



### 台灣股市

台股指數			本日焦點股			法人買賣超		
	上市	上櫃	辣椒、利勤、鎧勝-KY、宏觀、VHQ-KY、新普、凡甲、智易、翔名、矽創、眾達-KY、科納-KY、神盾、安成藥				上市	上櫃
收盤	10,128.2	136.3				外資(億)	-83.8	-5.0
漲跌	18.2	-0.6				投信(億)	-2.7	-0.2
成交量(億)	827.1	227.8				自營商(億)	2.2	-1.8

### 昨日盤勢解析

傳出新一代 iPhone 通訊晶片下載速度不如對手，科技股湧拋售潮，拖累週一歐股開低走低，西歐三大指數下跌。外資券商調降蘋果(AAPL)投資評等至「中立」，週一蘋果股價連 2 日下挫，科技類股持續弱勢，美股四大指數全面收低。

週二(6/13)亞股主要指數漲跌互見；台股加權指數上漲 18.19 點(+0.18%)，漲/跌家數達 398/365 家，形成價漲量縮、帶上影狹幅小紅 K，持續收在五日均線之下，為反彈格局。櫃買指數下跌 0.45%，漲/跌家數達 269/350 家，形成價跌量增、帶上影中黑 K，持續收在五日均線之下，延續空方趨勢。

強勢股：

1. 紡織反彈表現，儒鴻(1476)、聚陽(1477)、利勤(4426)、光明(4420)等上漲。
2. 其他個股表現或跌深反彈者，諸如億豐(8464)、鎧勝-KY(5264)、利勤(4426)、新光鋼(2031)、雄獅(2731)、VHQ-KY(4803)、總太(3056)、宏觀(6568)、能緹(3512)。

弱勢股：

1. 電機機械拉回修正，亞德客-KY(1590)、為升(2231)、大同(2371)、直得(1597)等下跌。
2. 半導體持續修正，華邦電(2344)、台勝科(3532)、旺宏(2337)、合晶(6182)等下跌。
3. 其他個別修正或漲多拉回者，諸如英業達(2356)、群聯(8299)、穩懋(3105)、美食-KY(2723)、佳世達(2352)、精測(6510)、榮成(1909)、譜瑞-KY(4966)、南茂(8150)等。

### 今日盤勢預測

加權指數週二(6/13)在台積電(2330)、塑化、金融等權值上漲帶動下小幅反彈，日 K 持續量縮、收小紅，仍守在月線(MA20)及 6/2 的多方缺口之上，未來十個交易日的月線扣抵位置都在相對低基期，若月線持續守穩，則研判後勢以盤代跌為主，暫不悲觀。

櫃買指數週二受網通、半導體等權值下跌拖累，日 K 連三黑、延續 138.73 點(6/9)以來波段修正，研判趨勢不利多方，下檔支撐仍待測試，且在加權指數面臨修正時，內資心態亦偏保守，中小型題材股宜留意基本面、汰弱留強。

### 未來注意事項

1. 週三(6/14)台股法說會：台達電(2308)、台光電(2383)、虹冠電(3257)、貿聯-KY(3665)、上緯投控(3708)、立凱-KY(5227)、jpp-KY(5284)、寶雅(5904)、綠河-KY(8444)、成霖(9934)等。
2. 週三美國重要經濟數據：企業存貨、零售額、消費者物價指數、核心 CPI 年增率、房貸綜合指數、房貸利率、DOE 原油週庫存量、重貼現率、聯邦基金利率等。



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	3154	14	0.4%	道瓊	21328	93	0.4%	英國	7500	-11	-0.2%
深圳	1860	23	1.3%	S&P 500	2440	11	0.5%	法國	5262	21	0.4%
香港	25852	144	0.6%	NASDAQ	6220	45	0.7%	德國	12765	75	0.6%
日經	19899	-10	-0.1%	費半	1091	7	0.6%	俄國	1031	-11	-1.0%
南韓	2375	17	0.7%	巴西	61829	129	0.2%	印度	31103	8	0.0%

道瓊指數

NASDAQ 走勢

S&P500 走勢



美 股 盤 勢

1. 美國股市收漲，盤勢轉反彈。終場 道瓊工業平均指數收高 92.80 點或 0.44% 至 21328.47。Nasdaq 指數收高 44.90 點或 0.73% 至 6220.37。S&P 500 指數收高 10.96 點或 0.45% 至 2440.35。
2. 原油價格收高，近日走升。市場等待美國政府公佈能源庫存週報。紐約 7 月原油上漲 38 美分，或 0.8%，收每桶 46.46 美元。
3. 黃金價格收跌，等待政策會議。紐約 8 月黃金下跌 30 美分，或 0.1%，收每盎司 1268.60 美元。
4. 美國 5 月生產者物價指數持平，符合預期，顯示通貨膨脹壓力於年初上升後，已有稍減緩。



### 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
30.23	0.0510	6.80	0.0000	110.24	0.0400	1.12	-0.0005

### 10年期公債殖利率(近七日)

	6/5	6/6	6/7	6/8	6/9	6/12	6/13
美國	2.18	2.15	2.17	2.19	2.20	2.21	2.21
德國	0.29	0.25	0.27	0.26	0.26	0.25	0.27
隔拆利率 LIBOR(美元)	0.9311	0.9305	0.9311	0.9305	0.9311	0.9311	0.9311

### 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
宏道	4.45	11.31	軟體	新思國際	54.14	-7.91	電腦硬體
韓美藥品	94900	9.71	生技製藥	南茂 ADR	20.91	-4.39	半導體
SKC	33800	8.86	TFT	保利協鑫能源	0.75	-3.85	公用事業
韓國油輪	32100	8.45	運輸業	PDL Biopharma	2.34	-3.7	生技製藥
英利 ADR	2.05	7.89	能源	思捷環球	5.37	-3.07	服飾

### 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	32.48	2.2	金屬鋼鐵	默克	63.27	-1.74	生技製藥
杜邦	83.88	2.12	塑化	奇異電器	28.45	-1.69	電機電器
思科	31.7	1.44	通訊網路	威瑞森通訊	46.46	-1.55	通訊服務
微軟	70.65	1.25	軟體	美國電話電報	38.68	-1.00	通訊服務
麥當勞	149.82	0.91	食品	可口可樂	45.03	-0.66	食品



## 總體經濟概況

### 美國 5 月 PPI 月增 0.0%

1. 美國 5 月 PPI 月增 0.0%；市場預估月增 0.1%。
2. 5 月扣除食品與能源之核心 PPI 月跌 0.1%；市場預期月增 0.0%。
3. 5 月能源價格月跌 3.0%，食品價格月跌 0.2%。
4. 與上年同期相比，5 月 PPI 年增 2.4%（4 月 2.5%）；核心 PPI 年增 2.1%（4 月 2.1%）。
5. 持續關注通膨變化，這將會影響聯準會升息進程。目前市場預期 6 月（6/13-6/14）會議將再升息 1 碼。關注最新利率預測分佈、政策指引、縮表規劃訊息。



## 重點新聞評論

### 建商拚現金 百億成屋大降價(經濟)

- 1.建商拚現金啟動降價策略衝買氣；皇翔董座廖年吉、興富發董座鄭志隆表示，手中成屋案會視市場、個案狀況，啟動降價策略，快速回收投入建案的資金。外界初估規模可達百億。
- 2.去年第 4 季興富發集團總裁鄭欽天決定全力出清旗下餘屋，部分新案平均價格下調一成，若一次購買多戶，價格還可以談。鄭志隆表示，至去年底公司手中餘屋總金額約 193 億元、合計逾 50 個案子，餘屋多是四、五年前所推出的大坪數產品，在近二年相繼完工。
- 3.皇翔今年 329 檔期針對旗下新完工成屋案「皇翔御花園」進行 3 字頭降價銷售，較區域價格下殺二成，不到三周廣告戶全數完銷；廖年吉表示，是否再端出降價新案，要看市場、新案而定，降價策略會以成屋案優先。
- 4.皇翔建設發言人游玉華表示，目前在手可售成屋金額約在 400 億至 500 億元，含皇翔御花園、皇翔紫鼎、皇翔百老匯 NO.2、皇翔國鼎，及豪宅案的皇翔御璠約 30 戶。
- 5.由於國內房市成交量近幾年出現大幅度的減少，建設公司為加快建案的銷售，降價是最有效的方式，預期今明兩年房價維持下跌的趨勢不變。

### 振樺電漲價 力抗匯損

- 1.新台幣首季強升，讓以美元報價、且主要市場於歐美的工業電腦廠叫苦連天。為因應零組件漲價與新台幣升值，工業電腦 POS（銷售時點情報系統）品牌廠振樺電總經理陳茂強昨（13）日表示，公司已調漲報價來因應。
- 2.陳茂強表示，因不少零組件如記憶體都在漲價，加上新台幣升值，公司避險不易，因此以漲價產品來因應。
- 3.對於未來展望，振樺電今年前五月營收為 19.37 億元，年增 54.6%。
- 4.對此，振樺電表示，無論是振樺電本身或是剛併購的美國自助式資訊服務站龍頭業者 KIOSK，今年營運均正向發展，預計今年營運可望逐季成長。
- 5.陳茂強透露，在近年調整中南美洲的布局策略後，今年已經取得智利大型客戶訂單，預估今年智利將有二至三倍的高成長幅度。此外，像是在新加坡、日本市場，振樺電也都有新契機。雖然日本市場是兩大勁敵 Toshiba TEC、NEC 所盤據，但有信心大步走入，3 月參展後已陸續有不小的客戶開始簽約，目標二年後日本公司可以開始獲利。
- 6.此外股東們也相當關心振樺電在去年第 3 季斥資逾 1 億美元併購 KIOSK 後雙方的合作效益。
- 7.對此，陳茂強指出，合併綜效看來比預期好，主要原因在於 KIOSK 電子方面比較弱，振樺電可以替 KIOSK 設計電子部品，等於這部分由振樺電全包。而 KIOSK 本身的機構設計製造很強，且設備都有、機構零件均自己生產，相當具有競爭力。
- 8.未來振樺電將在美國以外的市場銷售 KIOSK 的產品，雙方也會共同開發產品，發揮綜效。

### 投資建議：

振樺電以自有品牌「POSIFLEX」從事 POS 系統及其週邊產品之研發、製造及銷售，去年併購全美市占第一的 KIOSK 大廠，併購效應持續顯現，營收成長表現佳，預估 2017 年稅後 EPS 為 12.89 元，值得關注。



## 隆達電於台北光電週展示高眼色 LED(LEDinside)

- 1.LED 垂直整合廠隆達電子將於台北光電週 LED Lighting Taiwan 發表車用雷射頭燈概念品，以及雙光透鏡 LED 汽車頭燈模組。而在照明應用則以光品質為題，展示了高演色性「Solar White 太陽白」LED，以及人因照明燈具 ALLUXIA。多款汽車與照明應用之 LED 產品技術將首度在國內亮相，自 6 月 14 日起為期三天之台北光電週盛大展出。
- 2.隆達電子之車用雷射頭燈概念品，運用隆達自行設計的螢光片與光學透鏡，將藍色的雷射光束經過多次光學折射後發出白光，其具有高效率、高亮度等特點，且照射距離為一般 LED 頭燈之兩倍以上，此雷射頭燈前瞻技術未來適合應用於汽車或高速列車頭燈，展現了隆達電子的技術實力。隆達同時也推出多項車用 LED 量產品，包括雙光透鏡 LED 汽車頭燈模組，此為遠近燈合一的魚眼車燈款，採用自行開發之光學透鏡，光型符合歐盟 ECE R112 頭燈規範以及大陸 GB25991 前照標準規範，且 LED 光源使用隆達自行生產之覆晶 LED (Flip Chip) LED，最大光強度可達 70,000 cd。除了各式光學模組之外，隆達也推出其核心的 LED 產品包括封裝、燈條到光引擎，應用面則包含汽車頭尾燈、車內燈、摩托車頭尾燈等廣泛應用。隆達之車燈模組，採用抗硫化材料壽命大於 30,000 小時，且全系列 LED 皆通過了 AEC Q101 及 IEC 60810 品質認證。
- 3.另在隆達展廳的照明主題區，則以光品質為主軸，展出了最新「Solar White 太陽白」LED 技術，演色性(CRI)可高達 97，且波長分布可模擬真實太陽光，Rf 色彩真實度指數(Color Fidelity Index)高達 94、而 Rg 色彩飽和度指數 (Color Gamut Score)亦達到 99，非常適合商業照明應用。另一項 LED 光品質的展現則是人因照明(Human Centric Lighting)，隆達電子發表之人因照明燈具，透過控制系統以及特殊調配之混色溫 LED，可模擬一天清晨到黃昏的日光來變化燈光顏色，符合人們一天自然生理節奏的光環境，適合使用於自然採光受限的室內環境。隆達將人因照明系統導入到無邊框板燈，可無縫拼接、創造室內自然光天井，此產品更獲得 2017 德國國家設計獎以及 2016 年紅點設計獎等兩大設計界的殊榮。
- 4.隆達電子表示，全球 LED 照明應用滲透率仍持續升高，而歐美照明大廠從過去要求 LED 效率提升逐漸轉往光品質優化為發展重點，隆達電子從 LED 核心技術以及電路驅動控制所開發出的照明產品技術，獲得國際品牌客戶青睞，以技術區隔來避開照明紅海的價格戰。而隆達電子在新應用領域開發腳步從未停歇，不僅展示雷射頭燈的前瞻技術，同時將汽車照明應用之 LED 封裝、模組、光學等產品線一系列展出，展現其光、機、電、熱的整合技術與客製化能力。

## 永冠 全年出貨目標上看 16 萬噸

- 1.鑄件大廠永冠-KY (1589) 去年因大陸及歐洲部分風力發電等能源類客戶調整產能，拉貨意願不如預期，營收、出貨量下跌，EPS 也降至 8.5 元，昨日股東會通過每股配發 3.25 元現金股利。永冠今年仍訂出能源類鑄件維持 50%，全年出貨噸數 14 萬至 16 萬噸的營運目標。
- 2.永冠前 5 月合併營收 25.39 億元，年減 22.27%，致使永冠董事長張賢銘昨日主持股東會並未對今年營運多加著墨，營運報告書勾勒 2017 年預估出貨目標 14 萬至 16 萬噸，能源類鑄件目標維持 50%，上海鑄一廠今年開始試產，下半年逐漸提升產能（5 月產量拉升至 7 百多噸）。

### 投資建議：

產業趨勢改變--鑄件訂單大型化，影響有效產能。加上產能擴產部分，原台中港擴廠計畫需評估其他替代方案，而上海鑄一廠需 2017 下半年起才能逐漸貢獻產能。台中港務公司提供替代區域換地至工業專區 II，將朝向由永誠亞太擴廠進行規劃來替代。泰國廠部分目前處於擱置狀態。2017Q1 營收獲利不佳影響整年表現，預估稅後 EPS 為 6.61 元。



## 台光電獲利挑戰新高

1. 台光電 (2383) 昨 (13) 日股東會通過配息 4.7 元。展望未來，台光電表示今年景氣還好，不會犧牲獲利來成長，目標營收、獲利同步向上。隨新產能就緒，開拓行動、通訊、車用三大新應用，8 月起業績有望升溫，挹注全年獲利挑戰新高。今年產能擴充計畫已執行完畢，相關機台裝機在 6 月已就緒，效益預定下半年至明年度逐步浮現，預料傳統營運高峰仍在第 3 季，不會改變。
2. 台光電近年穩居全球行動用無鹵素基板龍頭，配合終端 PCB 應用，不只早已是蘋果全產品線供應商，全球前 20 大高階手機品牌都已採用台光電產品。今年第 2 季雖是傳統淡季，但在開拓行動、通訊、車用三大多元新應用，將有助全年營運持續邁向正向表現。
3. 台光電目前五分之四的產能集中在大陸，在台灣產能朝向更精緻化與客製化的應用發展，近期更積極導入工業 4.0 自動化製造生產。去年至今年約 8 億元投資用於新產能分兩階段開出，其中在第二階段新產能方面，則待人力缺口補足後開始貢獻下半年業績。法人預估，台光電第二階段新產能完整開出後，挹注一年營收約 0.6 億元。

### 投資建議：

下半年受惠於伺服器跟新款手機進入拉貨潮，主要成長動能將來自於伺服器相關產品。由於今年 iPhone8 採用混合式基板，因此手機營收占比有受到一些影響，但隨著中國手機採用無鹵基板滲透率提高以及新擴產能就緒，下半年預期仍可維持 10% 以上年成長，建議可持續關注。

## 鼎元 Q2 獲利估改善；新產能明年 Q1 開出(LEDinside)

1. LED 廠商鼎元今年第一季本業獲利大致穩定，但受到匯兌損失影響，造成稅後小虧。4、5 月營收回升，估計第二季營收優於上季、本業獲利也較上季增長，加上 4、5 月累計匯兌損失僅約 1000 多萬元，推測業外影響程度降低，第二季稅後表現有機會明顯改善。
2. 另一方面，公司今年 5 月間買下竹南廠房，占地達一萬坪，未來將投入紅外線、感測元件、光通訊元件等相關產能擴充。預計今年底前應可完成無塵室設備及相關生產設施、並導入製程設備，預計廠房設備資本支出約達 10 億元，整個新廠投資金額估約 12 億元。明年第一季投產後，相關產能估可提升 2 成。
3. 鼎元為 LED 晶粒中段蒸鍍、蝕刻、黃光製程加工廠，工廠位於台灣竹南，從事 LED 晶片研磨、雷射切割、點側、分類代工業務。目前主要產品包括 LED 發光元件 (含可見光及紅外線/紫外光等不可見光)、感測元件/受光元件，以及太陽能電池模組、照明模組產品等等。其中 LED 發光元件、感測元件比重各約 4 成。
4. 今年第一季本業表現大致穩定，營收約 7.17 億元、季減 9%、年減 0.53%，毛利率 21.95%、年增 1.5 個百分點，營業利益 7100 萬元、本業穩定，但因匯兌損失超過 1 億元，稅後虧損 5500 萬元，每股虧損 0.19 元。
5. 在 LED 發光元件、不可見光產品及感測元件出貨帶動下，4、5 月營收回升到 2.7 億元水位，累計前 5 個月營收約 12.61 億元、年增 2.2%。預估第二季單季營收近 8 億元、優於上季，本業獲利將較上季增長，加上 4、5 月累計匯兌損失僅約 1000 多萬元，推測第二季業外影響程度降低，稅後表現有機會明顯改善。



### 5月績優，鎧勝-KY 向百元叩關(工商時報)

- 1.5月 MSCI 季度調整，全球小型指數成分股新增鎧勝-KY(5264)，該個股5月營收也不負眾望交出亮麗成績，單月營收 25.58 億，創今年來新高，月增 47%，年增 25%，早盤股價奮起企圖向百元叩關，盤中一度站上 99.5 元。
- 2.鎧勝-KY 總經理莊育志日前表示，2017 年市場發展渾沌，手機機構件改玻璃的傳言很多，但 CNC 加工法不會因為此改變太多，只是加或減，鎧勝在嘉善投資廠房即將落成，今年整體營收會向上，鎧勝也打通很多蘋果以外的新客戶，今年對鎧勝而言是新的里程碑，鎧勝更重視是獲利，目標營收穩健發展，預期獲利比 2016 年再上一層樓。
- 3.莊育志也表示，鎧勝-KY 已經打入中國的品牌客戶，中國客戶自 2016 年年初就開始爭取，台資企業要打入品牌難度比中國廠商難，不僅打入品牌，還是中國前 5 大品牌，鎧勝今年很有信心，後面要看努力跟客戶信賴度。可以確定鎧勝-KY 已經從谷底走出來了。展望今年，鎧勝-KY 表現更可望在 MacBook 金屬機殼 ODM 出貨量持續增加，以及爭取非蘋 NB 新客戶訂單下，獲利由谷底攀升。

### 蘋果新機加持 IC 通路商 H2 業績俏

- 1.IC 通路商今年上半年受到客戶庫存調整因素，業績普遍呈現平淡狀態，不過，今年下半年將可望由蘋果點燃智慧手機大戰，安卓陣營也將蓄勢待發迎戰，法人看好，IC 通路商大聯大(3702)、文曄(3036)及至上(8112)等業績都可望點火，下半年業績將有望明顯增長，呈現先蹲後跳態勢。
- 2.IC 通路龍頭大聯大公告 5 月合併營收達 424.9 億元、月增 2.7%，目前累計今年前 5 月合併營收為 2,029.6 億元、年減 3.3%。
- 3.法人指出，大聯大今年第二季在智慧手機客戶開始回補庫存，加上 PC 市場在兩大平台陣營英特爾及 AMD 力催之下，商務型產品及消費型市場皆有所回溫。
- 4.而且下半年將進入出貨旺季，由蘋果領軍的新 iPhone 風潮帶動下，安卓陣營也可望推出新機應戰，在零組件需求將有望出現暢旺需求，大聯大將搭上這波浪潮，推升業績增長，法人認為，全年合併營收將有望刷新歷史新高紀錄。
- 5.文曄公告 5 月合併營收達 132.1 億元、月增 1.74%，相較去年同期大幅增長 30.1%。文曄本季將受惠於 PC、消費電子、工控及車電產品出現明顯增長，第二季合併營收有機會優於公司內部先前自行預估的持平水準，達到季增個位數百分點。文曄不評論法人預估財務數字。
- 6.文曄先前搶下蘋果功率放大器(PA)供應商 Skyworks 代理權，將有望受惠於蘋果下半年新 iPhone 及新款 iPad 上市後帶來的出貨潮，有機會從 7 月一路旺到年底，下半年業績不看淡。
- 7.此外，至上(8112)5 月合併營收達 111.94 億元，不僅站上百億元關卡，還創下歷年單月次高表現。至上受惠於三星面板及記憶體出貨暢旺帶動，從 5 月起業績提前進入旺季水準，隨著 DRAM 及 NAND Flash 報價持續看漲，至上業績也將隨之暢旺，預期第二季合併營收將上看 400 億元以上，第三季營收將再更上一層樓。

### 投資建議：

觀察後續營收狀況。





## 藍光滿載 晶電 Q2 營運優於 Q1(工商時報)

- 1.晶電(2448)第2季藍光LED產能滿載，主要受惠於LED照明的需求，展望第3季，由於照明已在第2季大量拉貨，需求可能趨緩，其餘包含背光、四元LED需求應可維持第2季的水準。
- 2.晶電目前LED照明比重達35~40%，背光則佔30~35%，其餘則為顯示屏、車用等相關應用；合計藍光LED仍逼近70%，四元LED趨近30%，雖然藍光LED價格陷入紅海，但是LED背光與照明仍是市場應用大宗，晶電仍無法偏廢。
- 3.晶電指出，第2季藍光產線呈現滿載，需求主要來自於LED照明，背光的需求預期從第3季開始會比較明顯；照明的價格已經止跌，而且晶電的成本結構也持續往下降，在滿載之下，固定成本下滑，加上第2季匯損壓力減輕，預期第2季營運會優於第1季。
- 4.往年4~5月背光就會啟動拉貨潮，從去年開始，這股旺季效應趨於緩和，今年也不例外，晶電分析，主要是液晶電視平均尺寸擴大，但是LED的發光效率也在提升中，加上今年液晶電視銷售平平，因此背光的拉貨潮不顯著，預期到第3季會比較明顯，且會以高階機種用的CSP較為突出。
- 5.展望第3季，由於LED照明已在第2季大量拉貨、回補，晶電預期第3季需求將趨緩，其餘背光、四元的產品應有機會維持第2季的水準。
- 6.晶電5月營收達22.14億元，爬升至今年單月次高紀錄，月增1.18%、年增2.67%，累計前5月合併營收突破百億，達101.37億元，年減3.51%。

## 力達股利上調至8元 增幅近5成

- 1.空壓機大廠力達-KY(4552)去年EPS為10.8元，昨日舉辦掛牌後首度股東會，應小股東要求，將原規劃每股配發現金股利5.4元上修至8元，增幅達48.14%。力達董事長吳建能表示，未來若在無重大資金運用計畫前提下，力達股利配發原則期望朝不低於獲利50%目標邁進。
- 2.力達去年營收82.66億元、本期淨利10.22億元、EPS攀升至10.80元，全面改寫同期新高，力達董事會原本提案每股配發現金股利5.40元，但現場小股東要求提高股利，討論熱烈，力達董事長吳建能經與總經理陳乙平等多位經營團隊討論後，會中通過每股配發現金股利上修至8元。
- 3.力達5月營收人民幣1.59億元，年增15.23%；折合新台幣6.95億元，年增1.44%。1至5月營收人民幣6.83億元，年增5.36%；折合新台幣30.58億元，年減退幅度縮減為6.1%。力達主管表示，力達今年初調漲價格所產生量縮效應，3、4月獲得明顯改善，中國大陸工廠自動化升級需求穩健，5月營收不論是新台幣或人民幣計價均回升。力達仍需持續關注中國原物料成本變動，致力提升產品及技術開發、優化毛利結構，為中長期產品競爭力及市佔率鋪路，但對下半年營運展望，相對樂觀。

### 投資建議：

觀察後續營收狀況。



## 英特爾 10 奈米處理器 明年問世 (工商時報)

1. 面對競爭對手超微 (AMD) 的步步進逼，英特爾的 10 奈米中央處理器也算是「千呼萬喚始出來」。英特爾官方推特昨 (13) 日宣布已達成兩項里程碑，包括第一代 10 奈米 Cannon Lake 處理器將如期推出，亦即在明年下半年登場，第二代 10 奈米 Ice Lake 處理器也已開始進行設計 (tape-in)，可望緊接著在後年亮相。
2. 超微今年初正式推出首款 Zen 架構 14 奈米 Ryzen 中央處理器後，在新興市場銷售成績優於預期，特別是超微選在日前台北國際電腦展 (Computex) 宣布推出旗艦級 Ryzen Threadripper 處理器，且針對筆電打造的 Ryzen Mobile 將在下半年登場，都對英特爾造成明顯壓力。
3. 為了因應超微帶來的競爭壓力，英特爾除了推出 Core X 及 Core i9 系列處理器維持高階市場占有率，也決定讓採用 14 奈米製程的第八代 Core 處理器的 Coffee Lake 提前在第 3 季推出。而為了趁勝追擊，英特爾昨日正式宣布在 10 奈米製程世代達成兩項新里程碑，分別是 Cannon Lake 處理器將如期推出，Ice Lake 處理器已開始進行設計。
4. 英特爾執行長科再奇 (Brian Krzanich) 在今年初的 CES 中，首度實機展示搭載 10 奈米 Cannon Lake 處理器的筆電，業界及法人圈因此預期英特爾將在今年展開 10 奈米製程量產，可望在年底推出 10 奈米處理器，藉此拉開與競爭對手超微 (AMD) 之間的製程差距。
5. 但事與願違，英特爾第八代 Core 處理器 Coffee Lake 仍將採用 14 奈米製程生產，等於英特爾自 2014 年推出 14 奈米 Broadwell 處理器以來，至今年將推出 4 個世代的 14 奈米處理器，14 奈米可說是英特爾最長壽的技術製程。過去 10 年，英特爾的半導體製程技術一直依循著摩爾定律推進，英特爾處理器世代交替也採取所謂的 Tick-Tock 策略，Tick 是改用下一代的新製程，Tock 則是採用下一代處理器新架構。
6. 以英特爾最新宣布來看，第一代 10 奈米 Cannon Lake 處理器會是 Coffee Lake 的製程微縮版本，預計明年下半年推出，首款 10 奈米全新處理器架構的 Ice Lake 應會在 2019 年下半年推出，英特爾也將進入最新的 Tick-Tock 循環周期。

## 焦佑鈞：華邦電在台設新廠優先 新加坡是備案 (經濟日報)

1. 利基型記憶體廠華邦電 (2344) 今日召開股東會，通過配發每股現金股利 0.6 元，而為未來產能所需，正考慮設新廠，在台灣設廠為最優先考量，至於到新加坡設廠則為備案。
2. 華邦電因應客戶需求所需已擴建新的無塵室，利基型記憶體對於產能成長的需求並不快速，但即使每年只增 5% 至 10%，遲早也會滿載接下來要為未來下一個十年、二十年做準備。

### 投資建議：

由於 NOR Flash 市場過去為緩步成長，使得華邦電新廠產能設備為逐步添購設置。上半年公司月產 4.5 萬片，中科 Fab-C 新廠下半年開始送樣給客戶，陸陸續續通過客戶的認證後，預估明年中將可達接近滿載，月產出達 5.5 萬片。但近來 NOR Flash 產能吃緊，預估華邦電在建置下一座 12 晶圓廠的規模以及速度將大幅增加，帶給公司長期成長動能。華邦電去年營收 421 億元，EPS 0.81 元，今年預估營收 460 億元，EPS 0.9 元。



### 裕民 持續配發股息

裕民（2606）董事長徐旭東指出，沒幾家像裕民財務這麼健全，帳上保留未分配盈餘及可供分配法定盈餘公積可供未來分配，公司也將持續努力創造績效回饋股東。公司不斷進行船舶汰舊換新，持續優化船隊效能並且輕齡化船隊船齡，以便在市場中保有差異化優勢及競爭力，隨著海運市場回升及超高效節能新船入列，今年營運可望回升。

### 怡利電 搶攻汽車電子商機 (工商時報)

- 1.怡利電（2497）昨天舉行股東會，原董事長陳錫蒼轉任集團總裁，新任董事長由主導公司技術開發的胞弟陳錫勳接任，並繼續兼任公司總經理。公司表示，怡利電產品策略正轉型，將逐步降低車載影音導航主機的比重，增加投入資源於開發汽車電子的利基產品，藉此爭取國際車廠更多的配套採購商機。
- 2.公司表示，可喜的是，目前怡利電已取得多家車廠遠距成像抬頭顯示器專案、盲區偵測系統專案，躋身車廠先進駕駛輔助系統一階供應商，預期於明後年可挹注集團獲利。

#### 投資建議：

怡利電過去推出的抬頭顯示器，再結合導航、影音娛樂控制等功能後，目前受到中國自主品牌以及國際福斯車廠的喜愛，計畫導入該產品，目前正在認證中，預估未來幫助公司從OES 供應鏈打入 OEM 供應鏈中，可帶來長期的獲利。怡利電去年營收 27.3 億元，EPS 0.1 元，今年預估營收 33 億元，EPS -1 元。



### 原物料行情

#### DRAM 平均價格(每顆/美元)

品名/日期/收盤	11/30	12/30	01/31	02/28	03/31	04/28	05/31	06/12	06/13	漲跌幅%
DDR2 1Gb 800MHz	1.21	1.22	1.27	1.23	1.23	1.23	1.23	1.22	1.24	1.6%
DDR3 1Gb 1333Mhz	1.11	1.14	1.17	1.18	1.21	1.20	1.20	1.20	1.20	0.0%
Flash 16Gb 2Gx8 MLC_	1.77	1.79	1.76	2.00	2.11	2.35	2.44	2.73	2.75	0.7%
Flash NAND 64Gb 8Gx8	2.21	2.40	2.40	2.50	2.80	3.24	3.25	3.25	3.25	0.0%

#### 原物料行情(美元)

品名	單位	105/12/30	106/06/12	106/06/13	單日漲跌	單日漲跌幅	全年漲跌
原油(紐約)	桶	53.7	46.1	46.5	0.4	0.8%	-13.5%
原油(布蘭特)	桶	56.8	48.3	48.2	0.0	-0.1%	-15.1%
黃金現貨	盎司	1,147.5	1,266.2	1,266.6	0.4	0.0%	10.4%
銅	公噸	5,535.5	5,772.0	5,717.0	-55.0	-1.0%	3.3%
鉛	公噸	2,016.5	2,055.0	2,057.0	2.0	0.1%	2.0%
鎳	公噸	10,020.0	8,795.0	8,800.0	5.0	0.1%	-12.2%
BDI	元	961.0	849.0	870.0	21.0	2.5%	-9.5%
小麥	英斗	408.0	434.0	445.0	11.0	2.5%	9.1%
玉米	英斗	352.0	377.2	381.0	3.8	1.0%	8.2%

#### TFT LCD 大尺寸面板行情

應用別	尺寸	2月	3月		4月		5月		5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	223	223	223	222	-1	0.4%
	50"W	174	174	174	176	176	176	170	0	0%
液晶監視器	27"W	95.3	95.3	95.5	95.7	95.1	94.2	93.7	-0.5	-0.5%
	23.6"W	66.8	66.8	66.8	66.6	66.6	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	30.8	30.8	30.6	30.4	30.4	-0.2	-0.7%





### 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)	
鎧勝-KY	4,170	台積電	21,602	明泰	1,316	華邦電	1,275	台積電	2,183	大同	4,198
大同	2,702	華邦電	13,671	長榮	980	建準	860	至上	1,835	華邦電	2,738
台紙	2,655	群創	13,630	榮成	400	鴻海	480	第一金	1,681	南茂	2,657
兆豐金	2,046	鴻海	9,804	英業達	300	華新科	405	長榮	1,148	兆豐金	2,194
元大金	1,999	英業達	7,491	英業達	300	智邦	401	鴻海	973	敦泰	1,963
中租-KY	1,899	富邦金	5,982	華夏	254	正隆	400	台化	901	群創	1,814
合庫金	1,515	友達	5,511	南茂	220	亞泥	372	佳世達	880	旺宏	1,390
聯電	1,492	日月光	5,465	奇鋹	213	潤泰全	356	華紙	731	新光金	1,382
聯強	1,464	玉山金	4,683	永冠-KY	200	中砂	337	長榮航	610	智邦	1,185
中信金	1,400	華航	4,196	矽創	163	華通	300	鎧勝-KY	570	彩晶	1,007

#### 櫃買市場三大法人進出

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)	
元太	1,234	廣明	1,009	凡甲	280	鴻碩	300	穩懋	532	聯合	386
直得	483	宇隆	551	台耀	240	欣銓	276	新普	385	國統	370
凡甲	420	合晶	530	茂達	193	萬潤	271	中美晶	232	信昌電	318
欣銓	282	中美晶	474	聯合	130	信昌電	221	聖暉	185	台耀	276
智冠	277	頌邦	451	中美晶	75	波若威	204	凡甲	147	光耀科	235
穩懋	263	光耀科	445	穩懋	62	世界	200	群聯	133	威剛	191
大宇資	238	橘子	380	新普	48	頌邦	157	建錫	125	富喬	118
牧德	209	宜鼎	351	精華	39	美磊	110	優群	111	直得	115
松上	172	世界	277	東隆興	35	邦特	83	頌邦	84	廣明	99
大江	171	群聯	276	伸興	32	譜瑞-KY	82	頌邦	84	金可-KY	97

#### 資券變化

融資餘額(億元)	1435.3	增減	6.0	融券餘額(張數)	398,171	增減	-10,208		
券資比	融資增加		融資減少		融券增加		融券減少		
奇力新	102.4	華邦電	6,478	新光金	2,536	建錫	517	榮成	686
明泰	92.4	建錫	2,334	榮成	2,340	鎧勝-KY	306	群創	630
大聯大	83.0	群創	2,149	敦泰	1,499	亞光	279	正文	512
恒耀	75.1	大同	1,655	元太	1,373	至上	230	合晶	416
界霖	53.4	至上	1,521	彩晶	1,022	信音	229	佳世達	394

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。