



台灣股市

台股指數			本日焦點股			法人買賣超		
	上市	上櫃	微星、京鼎、可成、鴻準、新光鋼、嘉澤、台郡、威剛、美律、榮成、中石化、江興鍛、台塑、華夏、西勝、力成、博智、康普				上市	上櫃
收盤	10,443.9	136.6				外資(億)	-21.0	10.1
漲跌	-16.2	1.1				投信(億)	-1.8	1.6
成交量(億)	1,013.1	293.6				自營商(億)	-0.6	-0.4

昨日盤勢解析

美國聯準會(FED)主席葉倫國會聽證釋出偏鴿派談話，歐股連兩日走揚，週四德、法股市上漲，英股小跌。美國 7/8 當週初領失業救濟人數減少 3,000 人至 24.7 萬人，顯示勞動市場持續穩定；週四零售、金融走強帶動道瓊上漲，費半指數則因超微(AMD)重挫而拉回收低。

週五(7/14)亞股主要指數小幅漲跌；台股加權指數下跌 16.24 點(-0.16%)，漲/跌家數達 428/354 家，形成價跌量縮、長下影十字小黑 K，持續收在五日均線之上，為漲多拉回、暫未扭轉多方趨勢。櫃買指數上漲 0.8%，漲/跌家數達 360/269 家，形成價漲量縮、純陽中長紅，持續收在五日均線之上，延續波段反彈趨勢。

強勢股：

1. 紡織纖維個股表現，力麗(1444)、集盛(1455)、宜進(1457)、佳和(1449)等上漲。
2. 電機機械個股表現，智伸科(4551)、崇友(4506)、力山(1515)、正道(1506)等上漲。
3. IC 設計轉強，群聯(8299)、力旺(3529)、信驊(5274)、祥碩(5269)、創意(3443)等上漲。
4. LED 反彈，長華科(6548)、佰鴻(3031)、雷笛克光學(5230)、艾笛森(3591)等上漲。
5. 其他個股表現或跌深反彈者，諸如 GIS-KY(6456)、美食-KY(2723)、精測(6510)、榮成(1909)、聯亞(3081)、大江(8436)、綠悅-KY(1262)等。

弱勢股：

以個別修正或漲多拉回為主，諸如大立光(3008)、聯電(2303)、豐泰(9910)、旺宏(2337)、長榮(2603)、台耀(6274)、達運(6120)、先進光(3362)等。

今日盤勢預測

加權指數週五(7/14)受台積電(2330)、大立光(3008)、塑化等權值拉回拖累，日 K 量縮、收小黑，仍守穩在各級均線之上，整體格局暫未脫離 6/20 以來箱型區間，在盤面不乏主流輪動的情況下，研判行情震盪偏多，可留意第二季營收成長者，或有機會率先啟動財報行情。

櫃買指數週五在半導體、網通等電子族群上漲帶動下，日 K 以量出純陽站穩月線(MA20)之上，整體格局呈現量價配合、延續波段反彈，研判趨勢有利多方，中小型題材股可留意基本面、擇優操作。

未來注意事項

1. 週一(7/17)重點除權、息公司：聚陽(1477)、晶睿(3454)、禾瑞亞(3556)、牧德(3563)、台半(5425)、旭隼(6409)、環球晶(6488)等。
2. 本週(7/17~7/21)美國重要經濟數據：紐約州製造業指數、國家建築開發業協會指數、進出口物價指數、建築許可、新屋開工、費城 FED 製造業調查、領先指標等。



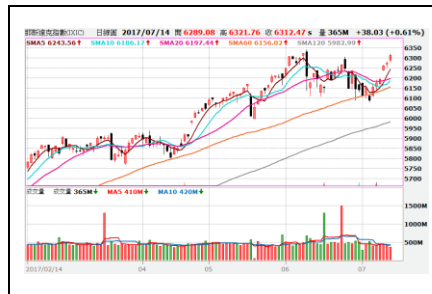
國際股市

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	3222	4	0.1%	道瓊	21638	85	0.4%	英國	7378	-35	-0.5%
深圳	1881	-8	-0.4%	S&P 500	2459	11	0.5%	法國	5235	0	0.0%
香港	26389	43	0.2%	NASDAQ	6312	38	0.6%	德國	12632	-10	-0.1%
日經	20119	19	0.1%	費半	1104	14	1.3%	俄國	1044	14	1.4%
南韓	2415	5	0.2%	巴西	65436	258	0.4%	印度	32021	-17	-0.1%

道瓊指數

NASDAQ 走勢

S&P500 走勢



美 股 盤 勢

1. 美國股市收漲，等待企業財報，增加市場期待。終場 道瓊工業平均指數收高 84.65 點或 0.39% 至 21637.74。Nasdaq 指數收高 38.03 點或 0.61% 至 6312.47。S&P 500 指數收高 11.44 點或 0.47% 至 2459.27。
2. 美國公佈 6 月消費者物價指數 (CPI) 月持平，核心 CPI 上揚 0.1%，年成長 1.6%，為連續四月年增幅度稍走弱。
3. 美國商務部公佈 6 月美國零售額出現連二月減少，經季調後比前月下降 0.2%。市場原預估增加 0.1。
4. 金價走升，零售銷售與通貨膨脹數據疲弱影響。紐約 8 月黃金上漲 10.2 美元，或 0.8%，收每盎司 1227.5 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
30.42	0.0320	6.78	0.0025	113.29	0.1700	1.14	-0.0005

10年期公債殖利率(近七日)

	7/6	7/7	7/10	7/11	7/12	7/13	7/14
美國	2.37	2.39	2.37	2.36	2.32	2.34	2.33
德國	0.56	0.57	0.54	0.55	0.58	0.60	0.60
隔拆利率 LIBOR(美元)	1.1738	1.1738	1.1744	1.1772	1.1783	1.1783	1.1783

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
中國海外發展	25.4	6.95	房地產	LDK Solar ADR	0.0113	-24.67	太陽能
思捷環球	4.24	5.74	服飾	歐聖	0.009	-10	食品
Network Appliance	43.64	5.46	電腦儲存	達芙妮國際	0.73	-7.59	鞋業
Sprint Corp	8.55	4.27	通訊網路	聯華超市	3.47	-3.61	百貨零售
保利協鑫能源	0.86	3.61	公用事業	宏道	4.1425	-3.55	軟體

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
惠普	18.42	1.88	電腦系統	美國銀行	24.21	-1.67	金融證券
沃爾瑪	76.34	1.72	百貨零售	摩根大通銀行	92.25	-0.91	金融證券
微軟	72.78	1.41	軟體	美國運通	85.28	-0.11	金融證券
英特爾	34.68	1.29	半導體	奇異電器	26.78	-0.04	電機電器
杜邦	84.75	1.13	塑化	麥當勞	155.28	0.15	食品



總體經濟概況

美國 6 月 CPI 月增 0.0%

1. 美國 6 月 CPI 月增 0.0%；市場預期月增 0.1%。
2. 6 月扣除食品與能源之核心 CPI 月增 0.1%；市場預期月增 0.2%。
3. 與上年同期相比，6 月 CPI 年增 1.6%（5 月 1.9%），是連續 20 個月上升；核心 CPI 年增 1.7%（5 月 1.7%），是連續 19 個月上升。
4. 整體 CPI 漲幅回落，持續關注通膨變化，這將會影響聯準會緊縮政策的進程。目前市場預期 7 月（7/25~7/26）聯準會利率將按兵不動。同時，市場預期 9 月升息機率降低。

美國 6 月零售銷售月跌 0.2%

1. 美國 6 月零售銷售月跌 0.2%，連續 2 個月下跌，並且是今年來最大跌幅；市場預期月增 0.1%。
2. 6 月扣除汽車的零售銷售月跌 0.2%；扣除汽車及能源的零售銷售月跌 0.1%。6 月汽油銷售月增跌 1.3%。
3. 美國零售銷售回跌，消費支出仍有待提升。
4. 美國密西根大學調查 7 月消費者信心指數由 95.1 跌至 93.1，不如市場預期的 95，指數是 2016 年 10 月（9 個月）以來新低。7 月現況指數由 112.5 升至 113.2；預期指數由 83.9 跌至 80.2。

美國 6 月工業生產月增 0.4%

1. 美國 6 月工業生產月增 0.4%，市場預期月增 0.3%。6 月製造業生產月增 0.2%。
2. 6 月整體產能利用率自 76.4%至 76.6%。1972-2016 年整體產能利用率平均值為 79.9%。
3. 6 月製造業產能利用率自 75.3%至 75.4%。1972-2016 年均值 78.4%。
4. 6 月礦業生產指數月增 1.6%至 111.0；年增率為 9.9%、創 2014 年 12 月以來新高。
5. 整體來看，工業生產與製造業生產回升，顯示美國製造業景氣有所好轉。

公司訪談摘要

投資建議	摘要



重點新聞評論

下游拉貨增溫 紡織族群轉運 (工商時報)

1. 新台幣匯率穩定，原料價格上漲帶動聚酯、尼龍產品報價調漲，下游需求拉貨動能增，首季受匯損衝擊、客戶殺價而導致虧損的宏洲（1413）、力鵬（1447）、聯發紡（1459）、南緯（1467），負面因素消失下，第2季營運可望出現轉機，市場更預期今年各家營運有機會季季高。
2. 下游成衣廠接單逐漸好轉，加上大陸因環保稽查讓部分中小型紡織廠停工，聚酯纖維、加工絲供過於求問題稍微紓解，國內加工絲價格6月開始已提升5%。
3. 尼龍纖維的關鍵原料CPL，7月亞洲區報價來到每噸1,590美元以下，近2個月新高點。國內主要尼龍廠力鵬6月合併營收13.52億元，年增19.18%；力鵬指出，CPL價格在6月初已回穩小升，下游品牌服飾庫存水位已降低，下單力道增強，加上中國大陸供給減少，6月起營運逐漸回溫，預期此波成長動能應可維持到第3季。

投顧觀點：

力鵬 2016年營收年減14.4%至142.8億元，毛利率4.6%，以股本91.4億元計算，EPS -0.09元；假設2017(F)年營收年增15.0%至164.3億元，毛利率7.0%，預估EPS 0.04元。

振樺電砸 55.13 億元併購瑞傳

1. 工業電腦廠再添併購案，POS 品牌廠振樺電（8114）昨（14）日宣布將斥資 55.13 億元，以每股 50 元收購瑞傳（6105）100% 股權，並引進策略投資人，發行 48.11 億元私募特別股，預計 10 月中完成股份轉換，開始認列營收及獲利，市場預估，振樺電明年營收可望挑戰百億元。
2. 振樺電繼去年併購美 O2O 自助式服務平台 KIOSK 後，相隔不到一年，再度大手筆以 55.13 億元收購瑞傳 100% 股權，每股 50 元，按瑞傳周四收盤價計算，溢價幅度為 11.11%，且此次收購金額更改寫樺漢先前以 54 億元入主 S&T 及康創的紀錄。
3. 因應資金需求，振樺電擬以每股 147.5 元發行私募甲種特別股，引進策略性投資人雲川興業，總金額 48.11 億元，閉鎖期 3 年，持股比例將占振樺電稀釋後的 27.5%。振樺電增資後股本膨脹至 10 億元。
4. 據悉，雲川興業為 Embedded City 與富逸投資共同出資，Embedded City 主要股東包含 Palace 與 Argus 兩家投控公司，其中 Palace 是蘭亭投資子公司，背後為新加坡淡馬錫主權基金。
5. 未來振樺電將設立總管理處（GCO），藉由專業經理人負責統籌三方運作，瑞傳成為振樺電子公司後，仍維持現有經營團隊不變。
6. 振樺電總經理陳茂強表示，近年整體 POS 市場成長性相對受限，因此近年積極透過開拓新領域，此次併購瑞傳即是要借助其產品、研發資源等互補優勢，與 KIOSK 共同籌建物聯網（IOT）及線上線下（O2O）解決方案平台，擴大出海口。
7. 市場預估，振樺電整合瑞傳及 KIOSK 後，目標市場將可擴大 3 倍至 160 億美元。

投資建議：

振樺電與 KIOSK 與新併購的瑞傳之間的合併綜效是否可以持續發酵，持續關注 KIOSK 對於母公司的營收獲利貢獻能力以及瑞傳在 IOT 領域是否可以幫助振樺電將營收再往上墊高都是未來 1~2 季的觀察指標。



中鼎開展一帶一路 搶攻東協、美國、新興市場(工商)

- 1.擴大市場，看好一帶一路及美國頁岩氣開採後續對石化產業的發展，中鼎指出，今年開始，將計畫聯合中國廠商一帶一路的商機進入獨立國協（CIS）市場，搶攻當地電廠、交通建設、能資源商機；而隨著美國頁岩油所帶來的石化後續產業鏈，也會持續投入。
- 2.中鼎目前手中的在建工程超過 2 千億元，是歷史新高，下半年進入中東石化廠工程、台灣電廠工程入帳高峰，市場預期，今年中鼎的營收可望再創新高。
- 3.中鼎今年在中東、美國及東南亞市場，鎖定的潛在投標金額高達 5,800 億元，中鼎預期，去年得標、新簽約的金額達 856 億元，今年的目標希望能超越此金額。

都市地價下跌 北市摔最重(經濟)

- 1.房市走緩，地價跟著下跌，內政部發布第 48 期都市地價指數，全國都市地價總指數較上期下跌 0.49%，跌幅為 2010 年、八年來最大的一次，其中台北市跌幅最大、金門縣漲幅最高，內政部官員指出，地價趨勢是在往下走，不過向下趨勢和緩、而非驟跌。
- 2.都市地價指數是將各縣市都市計畫範圍內的住宅區、商業區、工業區土地，以統計方法選取具代表性的中價位區段，性質類似物價指數，第 48 期（2016 年 10 月 1 日至 2017 年 3 月 31 日）全國都市地價總指數為 118.32，上期下跌 0.35%，本期跌幅持續擴大至 0.49%。
- 3.全國共有八個縣市地價指數呈現下跌情況，其餘縣市大多持平或微漲。六都中，新北市、台北市、桃園市、台中市地價指數均下跌，只有台南市上漲 0.9%、高雄市也略漲 0.3%。

亞德客現金增資，每股價格上修至 300 元

- 1.氣動元件大廠亞德客-KY（1590）第 3 季因大陸市場需求增溫，年底前生產線稼動率滿載。亞德客這幾年快速擴張營運規模，為充實營運資金，昨日公布現金增資案，每股發行價格從暫訂 260 元上修至 300 元，30 日為現金增資認股基準日，預計募資 30 億元。
- 2.亞德客前幾年策略性降價、不斷開發新產品及增加銷售通路策略奏效，從勁敵日本 SMC 手中搶走不少訂單。亞德客主管透露，今年初以來，亞德客累積接單比去年同期成長 50% 以上，氣動元件從接單到出貨通常只需 3 至 5 天，目前接單出貨比達 1.15，但囿於生產不及，致使部分營業單位人員對於無法如常準時交貨訂單暫時不接。
- 3.亞德客指出，以往氣動元件銷售及出貨高峰落在第 2 季，第 3 季逐漸進入淡季，去年 11 月卻締造單月營收新高，今年第 3 季接單可延續第 2 季熱度，營運可能比去年同期成長 25% 以上，年底前生產線稼動率滿載。
- 4.亞德客為解決當前供不應求的問題，斥資新台幣 10 億至 12 億元，在大陸廣東佛山、浙江寧波及台灣台南樹谷園區三地工廠添購設備，從 7 月起到年底，產能逐月增加，預估今年總產能比去年成長 35% 以上。另外斥資至少 20 億元，在今年擴建大陸寧波及台南樹谷園區興建二期新廠，其中寧波新廠提前至第 4 季完工，年底前正式啟用，台南樹谷園區預計明年首季完工，第 2 季開始投產。
- 5.亞德客這幾年，每年營收兩位數成長，為充實營運資金及償還銀行貸款，辦理 1 千萬股現金增資案，每股發行價格暫定為 260 元，原本規畫下周一（17 日）公布每股發行價格，昨日收盤價 3.5 元而以 370.0 元作收，提前宣布現金增資每股發行價格較原訂上修為 300 元。
- 6.亞德客 6 月營收不論以人民幣或新台幣計價均創單月新高，第 2 季合併營收締造單季新高，上半年合併營收也攀至新台幣 64.3 億元，創同期新高。法人預估，亞德客第 2 季 EPS 勝過首季而達 5 元以上，上半年 EPS 至少 8.5 至 9 元，全年營收人民幣上看 28 億元、EPS 具有挑戰 15 元的實力。

投資建議：

觀察後續營收狀況。



電信三雄將發 658 億股息

1. 台灣大、遠傳已經率先除息，台灣大 14 日下跌 1 元，收 106.5 元，尚未填息；遠傳 14 日下跌 0.2 元，收 73.3 元。中華電信 14 日收平盤 109.5 元，將於 29 日進行除息交易，每股配發 4.9419 元現金股利。
2. 電信三雄將於 8 月初陸續發出現金股利，台灣大將發出 152.44 億元現金，遠傳將發出 122.2 億元現金，中華電信則配發 383.37 億元現金，累計電信三雄共將發出 658.01 億元現金，除小股東樂的收下股利紅包，交通部持有中華電信 35.28% 股權，國庫可望進帳 135.25 億元，外資也同樂，累計從電信三雄股利中收得 144.6 億元大紅包。
3. 中華電信（2412）等電信三雄今年以來狂打價格戰，慘烈成果展現在獲利狀況上。法人評估，電信三雄雖然第 2 季營收都達到財測目標，但獲利全面出現年衰退，亞系外資看好未來 5G 將挹注營收新動能。
4. 5G 將在 2020 年開始普及、商業化，亞系外資表示，5G 相對於 4G，不是像 4G 取代 3G 或 2G，而是「加強」4G。
5. 5G 標準現在雖然尚未全面規格化，但國際組織 GSMA 已經定義 5G 將可作為大幅改善 4G 服務的技術，因 5G 帶動另一種更快速、密集的資料交換，將可使得虛擬實境、自動車或是智慧城市與其他領域興起，帶動產業改變，成為電信業者新商機，可能透過興建網路或是參與相關服務，增加潛在營收。
6. 凱基證券指出，電信業者第 2 季營收衰退主因是行動服務營收降低，台灣大第 2 季起，來自亞太電信的借網費用減少。
7. 凱基證對電信三雄的評等仍維持「持有」，但提出警訊，多項負面因子將導致三雄的用戶平均收入（ARPU）不易提高，包括 SIM 卡開始集中、平板電腦不會續約，用戶開始減少，到 2017 年 5 月的 4G 用戶總數為 2,893 萬戶，中華電、台灣大與遠傳的用戶年減幅度分別為 1.4%、1.6% 及 0.89%。
8. 中華電信 MOD 家庭套餐 7 月 1 日無預警將部份頻道下架引發一連串風波，歷經半個月，中華電信 MOD 平台上 44 個頻道下架風波大轉彎。中華電信表示，MOD 上包括台灣互動電視、友量娛樂科技、中華超聯多媒體三家業者所有頻道，將從 15 日重新回到家庭豪華餐／優質餐／超值餐，豪華餐另外增加多個頻道，減價優惠持續到月底，8 月費率由頻道商協商決定。
9. 「他們把你罵得那麼慘，為什麼你輕易就答應讓他們回來？」針對許多同仁心裡的存疑，鄭優表示：「合理分潤制度」及「提供大套餐、中套餐、小套餐與單頻單選，尊重收視大眾自由選擇權利」，是中華電信推動 MOD 改革堅守的基本作為。
10. 他在公開信中解釋，台灣互動等 3 家公司已完全依照中華電信所提條件，包括收取 20% 協助上架相關費用，同意與其他頻道營運商協議依收視率分潤，7 月底前不參與套餐收益分配等，並簽妥相關各項合約，確保中華電信權益，既然當初不予續播的原因已經消失，為了服務收視戶，自然要接受台互的請求
11. 這場爭論帶來的生態系改變有二，其一，業者恢復上架，短短半個月卻也讓 MOD 生態改變。經過這半個月的調整期，一來消費者可以選擇單買頻道，更知道自己要什麼，二來中華電信主動降價，讓消費者發現有新的組合，業者想要「把一籃子頻道放回套餐就恢復原價」的如意算盤未必會成，頻道業者反而更要研究如何讓消費者掏錢的方案。
12. 中華電信近期與頻道營運商協商合理分潤制，並將選擇權交回給消費者，中華電信表示，除選購套餐，還可選購單一頻道，套餐、單頻混合訂購，「頻道自由選，單頻輕鬆購」，7 月推出以來已經吸引幾十萬單頻訂購數量，可見客戶有此需求，未來也可望成為趨勢。
13. 亞太電信近日宣布網路門市推出 449 元上網吃到飽。台灣之星則主打「4G 自由配」，不必綁約、吃到飽最低月租費 288 元。
14. 國內 4G 用戶已達 1,900 多萬用戶，普及率超過 65%。去年暑假、電信三雄開打 3G 升級 4G、699 元吃到飽，今年暑假檔期的吃到飽資費不僅未如預期回歸正常資費、而且愈殺愈低，還把網內互打免費拖下水、最低門檻不僅殺破千元門檻，甚至最低來到 400 元有找的流血價，也顯示今年暑假檔期的電信資費價格戰，競爭更加慘烈。

投資建議：

觀察後續營收狀況。



台灣氣立 營運逐季揚

1. 自動化氣壓元件廠台灣氣立（4555）近年布局智慧手機、紡織及汽車等產業，營運從第 2 季回升，6 月合併營收改寫近 23 個月新高，第 2 季營收創近 7 季新高，美國蘋果及大陸多家手機大廠下半年陸續推新機，第 3 季優於第 2 季，台灣氣立力拚全年營收比去年成長。
2. 台灣氣立因電子業、機械業及傳產相關客戶出貨增加，第 2 季逐漸進入銷售旺季，造就 6 月合併營收達 1.53 億元，創近 23 個月新高、年增 7.54%，第 2 季合併營收 4.15 億元、年增逾 5%，締造近 7 季新高，上半年合併營收 6.79 億元、年增 2.77%。
3. 台灣氣立表示，第 2 季起邁入傳統旺季，目前不論電子業、機械業或傳產相關客戶出貨皆回溫，營收逐步回復至旺季水準。台灣氣立近年布局智慧手機、紡織及汽車等產業，下半年智慧手機市場步入旺季，尤其今年美系及陸系手機銷售展望佳，對氣動元件需求可期，台灣氣立可受惠，第 3 季營收可望優於第 2 季。整體而言，下半年展望維持樂觀，期待逐季成長。

投資建議：

觀察後續營收狀況。

蘋果 PCB 四強 業績穩健

1. 蘋果台灣 PCB 四家供應商將迎接傳統旺季。據了解，蘋果 PCB 硬板與複合板供應商華通（2313）、欣興、臻鼎、耀華分別受惠蘋果新機備貨啟動，7 月起業績將逐步展現成長力道。近期韓國競爭者透過媒體暗示台廠退出蘋果軟硬複合板（RFPCB）供應，業界多解讀為韓廠意圖擾亂市場。
2. 蘋果的韓國 RFPCB 供應商包含 Interflex、永豐電子（Youngpoong），都未能滿足客戶需求，反而是因此緊急向臻鼎、華通、欣興等調度 RFPCB 產能供應。至於耀華則供應電池相關 RFPCB。目前台灣 PCB 廠商的強項主要在 HDI 與軟板項目，但也並未淡出軟硬複合板供應。蘋果下世代新機並非全面採用 OLED 面板，其中蘋果租借 RFPCB 設備給供應商主要是確保一部分 OLED 面板 RFPCB 生產無虞，但與台廠生產非 OLED 機種用 RFPCB 的情況是兩件事，不能混為一談。

投資建議：

韓廠因今年首次採用 OLED 面板，所需的軟板與軟硬複合板皆由韓廠供應，台灣主要以相機模組與電池管理模組為主。此次韓廠宣布台廠退出，可能是部分良率較低的品項而非全面退出軟硬板供應，建議可持續關注。

產線滿載 大毅 8 月吹漲風

1. 大毅（2478）市況持續增溫，大毅的晶片電阻交期已經延長 2 周，在傳統旺季下，第 3 季產線稼動率將維持滿載。近期以反映成本發出漲價通知函，並暫停 0603~1206 等規格的產品接單，首波漲價對象瞄準代理商。大毅表示目前正檢討調整幅度，先將比較弱勢的規格調漲上來，不排除上看 2 位數，預計 8 月下旬將會適用新價格。
2. 相較於 MLCC、電感，晶片電阻的技術位階相對較低，產業景氣穩定，大毅晶片電阻月產能達 200~220 億顆，大股東國巨月產能則高達 830 億顆，合計兩大廠月產能逾千億顆，是全球最大的晶片電阻集團，囊括全球近 8 成市佔率。目前市場認為如果連相對穩定的晶片電阻都步入漲價循環，代表被動元件產業景氣扎實，今年的能見度應該無虞。
3. 目前大毅的營收比重中以晶片電阻最高，達 55~60%，包含感測元件、保險絲、薄膜產品以及靜電保護裝置（ESD）在內的利基產品約占 30~40%。

投資建議：

今年被動元件因供給面長期節制擴產與需求成長而迎來好景氣，今年最缺的品項仍為 MLCC，電阻需求則相對平穩。但隨著進入下半年旺季，在各廠以獲利優先的情況下持續調整低價的品項改善產品組合，建議可持續關注。



銅箔報價可望回溫 金居 Q3 看俏

- 1.銅箔報價可望從 8 月回溫、一掃近兩月回跌窘境，加上下半年又傳出將有玻纖紗廠冷修，至於電子級玻纖厚布的報價也呈現「軟中透堅」，印刷電路板上游原材料恐再掀起一波漲勢。
- 2.金居開發（8358）從去年迄今，就受惠銅箔加工費大漲，總經理李思賢就樂觀看待第三季末狀況。他說，審慎樂觀 8、9 月銅箔報價上漲，但目前無法確認能像年初上漲水準。市場已傳出有陸資廠在 7 月初調高銅箔報價，每噸上漲人民幣 1,000 元，外銷則上調每噸 130 美元。
- 3.另外因有上游玻纖紗廠將於下半年冷修，電子級玻纖布價走高，近幾年相對處於虧損的建榮工業（5340）、德宏，也明顯走出低潮，尤其營收成長，相對產品具有玻纖紗、玻纖布的富喬工業（1815）突出。部分市場人士認為，富喬除掌握上游紗源，近年工業紗受惠歐洲景氣復甦，報價也優於部分電子級，還有玻纖布產品品質也相對較高，相對更具前景。
- 4.德宏除首季獲利受惠產品電子級玻纖布漲價躍增，首創複合材料液化石油氣瓶也獲經濟部審查通過，5 月底並簽約獲得 40%補助，董事長劉暉麟樂觀今年營運有望否極泰來。有利於長期營運的續航力。

投資建議：

隨著需求自 2015 年下半年狀況開始轉好，整體市場開始回溫。其中最上游的銅箔與玻纖紗與玻纖布也因整體市場需求帶動上游原物料上漲而狀況開始好轉。其中銅箔受中國發展電動車而產能相對吃緊，因此較早開始回升，隨著下半年進入旺季，代工費可望維持高檔。另外下半年台玻遷廠與福隆冷修可能帶動新一波玻纖布漲勢，建議可持續關注。

隆達電子汽車應用市場再下一城(LEDinside)

- 1.隆達電子車前燈專用 CORE 系列產品除向中國大陸車廠 tier1 燈具供應商推廣外，同時推出可適用於 LED 車燈光源產品的三晶、四晶、六晶封裝元件。據悉此次深圳舉辦的 AATIF 秋季展上，多家大陸知名廠家展出使用隆達電子元件的產品。其中廣州正澳電子一口氣推出七款最為引人注目。
- 2.據悉，展會期間隆達電子予正澳電子將簽署戰略合作協議，未來十個月內，隆達電子將提供不少於 2KK 的 CORE 系列產品給與正澳電子；另外，隆達電子將在第三季推出一款專為 LED 車燈光源產品的元件，無論在發光效率上(lm/W)、單位面積發光亮度(lm/Area)上、耐熱表現上都超過市售產品，未來將優先提供給正澳電子使用。
- 3.隆達電子車用 CORE 系列產品是採用散熱系數最高的陶瓷基板，搭配倒裝芯片以及專利的螢光粉貼片技術，這種獨特高效的線型光源正是 LED 車燈光源產品的最佳選擇。
- 4.市場上 LED 車燈光源產品良莠不齊，隆達電子有和日本後裝品牌合作的經驗，去年底一口氣在中國大陸市場上推出高、中、低階產品，不但解決客戶端亮度、耐熱，光型等問題，並且提供打件、光學等設計支持，獲得中國大陸知名品牌的認同與青睞一點都不意外。
- 5.隆達電子是台灣唯一擁有芯片、封裝、模組、成品的上下游一貫的 LED 光源製造商。成立車用部門三年來，一直兢兢業業地耕耘，今年出擊中國大陸車用市場，就一舉斬獲大訂單。



大陸車用LED 競爭趨烈 新一波策略聯盟啟動 隆達、Cree 與陸廠合作 歐司朗攜手Continental(工商時報)

1. 面對 LED 價格競爭趨烈，大陸車用 LED 市場成為兵家必爭之地，其中，LED 廠隆達在大陸車後供應鏈搶先攻下一城，與大陸前三大車後燈廠廣州正澳電子結盟，打開 LED 車用照明下游出海口，Cree 將與大陸車燈廠宜世達合作，至於歐司朗(Osram)則與德國 Continental 籌組合資企業，主要瞄準大陸供應鏈市場，隨著大陸車用市場競爭白熱化，新一波策略聯盟全面展開。
2. 2017 年深圳秋季汽車配件展正式展開，據主辦單位統計總展出攤位約達 8,000 多個，可望吸引全球買家達 30 萬人次，在展會期間陸續傳出結盟的消息，美國 LED 大廠 Cree 與車燈大廠宜世達簽訂戰略合作，並由 Cree 發布全球首款 LED 汽車專用光源，將導入於宜世達的車燈模組；另外，廣州正澳電子也一口氣推出約 7 款採用隆達元件的產品，並與隆達簽署戰略合作協議。
3. 另外，歐司朗將與 Continental 成立合資企業，進行汽車照明產品研發，主要瞄準市場就是在大陸合資車廠供應鏈，歐司朗希望將部分汽車照明業務移交給合資公司，而 Continental 則將引進電子控制系統，據悉，此一合資公司將於 2018 年初開始，僱用約 1,500 名員工，兩家公司都將為其營運貢獻約 2 億~3 億歐元銷售額。
4. 儘管隆達對外態度低調，但根據雙方協議，未來 10 個月內，隆達將出貨逾 200 萬顆的 CORE 系列產品給正澳電子，從 7 月起陸續交貨。此外，隆達將於第 3 季新推出暖白光 CSP 的 LED 車燈光源元件，由於發光效率、單位亮度及耐溫等都超過目前市售產品，目前亦供應至日本車後維修市場，將可應用於霧燈或轉向燈等。
5. 隆達表示，此款車前燈專用 CORE 系列產品除了已向大陸車廠的一線燈具供應商推廣外，同時推出可適用於 LED 車燈光源產品的三晶、四晶、六晶封裝元件，由於採用散熱系數最高的陶瓷基板，搭配自行研發生產的倒裝芯片，以及具備專利的螢光粉貼片技術，可呈現出獨特高效的線型光源，將可應用於車前燈的替換式光源產品，搶攻大陸車後市場商機。
6. 隆達董事長蘇峯正指出，車用 LED 市場需要長期累積與耕耘，尤其是汽車原廠認證時間更長，現階段 LED 車頭燈應用已出貨給車後市場相關供應鏈，部分客戶已進入小量出貨，也有客戶正在進行試車，隨著客戶陸續開發，未來 LED 車頭燈需求可望持續放量，內部也訂下目標，未來車用及紅外線等新興事業將持續拉升至營收佔比達 2 成。
7. 隆達 2017 年上半表現較為平淡，第 2 季合併營收較首季下滑 3.5%，旺季效應並不顯著，上半年營收較 2016 年同期衰退 11%，主要受到內部調整營運模式及改變產品組合，導致整體營收動能放緩。

南亞科上季獲利 看增兩倍 (經濟日報)

1. DRAM 大廠南亞科技今(17)日法說會登場，受惠 DRAM 價格上揚毛利率提升，以及處分美光股票業外挹注法人預估上季每股純益將逾 3 元，獲利較首季兩倍增幅。下半年進入 DRAM 備貨旺季，記憶體業者普遍認為，到明年上半年仍會缺貨，南亞科獲利也可逐季攀高。
2. 南亞科第 2 季合併營收 126.25 億元，季增 3.2%，反映 DRAM 製程轉換產出減少，抵銷 DRAM 漲勢；累計上半年合併營收 248.56 億元，比去年同期增加 28.58%。市場則聚焦南亞科 20 奈米製程轉換進度，南亞科上季 20 奈米投片量已推升至 1 萬片，預料本季挺進到每月投片 2 萬片，明年底再推升至 3 萬片。

投資建議：

由於供給吃緊，第一季 DRAM 合約價上漲超過 30%，由於各大廠在 1x 奈米製程轉換良率仍有待克服之下，預估下半年價格仍持續上漲。而隨著南亞科 20 奈米產能開出，預估下半年公司成長性可優於市場平均。南亞科去年營收 416 億元，EPS 8.67 元，今年預估營收 480 億元，EPS 7.2 元。



8吋晶圓代工旺到10月 (工商時報)

1. 半導體生產鏈下半年進入傳統旺季，8吋晶圓代工產能全面吃緊！台積電、聯電第三季8吋晶圓代工產能已滿載，世界先進第三季也是接單全滿，且訂單能見度看到10月底。半導體業界對於8吋晶圓代工產能一路吃緊到年底已有共識，且在急單效應下，下半年晶圓平均銷售價格(ASP)有機會止跌回升。
2. 由於下半年8吋晶圓代工產能供不應求，且多數產能早在上半年就被IDM大廠包下，IC設計客戶現在面臨晶圓代工產能不足問題。為搶到足夠產能因應下半年強勁需求，IC設計廠不僅答應晶圓代工廠取消下半年例行折價，還願意以加價急單方式爭取產能。由此來看，下半年8吋晶圓平均銷售價格有機會止跌回升，也預期產能將一路滿載到年底。
3. 台積電對第三季整體營收展望雖然略低於市場預期的季增2成，但台積電表示，8吋晶圓代工第三季產能幾乎滿載，只是面對客戶要求，台積電並不會擴充8吋晶圓代工產能，一來是買不到設備擴產、二來是預期8吋產品線將逐步轉向12吋晶圓廠投片。
4. 聯電第三季8吋晶圓代工接單同樣滿載。事實上，聯電上半年已對IC設計客戶預告，下半年8吋晶圓代工會出現產能吃緊情況，希望客戶可以早點下單。至於IC設計業者也透露，台灣及大陸兩地的8吋晶圓代工產能利用率在第二季已經不低，第三季則是大滿，下半年供不應求，除了消費性IC及電源管理IC下單積極，指紋辨識IC投片亦大幅增加。業者指出，由於晶圓代工廠這幾年幾乎沒有擴充8吋產能，下半年供不應求情況將難以紓解。
5. 以8吋晶圓代工廠世界先進而言，第三季大尺寸及中小尺寸的LCD驅動IC投片量均較上季明顯回升，電源管理IC則受惠於國際IDM大廠擴大委外，加上新跨足的指紋辨識IC代工訂單快速湧入，吃掉了不少產能，法人看好世界先進下半年營收表現。

8吋晶圓代工廠下半年營運概況

廠商名稱	台積電	聯電	世界先進
8吋晶圓產能布局	台灣：4座8吋廠 (Fab3,5,6,8) 大陸：上海松江廠 Fab10 美國：WaferTech Fab11 新加坡：合資SSMC	台灣：6座8吋廠 (Fab8AB, 8C,8D,8E, 8F,8S) 大陸：蘇州和艦 Fab8N	台灣：3座 8吋廠 (Fab1,2,3)
Q3產能利用率	滿載	滿載	滿載
訂單能見度	看到年底	看到年底	看到Q4中旬

資料來源：業者提供

製表：涂志豪

茂達 獲英特爾三代PC平台大單 (工商時報)

1. 類比IC廠茂達(6138)營運報喜，自家研發的電源管理晶片(PMIC)，成功獲得英特爾(Intel)認證，已經確定打入英特爾未來三代新款PC平台，包含今年下半年將推出14奈米製程的Coffee Lake平台，明年將推出10奈米Canon Lake，10奈米製程2019年的Ice Lake平台。也就代表未來三年業績及毛利率將可望再度提升。
2. 過去PC產品當中重要的類比IC元件幾乎都由國際大廠拿下，如類比IC龍頭德州儀器或日本羅姆等大廠，特別是茂達這次連拿三個平台的PMIC，先前幾乎沒有台廠的蹤跡，不過這次茂達能勇奪英特爾訂單，將有效打開茂達知名度，對於未來打入其他產品供應鏈將有極大幫助。

投資建議：

PC/NB的Intel電源管理IC中，高階的機種採用PMIC，中階機種採用converter/controller，低階則採用分離元件組成。茂達今年累積營收成長16.8%，主要來自去年converter產品推出，出貨暢旺，今年下半年隨著PMIC出貨增加，可望帶動公司持續成長。茂達去年營收37.4億元，EPS 2元，今年預估營收43.5億元，EPS 2.9元。



福貞 對未來營運展望

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。

瑞耘接單旺 熱到明年 (經濟日報)

1. 瑞耘 (6532) 董事長暨總經理呂學恒昨 (14) 日表示，受惠於設備及零組件接單暢旺，本季展望仍樂觀，尤其是零組件景氣能見度可達一年。瑞耘為半導體設備與耗材廠，去年每股稅後純益 1.14 元，今年以來營運逐季成長，6 月合併營收 4,073 萬餘元，月增 38.8%，年增 110.1%。
2. 呂學恒表示 6 月營收創新高，主因為設備機台出貨量大幅成長。受惠 6 月營收亮麗，推升瑞耘第 2 季合併營收衝上 9,173 萬元為近六季高點。受到營運升溫激勵，瑞耘近日股價帶量走揚，昨天股價上漲 1.2 元，成交量 1,843 張，收 31.2 元，站穩各均線之上。受惠兩岸半導體、封測與面板大廠加碼擴增先進製程產能，瑞耘本季營運旺季可期，下半年持續升溫。
3. 瑞耘早期業務以半導體製程設備的蝕刻、鍍膜、化學機械平坦化等製程設備，包括零件、耗材及二手翻新設備的代理銷售為主。其後，開發出直立式晶圓旋乾機 (SRD) 後，瑞耘逐步投入零組件製造及設備開發。2007 年成為國際設備大廠合格供應商，2010 年跨入「高階製程設備關鍵零組件」專業代工市場；2011 年與國際設備大廠簽訂全球代工合約。繼成功切入應用材料、中微半導體、Mattson 及太平洋科技 (ASM) 原廠供應鏈後，加上自有設備產品等在手訂單，將挹注今年營運表現更優於去年。
4. 瑞耘的主力產品 (晶圓夾持環、氣體擴散盤，及陶瓷靜電吸盤)，都是屬於需定期更換需求的耗材零組件，經終端客戶認證切進 OEM 供應鏈後，客戶在量產良率與穩定度等考量下，難以更換零組件供應商，確保瑞耘營運穩健成長。瑞耘在光電設備真空貼合製程關鍵零組件的「陶瓷靜電吸盤」新產品，已陸續出貨，有助挹注營收及獲利表現。

中鋼下季盤價喊漲

1. 鋼市走強，亞洲重點高爐廠 8 月盤價走高，中鋼為首的上市櫃鋼廠心裡有數，陸續啟動調漲鋼價計畫，迎接第 4 季傳統旺季到來。
2. 近日大陸寶鋼、武鋼、鞍鋼等指標上游廠以漲盤為 8 月鋼價定調，引導流通行情走強，重要母材熱軋每公噸最高調漲人民幣 400 元、幅度近 10%，鋼市走向似乎跟循著這一波「預測」的軌跡前進。
3. 大陸高爐廠 8 月價格愈晚開盤的漲愈多，代表鋼鐵行情已經確定走在上坡路上，多頭趨勢逐漸激發追漲氛圍，近期流通報價幾乎只漲不跌，影響所及，賣家甚至逐日調高交易行情，買家採購進貨量不減反增，多頭氣氛濃烈。
4. 中鋼將在下月開出的第 4 季盤價將上漲，結束長達半年、連續二季的跌勢，另燁輝、裕鐵、盛餘等外銷鋼廠對行情轉強同樣心裡有數，當前外銷報價全面止跌，同時針對部分熱絡市場調高價格，買家接受度大增，令外銷鋼廠喜出望外，上市櫃鋼廠中鋼、中鴻、燁輝、盛餘基本面再強化。
5. 由於長期以來，貿易保護主義與鋼價高低呈現正相關，如果鋼鐵行情快速走高，恐助漲貿易障礙，目前鋼價重回上坡路上，是否催化貿易保護措施，值得密切關注，並提前備妥因應方案，以防止國際鋼市發生多輸的意外。

股票代號	股票名稱	股本 (百萬)	外資持股 比率 (%)	0714 收盤價	2017Q1 每股 盈餘 (元)	2017 稅後 EPS (F)	股價淨值比 2017Q1	2017Q1 扣除非 控制權益後每 股淨值 (元)
2002	中鋼	157,731	18.38	25.60	0.24	1.03	1.33	19.31



上海出口集裝箱運價指數上週下跌 3.1%

- 1.過去長期維持運力增長的集運業，最近閒置集裝箱船船隊出現了大幅縮水。
- 2.航運諮詢機構德路裡（Drewry）近日表示，從 2016 年 11 月到 2017 年 6 月，閒置集裝箱船船隊運力已從 170 萬 TEU 下降至 50 萬 TEU。對於集運公司而言，這一消息意味著行業變得更為健康，資產消耗成本相對減少。
- 3.到今年下半年，閒置集裝箱船船隊可能將趨於平穩，這是由於一些短期期租協議可能將到期，以及拆船活動有所減少，這意味著集運業接近復蘇，但由於閒置資產仍然過多，行業復蘇短期內仍無法快速實現。
- 4.閒置集裝箱船運力大幅下降的原因有很多。首先，原韓進海運破產之後，該公司的船舶要麼被其他船東收回，要麼報廢處理。到 2017 年 6 月初，韓進海運船舶僅剩 13 艘未獲得重新部署，留下了約 10 萬 TEU 閒置運力。
- 5.集裝箱船近期報廢活動活躍也有效削減了閒置運力。從 2016 年 12 月初至 2017 年 3 月中旬，共有 23 艘閒置集裝箱船拆解處理，拆解運力達到 76000TEU。
- 6.從 3 月到 6 月底，約有 133 艘閒置集裝箱船重新投入運營，其中 74 艘部署在東西航線運營，主要部署在跨太平洋航線。另 30 艘船進入了次級東西航線運營，主要部署在亞洲至印度和中東航線，只有 18 艘船舶加入南北航線運營。不過，地中海航運持續將盡可能大的船舶，包括 2 艘 9400TEU 集裝箱船投入南美東海岸航線運營。
- 7.德路裡表示，雖然閒置船隊一直是行業整體情況的良好晴雨錶，但去年的高峰期以及最近的運力調整都是一度偏離的事件。雖然近期閒置船隊運力縮水，但這一情況並不會持續。
- 8.德路裡表示，閒置船隊預計在整個夏季將保持在集裝箱船運力的 2-3% 左右，在今年其餘時間隨著集運進入淡季將略有上升。

上海出口集裝箱運價指數	SCFI 綜合指數	歐洲運價 (TEU)20%	地中海運價 (TEU)10%	美西運價 (FEU) 20%	美東運價 (FEU) 7.5%	波斯灣運 價(TEU) 5%
2016/8/26	596.38	695	533	1,153	1,684	247
2015/12/31	836.96	1,232	1,257	1,518	2,555	580
2016/12/30	951.66	1,168	1,086	1,923	3,100	517
2017/3/31	830.02	838	837	1,479	2,565	906
2017/7/7	889.38	969	909	1,333	2,307	846
2017/7/14	861.91	939	864	1,265	2,251	772
2015/12/31~2017/07/14	3.0%	-23.8%	-31.3%	-16.7%	-11.9%	33.1%
2016/12/31~2017/07/14	-9.4%	-19.6%	-20.4%	-34.2%	-27.4%	49.3%
2016/08/26~2017/07/14	44.5%	35.1%	62.1%	9.7%	33.7%	212.6%
2016/12/30~2017/07/14	-12.8%	-28.3%	-22.9%	-23.1%	-17.3%	75.2%
2017/03/31~2017/07/14	3.8%	12.1%	3.2%	-14.5%	-12.2%	-14.8%
2017/07/07~2017/07/14	-3.1%	-3.1%	-5.0%	-5.1%	-2.4%	-8.7%



原物料行情

DRAM 平均價格(每顆/美元)

品名/日期/收盤	12/30	01/31	02/28	03/31	04/28	05/31	06/30	07/13	07/14	漲跌幅%
DDR3 2Gb 1600MHz	1.56	1.60	1.77	1.71	1.71	1.70	1.70	1.68	1.67	-0.6%
DDR3 4Gb 512Mx8 eTT	2.40	2.68	2.70	2.50	2.35	2.30	2.43	2.67	2.70	1.1%
Flash 16Gb 2Gx8 MLC	1.79	1.76	2.00	2.11	2.35	2.44	2.79	2.90	2.90	0.0%
Flash NAND 64Gb 8Gx8	2.40	2.40	2.50	2.80	3.24	3.25	3.25	3.25	3.25	0.0%

原物料行情(美元)

品名	單位	105/12/30	106/07/13	106/07/14	單日漲跌	單日漲跌幅	全年漲跌
原油(紐約)	桶	53.7	46.1	46.5	0.5	1.0%	-13.4%
原油(布蘭特)	桶	56.8	48.4	49.1	0.6	1.3%	-13.7%
黃金現貨	盎司	1,147.5	1,217.6	1,228.7	11.1	0.9%	7.1%
銅	公噸	5,535.5	5,876.0	5,926.0	50.0	0.9%	7.1%
鉛	公噸	2,016.5	2,320.5	2,316.0	-4.5	-0.2%	14.9%
鎳	公噸	10,020.0	9,210.0	9,575.0	365.0	4.0%	-4.4%
BDI	元	961.0	888.0	900.0	12.0	1.4%	-6.3%
小麥	英斗	408.0	495.4	494.6	-0.8	-0.2%	21.2%
玉米	英斗	352.0	361.0	365.2	4.2	1.2%	3.7%

TFT LCD 大尺寸面板行情

應用別	尺寸	4月		5月		6月		7月	7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)	223	223	223	222	221	220	218	-2	-0.9%
	50"W	176	176	176	170	172	174	173	-1	-0.6%
液晶監視器	27"W	95.7	95.1	94.2	93.7	93.5	93.2	93.2	0	0%
	23.6"W	66.6	66.6	66.6	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)	30.8	30.6	30.4	30.4	30.3	30.2	30.2	0	0%



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)	
開發金	17,098	旺宏	18,681	東聯	1,685	群創	8,420	中信金	17,594	元大金	7,743
中信金	13,516	友達	17,517	華通	817	華邦電	4,605	南亞	3,257	聯電	7,355
聯電	11,935	永豐金	8,112	榮成	645	彩晶	4,000	欣興	1,950	鴻海	4,758
新光金	11,456	中石化	7,149	微星	628	旺宏	2,910	群創	1,610	國喬	3,375
華通	4,904	台積電	5,633	宜進	600	長榮	1,087	友達	1,267	兆豐金	1,476
第一金	4,837	元大金	5,161	聯電	576	英業達	937	華新科	991	彩晶	1,440
欣興	4,344	玉山金	5,148	南亞科	526	華新科	662	開發金	689	東陽	1,337
國喬	3,750	中華電	2,932	新光鋼	499	國泰金	625	臺企銀	569	玉山金	1,032
群創	3,429	華邦電	2,659	豐泰	411	台泥	520	長虹	566	緯創	857
華南金	3,259	統一	2,545	友達	407	信邦	393	聯鈞	551	智邦	812

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	5,978	茂迪	1,208	濱川	501	台耀	1,401	台半	960	台耀	1,404
合晶	1,312	世界	620	頤邦	272	金居	1,358	濱川	499	元太	1,268
中美晶	1,086	台半	505	岳豐	210	萬潤	243	伍豐	292	岳豐	1,242
佳邦	928	頤邦	456	中美晶	195	振曜	220	富喬	253	威剛	1,241
穩懋	897	富驊	329	穩懋	190	翔名	200	茂達	225	金居	510
兆利	591	日盛金	309	凡甲	142	台半	189	禾瑞亞	209	東捷	388
群聯	494	先進光	282	欣銓	130	元太	178	凡甲	207	中光電	172
威剛	389	旺矽	267	西勝	110	美磊	113	大江	152	信昌電	168
宣德	352	安成藥	197	力旺	91	千附	100	力旺	120	聯合	167
富喬	297	榮剛	170	恒耀	88	桂盟	78	良維	108	兆利	158

資券變化

融資餘額(億元)	1454.8	增減	1.6	融券餘額(張數)	341,796	增減	2,753		
券資比	融資增加		融資減少		融券增加		融券減少		
金衛-DR	61.4	中石化	4,177	至上	4,098	中石化	3,807	友達	1,166
茂迪	58.6	新光金	4,166	元太	1,541	力麗	2,370	佳世達	896
京元電子	57.7	中信金	3,580	東聯	1,379	合晶	1,689	長榮	780
大聯大	46.5	群創	1,655	揚智	1,362	三商壽	868	先進光	755
巨騰-DR	43.6	友達	1,521	佳世達	1,117	九豪	502	彩晶	716

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。