工商時報）。

投資建議：

1. 泰博(4736)為專業血糖儀生產廠商，主要營收來自血糖機 18%，血糖試片 66%，其他 16%。展望 2017 年預估營收 35 億元，YOY+12%，成長動能來自 1. 美洲客戶代工訂單回升，2. 2016 年血糖機出貨大增帶動血糖試片需求提升；毛利率 46.5%，主要受到金屬試片出貨規模未達損平目標之影響；費用方面增幅趨緩係因多數訴訟案已於 2016 年結束，2017 年僅餘一件；預估 2017 年稅後 EPS+7.20 元創下新高%。
2. 血糖檢測產業競爭激烈，近年四大廠牌市占逐漸下降，主因在於地區性品牌以低價格優勢競爭，所以試片之生產成本為獲利關鍵。泰博炭電極試片成本低於同業，新產品金屬試片已成功量產，雖目前不具備規模效益未來有爆發潛力。考慮近期營收成長較緩，並且 17Q1 適逢產業淡季表現不佳，17H2 應擇機佈局。
3. 血糖檢測同業近一年本益比約 10~19 倍之間，以 2017 年稅後 EPS 為基礎，投顧給予 12~17 倍本益比評價，建議區間-逢低布局。

4736 泰博	營收(億元)	毛利率(%)	營業利益率(%)	業外收支率(%)	股本(億元)	稅前盈餘(億元)	稅前 EPS(元)	稅後 EPS(元)
2012	24.2	33.1	6.2	0.2	6.3	1.5	2.45	2.56
2013	23.0	44.3	10.3	5.7	6.3	3.7	5.82	5.42
2014	25.2	44.3	18.8	1.1	6.7	5.0	7.55	6.61
2015	26.4	46.1	17.7	1.4	7.1	5.0	7.10	6.14
2016(F)	31.5	46.4	20.0	-0.5	7.5	6.1	8.20	6.56
2017(F)	36.0	46.4	21.8	-2.1	7.5	7.1	9.50	7.30



海運雙雄：今年是轉機年

- 1.長榮、陽明海運都認為今年是貨櫃航運「轉機年」。陽明提到今年航運供需失衡狀況稍有起色，去年鉅額虧損，今年將「扭轉乾坤、轉化危機」。
- 2.長榮也認為，今年航運產業基本面不斷修正，已浮現改善跡象，航運業可望轉機。
- 3.今年國際經濟前景雖仍保守，但從國際主要經濟分析機構預測觀察，全球貿易成長率略為成長。不過，美、歐、中等三大主要經濟體的政經情勢未見穩定、仍存隱憂，尤其貿易保護主義興起，增加國際貿易往來的交易成本，導致全球經濟面臨多項潛在風險與變數。
- 4.若從 Drewry 推估的全球供需指數來看，今年指數為 90.0，較去年 89.9 略升 0.1，顯示出未來運能供需失衡情況稍有起色。
- 5.因應供需失衡及競爭激烈的產業環境，陽明今年訂出「扭轉乾坤、轉化危機」發展主軸，展開營運優化措施，包括貨載貢獻度管理、建立全球統一的資訊系統與財務改革計畫等，以降低營業成本、提升經營管理效率。
- 6.陽明今年引進 1.4 萬 TEU（20 呎貨櫃）大船將陸續投入 THE 聯盟的亞歐航線，可望創造規模經濟、降低營運成本。陽明基於東西向貿易趨緩，將強化亞洲區市場布局，甚至開發中東、紅海、南亞、澳洲及南美等市場。
- 7.長榮海運表示，去年航運業巨幅動盪，全球貨櫃航運市場經歷五件大型航商兼併收購，以及全球排名第七的韓進海運破產。造成艙位供需失衡，進入非理性的低價競爭；所幸今年情況改善，航運業面臨轉機。

股票代號	股票名稱	股本(百萬)	外資持股比率(%)	0524 收盤價	2017Q1 每股盈餘(元)	2016Q4 每股盈餘(元)	2016 稅後 EPS	股價淨值比 2017Q1	2017Q1 扣除非控制權益後每股淨值(元)
2603	長榮	35,124	29.20	13.90	0.09	(0.30)	(1.88)	0.98	14.16
2609	陽明	15,652	6.05	11.50	(0.53)	(5.46)	(9.22)	1.11	10.38
2615	萬海	22,183	40.50	16.55	(0.09)	0.35	0.51	1.13	14.68

聯發科 獲升評 (工商時報)

- 1.聯發科（2454）昨（24）日股價大漲 4.09%，主因摩根士丹利證券將投資評等與合理股價預估值分別調升至「加碼」與 250 元。
- 2.花旗環球證券指出，因第一季 Helio 產品出貨比重已降到 10~15%，因此，今年恐難出貨足夠的 Helio X 與 P 系列產品，以抵消來自晶圓代工廠商新技術發展所增加的成本。
- 3.不過，摩根士丹利認為，現在聯發科在智慧手機領域，以目前「低通路庫存」與「低投資價值」的雙低特性，任何新興市場智慧手機需求的回溫都會帶動投資價值反彈。儘管仍在等待新興市場需求回溫訊號，但相信時間點應不遠。
- 4.聯發科今年暫緩 X3x 與 P35 等高階產品研發，焦點轉向最適化的中低階 4G 晶片上，儘管今年與明年每股獲利預估值分別下修 16%與 11%、至 11.56 元與 16.29 元，但預計第四季起可望從 Oppo 與 Vivo 等客戶手中搶回市占率。

投資建議：

今年第一季起，中國手機廠紛紛調降庫存，使得台灣相關零組件拉貨低迷，中國前三大手機廠華為、OPPO、VIVO 第一季銷售量則仍 YoY 增加 7%。預估在市場銷售仍佳，且庫存水位偏低之下，手機廠可望在第三季大量拉貨，帶動聯發科營收 QoQ 大幅成長。聯發科去年營收 2755 億元，EPS 15.2 元，今年預估營收 2695 億元，EPS 13.9 元。



福貞 未來營運展望

福貞-KY 看好中國啤酒罐化率逐年提昇 是未來主要增量市場作為中國二片式鋁罐市場供應鏈的後來者，公司於 2015 年、2016 年分別在福建福貞及山東福貞各建製一條二片式鋁罐生產線，歷經產線安裝、驗證及多次的產能調適與優化，逐步打入目標客戶供應鏈，逐漸站穩二片式鋁罐涼茶及啤酒市場。對中國市場啤酒罐化率將因玻璃瓶的減少以每年 2% 的速度提升，預估會帶來每年接近 30 億罐(占當前總銷量 10%)的需求增量，推估未來中國啤酒易開罐生產投資依然將維持較高的增長速度，啤酒易開罐的市場增量仍可期待。

陸智慧機器人需求廣 致新 有望晉升機器人概念股 (工商時報)

- 1.根據外電報導指出，國際機器人聯合會 (IFR) 表示，大陸企業對於工業用機器人需求快速增長，光是去年全年中國工業用機器人銷量達 9 萬部，相較前年成長約 3 成，去年中國大陸工業機器人採購量更是占全球的三分之一，可見需求相當龐大。
- 2.市場傳出，類比 IC 廠致新 (8081) 高層已經在今年拜訪過中國大陸各大汽車廠及自動化設備廠商，準備搶食需求及出貨量日益成長的中國大陸機器人市場，未來將可望打入智慧機器人供應鏈中。

投資建議：

受到 NB/PC 市場成長趨緩，致新近年來則積極將產品擴展到其他新的應用，包含手機相機的音圈馬達驅動 IC 與 OIS、SSD 電源管理等。致新在機器手臂上出貨電源管理相關，進入門檻高，預估未來工控比重將可持續增加。致新去年營收 37 億元，EPS 4.67 元，今年預估營收 40 億元，EPS 5.2 元。



原物料行情

DRAM 平均價格(每顆/美元)

品名/日期/收盤	10/31	11/30	12/30	01/31	02/28	03/31	04/28	05/23	05/24	漲跌幅%
DDR2 1Gb 800MHz	1.11	1.21	1.22	1.27	1.23	1.23	1.23	1.24	1.22	-1.6%
DDR3 1Gb 1333Mhz	0.94	1.11	1.14	1.17	1.18	1.21	1.20	1.20	1.20	0.0%
Flash 16Gb 2Gx8 MLC_	1.67	1.77	1.79	1.76	2.00	2.11	2.35	2.43	2.44	0.4%
Flash NAND 64Gb 8Gx8	1.93	2.21	2.40	2.40	2.50	2.80	3.24	3.23	3.22	-0.5%

原物料行情(美元)

品名	單位	105/12/30	106/05/23	106/05/24	單日漲跌	單日漲跌幅	全年漲跌
原油(紐約)	桶	53.7	51.5	51.4	-0.1	-0.2%	-4.4%
原油(布蘭特)	桶	56.8	54.2	53.8	-0.3	-0.6%	-5.3%
黃金現貨	盎司	1,147.5	1,251.2	1,258.7	7.5	0.6%	9.7%
銅	公噸	5,535.5	5,714.0	5,682.0	-32.0	-0.6%	2.6%
鉛	公噸	2,016.5	2,096.0	2,075.0	-21.0	-1.0%	2.9%
鎳	公噸	10,020.0	9,345.0	9,100.0	-245.0	-2.6%	-9.2%
BDI	元	961.0	949.0	934.0	-15.0	-1.6%	-2.8%
小麥	英斗	408.0	429.4	432.4	3.0	0.7%	6.0%
玉米	英斗	352.0	369.4	371.2	1.8	0.5%	5.5%

TFT LCD 大尺寸面板行情

應用別	尺寸	1月	2月		3月		4月		4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)	220	220	220	220	220	223	223	0	0%
	50"W	172	172	174	174	174	176	176	0	0%
液晶監視器	27"W	95.3	95.3	95.3	95.3	95.5	95.7	95.1	-0.6	-0.6%
	23.6"W	66.8	66.8	66.8	66.8	66.8	66.6	66.6	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)	30.7	30.7	30.7	30.7	30.8	30.8	30.6	-0.2	-0.7%



ADR	收盤價	漲跌幅%
ADR 日月光	6.3	1.0
ADR 友達	3.9	-0.3
ADR 中華電信	35.2	0.2
ADR 矽品	8.3	0.0
ADR 台積電	35.5	0.3
ADR 聯電	2.1	0.5
中國深滬	收盤價	漲跌幅%
浦發銀行	15.5	0.3
寶山鋼鐵	6.2	-1.0
上汽集團	29.4	0.6
一汽轎車	9.7	-0.5
東方航空	6.6	0.2
青島啤酒	31.9	-1.7
青島海爾	13.7	0.2
香港	收盤價	漲跌幅%
長江實業	101.7	1.4
匯豐控股	67.4	-0.4
恒生銀行	163.1	1.1
高鑫零售	7.5	6.5
和記黃埔	0.0	0.0
新鴻基地產	114.1	0.9
國泰航空	12.2	6.1
聯想集團	4.9	-0.6
香港國企	收盤價	漲跌幅%
中國石化股份	6.3	-0.2
上海石化股份	4.6	2.0
中石化冠德	4.2	-1.0
江蘇寧滬高速公路	11.1	1.1
馬鞍山鋼鐵股份	2.9	-0.4
江西銅業股份	11.5	-0.9
安徽海螺水泥股份	25.5	-2.1
中國電信	3.9	1.1
中國聯通	11.2	4.3
中國移動	86.3	0.1
東風集團股份	8.8	1.6
玖龍紙業	9.0	-0.6

港股台資	收盤價	漲跌幅%
裕元集團	32.6	1.2
康師傅	9.5	1.5
大成食品	0.7	2.9
統一(中國))	6.1	6.3
台泥國際	3.5	0.0
亞泥中國	2.3	-0.9
精熙國際	1.3	0.8
中芯國際	8.4	-0.4
富士康	2.6	0.4
巨騰國際	3.0	2.1
韓國	收盤價	漲跌幅%
海力士	55800	1.3
三星電子	2244000	-0.1
樂金電子	82300	1.5
樂金飛利浦(LCD)	29100	0.0
NCsoft	365500	-2.9
現代汽車	164000	-3.5
浦項鋼鐵	280000	-1.8
韓京	7400	4.4
日本	收盤價	漲跌幅%
Seven&IHoldings	4774.0	-0.1
京瓷	6475.0	0.1
橫濱橡膠	2251.0	1.2
普利斯通	4775.0	0.6
新日本製鐵	2494.0	0.6
日立	675.1	1.1
Toshiba	251.5	8.4
三菱電機	1571.5	0.5
Fanuc	21770.0	-0.3
NEC	279.0	1.5
松下電器	1391.5	1.7
夏普	414.0	-0.2
SONY	3998.0	1.0
任天堂	31880.0	3.2
豐田汽車	6001.0	0.0
三菱東京金融集團	701.0	1.4

美國	收盤價	漲跌幅%
美國鋁業	33.5	0.8
蘋果電腦	153.3	-0.3
美國國際集團	62.6	0.7
應用材料	44.6	-0.6
亞馬遜	980.4	0.9
ATI	16.2	-2.1
美國銀行	23.4	-0.1
必和必拓	36.5	-0.5
ADR		
花旗	62.3	0.9
思科	31.5	-0.9
福特汽車	11.0	-0.8
偉創力	17.0	1.5
奇異電器	27.8	-1.6
通用汽車	33.2	-0.1
高盛證券	955.0	0.7
Google (無投票權)	223.8	1.9
惠普	19.0	0.3
IBM	152.5	0.3
美光	29.0	2.5
Nike	52.0	-0.4
諾基亞 ADR	6.4	-2.3
英偉達	138.6	1.1
沃爾瑪	78.2	-0.4



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)	
群創	22,826	開發金	6,633	凌巨	1,188	智邦	1,334	燁輝	2,614	群創	3,072
聯電	10,443	光寶科	6,167	仁寶	1,000	群創	396	旺宏	1,500	友達	689
中信金	10,311	仁寶	5,348	仁寶	1,000	中華電	388	旺宏	1,500	元大金	544
元大金	8,958	新光金	5,254	台揚	854	國建	366	聯發科	1,095	兆豐金	502
旺宏	6,738	中壽	4,024	華新科	562	新興	286	南亞	1,016	鎧勝-KY	407
中租-KY	5,444	英業達	3,803	國巨	450	潤泰全	271	大成	921	開發金	386
緯創	4,697	第一金	3,798	景碩	400	華固	257	台塑	578	南茂	372
永豐金	3,644	鴻準	3,484	裕融	311	台玻	250	台塑	578	台灣大	356
廣達	2,796	集盛	2,948	順德	307	南亞	236	新日興	549	智邦	340
宏碁	2,783	興富發	2,890	統一	220	正文	225	啟碁	537	帆宣	305

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)	
頤邦	1,145	元太	3,207	中美晶	600	台耀	260	凡甲	860	金居	545
智冠	1,064	茂迪	704	茂達	568	譜瑞-KY	219	元太	658	廣明	394
群聯	900	日盛金	450	凡甲	327	頤邦	170	岳豐	646	群聯	301
中美晶	577	華星光	397	岳豐	260	胡連	153	晶焱	595	橘子	223
橘子	539	中光電	380	廣明	90	穩懋	148	同亨	375	信昌電	134
良維	534	金居	291	晶宏	80	世界	110	頤邦	367	智冠	126
昂寶-KY	466	光聯	289	晶宏	80	信昌電	108	台耀	342	國統	110
台翰	305	亞電	281	金可-KY	69	台半	105	昂寶-KY	271	均豪	106
同亨	286	新普	263	良維	45	振曜	100	合晶	265	原相	104
朋程	277	世德	244	安心	38	廣積	69	光耀科	230	康普	100

資券變化

融資餘額(億元)	1414.4	增減	1.3	融券餘額(張數)	383,963	增減	-5,991		
券資比	融資增加		融資減少		融券增加		融券減少		
奇力新	102.1	台紙	3,440	群創	7,621	榮創	1,369	益航	9,961
明泰	94.6	泰山	2,629	國產	1,342	晶電	1,017	聯一光	610
鈺齊-KY	81.2	益航	1,931	鴻海	1,057	群創	668	彩晶	449
碩禾	75.2	中電	1,655	日勝生	864	成霖	659	華邦電	415
大聯大	71.3	大成	1,521	宏碁	835	友旺	492	亞光	345

本項研究報告僅提供華南金融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。