



台灣股市

台股指數			本日焦點股			法人買賣超		
	上市	上櫃	康普、點序、康樂-KY、立凱-KY、柏文、昇華、晶焱、創意、眾達-KY、群聯、聯鈞、智晶、台勝科、譜瑞-KY、穩懋、南亞科、璟德、上銀				上市	上櫃
收盤	10,481.3	138.0				外資(億)	10.7	8.4
漲跌	23.7	1.1				投信(億)	-7.7	2.3
成交量(億)	972.4	309.3				自營商(億)	-9.4	4.5

昨日盤勢解析

中國第二季 GDP 年增 6.9%，激勵歐洲礦業類股走揚撐盤，但市場仍觀望歐洲央行會議，週一西歐三大指數小幅漲跌。週一美國沒有重要經濟數據公布，市場觀望企業財報，四大指數小幅漲跌。

陸、港、日、韓股均小幅漲跌，台股開低拉至平盤左右狹幅震盪，拉尾盤上漲 23 點，收 10481 點，漲幅 0.23%，成交量 959 億元，上漲 404 檔，下跌 371 檔，光電股漲 2.79%，表現較佳，汽車股跌 1.91%，表現較弱(7/18)。

櫃檯指數上漲 1.09 點，漲幅 0.8%，收 137.99 點，成交量 307 億元，上漲 334 家，下跌 288 家，化工股漲 2.7%，電腦股漲 2.33%，表現較佳。

權值股台積電拉尾盤，上漲 1 元，貢獻指數 8 點，鴻海上漲 1.5 元，貢獻指數 8 點，大立光上漲 240 元，貢獻指數 7 點，合計貢獻指數 23 點，恰為台股上漲點數。

強勢股：

1.4G 通訊：眾達-KY、聯鈞、穩懋、璟德。

2.櫃化工股：美淇瑪、康普、國碳科(鋰電池概念股)。

3.櫃電腦股：濱川、廣明、群聯。

4.其餘強勢股：點序、康樂-KY、立凱-KY、柏文、昇華、晶焱、倉佑、創意、智伸科、智晶、台勝科、元太、譜瑞-KY、楊智、南亞科、上銀、致茂、喬鼎、翔名，呈個股表現。

弱勢股：

1.汽車股：裕日車、麗清。

2.其餘弱勢股：聯光通、致伸、巨大、麗豐-KY、振樺電、鎧勝-KY、營邦、晶心科、華廣，多為漲多拉回。

今日盤勢預測

FED 主席葉倫在國會聽證會發表鴿派談話，美股四大指數均反彈，站上短、中、長期均線之上，呈高檔震盪偏多的格局。

亞股主要股市連動反彈，台股亦站上短、中、長期均線，挑戰 2017 年迄 7/18(二)的高點 10545 點(6/27)。操作上仍宜注意權值股台積電、鴻海、大立光、台塑四寶的走勢，作為高出低進的依據。

未來注意事項

1.週三(7/19)重點除權、息公司：信錦(1582)、盛餘(2029)、偉訓(3032)、神準(3558)、鏡鈦(4163)、拓凱(4536)、中磊(5388)、中菲行(5609)、瑞儀(6176)、茂順(9942)等。

2.週三美國重要經濟數據：房貸綜合指數、房貸利率、新屋開工率(月增戶數)、建築許可、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	3188	11	0.4%	道瓊	21575	-55	-0.3%	英國	7390	-14	-0.2%
深圳	1811	11	0.6%	S&P 500	2461	1	0.1%	法國	5173	-57	-1.1%
香港	26525	54	0.2%	NASDAQ	6344	30	0.5%	德國	12430	-157	-1.3%
日經	20000	-119	-0.6%	費半	1103	4	0.4%	俄國	1038	-1	-0.1%
南韓	2426	1	0.0%	巴西	65338	125	0.2%	印度	31711	-364	-1.1%

道瓊指數

NASDAQ 走勢

S&P500 走勢



美 股 盤 勢

1. 美國股市漲跌，市場等待企業季報。終場 道瓊工業平均指數收低 54.99 點或 0.25% 至 21574.73。Nasdaq 指數收高 29.87 點或 0.47% 至 6344.31。S&P 500 指數收高 1.47 點或 0.06% 至 2460.61。
2. 美國公佈 6 月進口物價月跌 0.2%，年增 1.5%，符合市場預期，近月偏跌，主要反映進口原油成本下跌影響。
3. 金價收高，美元轉弱支撐。紐約 8 月黃金上漲 8.2 美元，或 0.7%，收每盎司 1241.9 美元，
4. 美國共和黨參議員可能偏多數不支持新政府健保法案，市場推估新案可能無法過關，並擔憂新政府重大法案無進展。



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
30.37	-0.0490	6.76	-0.0119	112.24	-0.3550	1.15	0.0087

10年期公債殖利率(近七日)

	7/10	7/11	7/12	7/13	7/14	7/17	7/18
美國	2.37	2.36	2.32	2.34	2.33	2.31	2.26
德國	0.54	0.55	0.58	0.60	0.60	0.58	0.55
隔拆利率 LIBOR(美元)	1.1744	1.1772	1.1783	1.1783	1.1772	1.1772	1.1772

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	0.011	22.22	食品	易利信 ADR	6.065	-16.69	通訊
Netflix	183.6	13.54	影視網路	LDK Solar ADR	0.0113	-5.83	太陽能
比亞迪電子	19.2	9.09	電子	凌雲邏輯	61.72	-5.48	半導體
新焦點	0.26	8.33	汽車	Microvision	2.29	-4.58	顯示器
聲學科技	115.8	6.83	零組件	唯冠國際控股	1.22	-3.17	顯示器

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
嬌生	134.46	1.75	生技製藥	開拓重工	107.07	-1.63	營建機械
寶齡	88.64	1.24	生技製藥	美國電話電報	35.99	-1.10	通訊服務
迪士尼	105.75	0.92	傳播娛樂	麥當勞	153.96	-0.84	食品
IBM	154	0.65	電腦系統	杜邦	84	-0.78	塑化
美國運通	85.52	0.35	金融證券	威瑞森通訊	43.36	-0.69	通訊服務



總體經濟概況

中國 6 月 70 大城市房價月比上漲 0.7%

- 1.路透社推算，6月，中國70大城市新屋房價月比上漲0.7%，連續26個月上漲，增幅與5月相同（2~4月前連3個月擴增）。70大城市房價年比上漲10.2%（5月10.4%），連續21個月上升，漲幅則進一步縮小。
- 2.統計局指出，在因地制宜、因城施策的房地產調控政策作用下，15個一線和熱點二線城市房地產市場繼續保持穩定態勢。
- 3.中國當局為防止房地產泡沫，堅持「房子是用來住的，不是用來炒的」。預期房市調控措施仍將持續。受政策抑制，大陸多個重點城市房市成交量月比大幅下降，房價整體增速呈放緩趨勢。

美國 7 月 NAHB 房屋市場指數由 67 點下跌至 64 點

- 1.全美住宅建商協會（NAHB）公布的7月房屋市場指數由67點下跌至64點。
- 2.根據定義，指數在50之上，顯示多數建商仍看好房市。
- 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，但要關注房價持續上漲以及未來持續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7/13當週30年期傳統固定房貸利率4.03%（6月平均3.90%）；2016/10/27（3.47%）；2016/12/29（4.32%）。

中經院上調 2017 年 GDP 成長率為 2.14%

- 1.中經院上調2017年GDP成長率為2.14%（4月時預估2.11%）。四季GDP成長率分別為：2.60%、2.43%、1.84%、1.75%。GDP逐季下滑。
- 2.中經院指出，受到全球景氣上半年優於預期，上半年經濟成長約2.53%，下半年成長平均成長率約1.78%，合計2017年全年經濟成長率2.14%；2018年經濟成長率預估值2.15%。
- 3.雖然2018年全年成長可望優於2017年，但都只是處於2%左右的溫和成長。
- 4.根據國內各預測機構對今年GDP之預測，由高至低分別為：中經院2.14%、主計總處2.05%、台經院2.04%、台綜院2.01%。

川普醫改法案再度挫敗

- 1.美國參議院原訂本周內就醫保提案進行投票，但7/17再有2名共和黨籍的參議員提出反對共和黨所提的議案，意味提案將難獲足夠票數通過。參議院多數黨領袖麥康奈爾在7/17晚上宣布提案失敗。
- 2.被列為優先法案的健保案卡關，市場質疑川普承諾的稅改和其他財政政策恐將持續延宕。受此影響，美元持續偏弱，目前美元指數已跌至94.6。

公司訪談摘要

全宇(4148)

投資建議	摘要
區間操作	<ol style="list-style-type: none"> 1.全宇-KY(4148)專注於生化有機複合肥料的研發、生產與銷售，營運主體在馬來西亞，營收主要來自生化複合肥料82%、化學肥料17%、其他1%；以地區而言，馬來西亞占90%、菲律賓8%、印尼1%，其他1%。 2.預估2017年營收22億元(YOY+6%)，主因在於大客戶FELDA恢復供貨，馬來西亞橡膠樹新產品通過認證切入菲律賓市場等因素；毛利率33.8%(+2.1ppt)，預估2017年EPS+4.55元(YOY+6%)。建議區間操作，評價為區間-逢低布局。



重點新聞評論

聚陽 6 月淨利成長 年增 16.6% (工商時報)

1. 平均單價及出貨量都已恢復正成長，聚陽(1477)6月單月稅前淨利較去年同期增加16.6%；聚陽指出，新客戶集中在下半年出貨，第3季又是高單價秋冬裝出貨旺季，預期下半年營收獲利可同步走高，且匯率走穩，營運業績一定比上半年提升。
2. 經歷近一年半營運低迷，聚陽指出，由於過去聚陽的客戶主要以歐美快時尚、流行服飾品牌服飾廠為主，受到電商崛起、市場掀起健康運動風的影響，這一、二年積極增加運動機能性服飾、電商客戶，預期下半年會是轉型再出發起點。
3. 聚陽的客戶 UA、Target 等，運動加時尚的訂單量增加，預估 2017 年運動機能性營占比可由去年的 20% 提升至 25% 左右，明年還有成長空間。市場預估，在高單價產品出貨增、運動休閒營占比提升下，聚陽下半年的毛利率可望比上半年的 19~20%，提升 1.5 個百分點以上。

投顧觀點：

聚陽實業 2016 年營收年減 5.3% 至 221.3 億元，毛利率 20.4%，以股本 20.7 億元計算，EPS 7.37 元；假設 2017(F) 年營收年增 2.6% 至 227.1 億元，毛利率 19.2%，預估 EPS 6.50 元。

美電商巨擘倉管機器人專案大量出貨，助攻凌華今年百億元業績

1. IPC 大廠凌華(6166)今年業績成長明朗，近期包括博奕、網通專案出貨持續強勁，今年更拿下美國電商巨擘的工控電腦專案訂單，第二季開始大量出貨，另中、韓手機品牌大廠工廠自動化業務也進場，今年合併營收將首度突破百億元大關。
2. 在 6 月份合併營收以逾 10 億元的水準創下歷史次高紀錄之後，第二季合併營收因而推升到 27.2 億元，同步改寫歷史次高紀錄，上半年飛越 50 億元大關，來到 50.23 億元，年增 13.89%。至於第二季獲利，法人估計，在回沖首季部分匯損之下，獲利可望繳出佳績。
3. 凌華週二(18日)股價擴量大漲，最高來到 64.4 元價位，上漲 3.7% 或 2.3 元，終場收在 63.9 元價位，上漲 2.9% 或 1.8 元。據悉主要是反應其目前股價水位偏低，後續成長展望佳，加上將在下週一(24日)除息，今年將配發 1.8 元現金股利，股價展開除息行情所致。
4. 據了解，在工業 4.0 的商機發酵之下，凌華今年相關新客戶不少，包括美國電商巨擘應用在倉庫管理中的機器人相關工控電腦專案，此案在去年 11 月開始小量出貨，今年第二季放量，5 月曾躋身凌華前三大客戶之中，貢獻卓著。預計下半年仍有延續訂單持續貢獻。
5. 此外，智慧型手機工廠智慧化的應用也發燒。繼該公司 SI 客戶打入蘋果生產線之後，今年包括韓系的智慧機品牌大廠以及中國數家名列前茅的手機品牌均有斬獲，陸續貢獻營收。

投資建議：

1. 凌華從去年底併購英國軟體公司 Prism Tech，帶動 2016 年毛利率平均增加 2~3%，由於 Prism Tech 本身仍處於虧損，影響獲利表現，不過 Prism Tech 一年約可帶來 3.3~3.5 億元營收水準。
2. 公司預期在新組織架構下，2017 年 EPM 表現將最好、HIM 次佳，NCP 由於負責大型客戶專案也將成長，DMSC 預期也是小幅成長。
3. 2017 年由於 2016 年有部分產品訂單遞延效應，將在今年發酵，預期整體營收 5~10% 成長，毛利率持平，由於持續管控費用預估營益率將略為改善而上升，而 PT 也預期今年下半年將轉虧為盈。預估 2017 年稅後 EPS 2.34 元。



亞泥大陸市場 上半年轉盈有望(工商)

- 1.由於上半年的水泥平均售價比去年同期上升，亞泥中國發布公告，預期 2017 年的上半年將有獲利，可實現扭虧為盈。2016 年上半年的營運是虧損 6,460 萬元人民幣。
- 2.今年春節假期長，加上亞泥中國所在的主要營業區域華中市場的水泥價格，第 1 季由於市場秩序不佳而導致平均售價下滑，讓亞泥中國 2017 年第 1 季的營運也處於 6,952 萬元人民幣的虧損。
- 3.大陸華中地區的水泥市場的供需在第 2 季取得較平衡的局面，加上錯峰生產政策發酵，且出貨量也增加，因此第 2 季的營運績效大幅成長，讓上半年的營運有獲利。
- 4.亞泥認為，第 3 季開始進入旺季，第 4 季又是傳統高峰，可以預期，亞泥中國今年全年應該是一季比一季好。

超眾新產能到位 訂單業績逐步看增

- 1.散熱龍頭廠超眾重慶新廠已於今年第 2 季完工加入生產，在新產能到位下，法人看好超眾營收可望逐步升溫，7 月營收可望優於 6 月，第 3 季則有機會贏過第 2 季，今年應有機會達成超眾法說會提及的「業績逐季成長」的內部目標。
- 2.為了因應訂單需求，超眾積極籌建重慶新廠，新廠產能可望在下半年投入生產陣容，超眾指出，在新廠投產後，散熱模組的月產能將由原先的 180 萬組拉升至 300 萬組，至於熱導管初期月產能規畫為 100 萬支，不過僅供重慶廠自用，暫不外售。
- 3.由於新產能到位，跟進壓低了超眾的產能利用率，目前產能利用率只剩下 6 成，不過，超眾表示，未來隨著訂單升溫，稼動率可望逐步拉高，據悉超眾今年目標是希望可以將稼動率拉高至 7~8 成。
- 4.在新產能挹注下，超眾下半年業績升溫可期，法人預期 7 月就可以看到超眾新產能的效益，並帶動營收跑贏 6 月，尤其超眾 6 月營收 5.95 億元已創下今年來新高，換言之，超眾 7 月營收可望重新站穩 6 億元關卡，並續創今年新紀錄。
- 5.超眾今年首季受到匯兌牽累表現不佳，超眾指出，第 2 季台幣匯率已走緩，雖然匯兌不若去年有利，但已優於首季，光就匯兌來看，第 2 季毛利率原本就有機會優於首季，再加上第 2 季營收規模擴大，第 2 季獲利表現應該會優於首季。
- 6.展望第 3 季，由於英特爾 Server 新平台 Purley 已自 6 月開始出貨，預估超眾來自伺服器的營收也將明顯升溫，此外，電競市場持續升溫，也可望帶動相關散熱需求，至於筆電部分，今年配合重慶廠正式投產，整體出貨量也看升，在所有產品都找到成長動能下，超眾下半年業績看旺，應已成定數，法人指出，維持往年 45:55 的上下半年營收占比，表現應可期。

投資建議：

- 1.超眾 2017 年 NB/DT/AIO 等的散熱模組整體成長性維持持平。
- 2.伺服器散熱模組產品，因為 Intel 新的平台 Purley CPU 增加，散熱面積變大及線上服務供應商資料中心持續擴充，會增加散熱模組的需求。
- 3.智慧型手機散熱部分，由於 ASP 下滑，雖然主要 S 客戶，預期今年新手機銷售量會較去年成長，但兩相抵銷後，公司預估手機散熱模組今年應只能勉強維持持平水準。預估 2017 年營收為 71.2 億，稅後 EPS 9.54 元。



友達(2409)取得 230 億元銀行聯貸，用於 8.5 代線產能擴充

1. 2017 年資本支出由先前規畫 462 億元提高到 550 億元，並宣布擴充 8.5 代線計畫。
2. 由於 TV 面板自 2016 年 Q2 以來呈現供應緊俏，友達以優化現有產能為目標，今年資本支出 550 億元，當中 150-200 億為昆山 6 代線 LTPS(低溫多晶矽)後續支出，另外 100-150 億元計畫用於 8.5 代線擴產，月產能約 2.5-3 萬片，預計 2018 年下半年開出，其他則為用在現的產能上面。
3. 友達取得銀行團 230 億元聯貸資金，主要用於 8.5 代線擴充，主要鎖定 HDR(高動態範圍對比成像)、窄邊框等產品線，其評估今年全球 HDR 功能 TV 出貨量為 4500 萬台，年增率達 3 倍，全球滲透率約 20%，該公司 HDR 功能 TV 出貨量呈現倍數成長，去年供應不應窄邊框 TV 產品，友達全球市占率約 3 成。

投資建議：

1. 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 底，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。
2. 面板報價仍然動見觀瞻，預估友達光電 2017 年 EPS 2.58 元。

NVIDIA 大追單 京元電、景碩 Q3 讚

1. 受惠於虛擬貨幣挖礦及人工智慧應用需求爆發，繪圖晶片大廠輝達 (NVIDIA) 近期已對供應鏈提高 16 奈米 Pascal 架構繪圖晶片及 Parker 架構應用處理器、20 奈米任天堂 Switch 遊戲機 Tegra T210 處理器的晶圓及封測代工訂單。受惠於 NVIDIA 擴大追單，加上進入蘋果 iPhone 8 晶片出貨旺季，看好測試代工廠京元電 (2449)、IC 基板供應商景碩 (3189) 受惠最大，第三季營收成長爆發力十足。
2. 為了滿足下半年來自繪圖晶片及應用處理器的強勁需求，NVIDIA 自 5 月中下旬開始大舉提高對台積電投片，包括提高 16 奈米 Pascal 架構繪圖晶片及 Parker 架構應用處理器的投片量，同時也拉高 20 奈米任天堂遊戲機專用 Tegra T210 處理器的投片，並自 7 月開始對封測代工廠及 IC 基板廠大動作追單，不僅晶圓代工廠台積電訂單到位，封裝代工廠矽品、測試代工廠京元電、IC 基板供應商景碩、探針卡廠旺矽等均可望直接受惠。
3. 京元電第二季合併營收 48.43 億元，約與第一季持平，第三季除了 NVIDIA 擴大下單包產能，蘋果 iPhone 8 內建的數據機晶片測試訂單也大舉湧入。法人樂觀預估京元電第三季測試產能將達滿載，營收可望季增逾 1 成幅度，有機會改寫單季營收歷史新高。
4. 景碩第二季合併營收 49.20 億元，僅較第一季小幅下滑 1%，第三季以來接單強勁，包括獲 NVIDIA 擴大釋出繪圖晶片及應用處理器的覆晶基板訂單，同時蘋果 iPhone 8 類載板訂單也全面進入量產。法人表示，景碩第三季產能衝上全線滿載，預估單月平均營收將回升到 20 億元以上，季度營收有機會較上季大增近 2 成幅度。

投資建議：

今年上半年因手機調整庫存與新台幣大幅升值而影響半導體供應鏈獲利成長，隨著下半年進入傳統旺季帶動整體營收與獲利成長，其中京元電各產品線都會開始拉貨，Q3 將季成長 10% 以上，Q4 大概與 Q3 持平。景碩則是七月進入類載板拉貨潮帶動營收跳升加上 nvidia 滲透率持續提升，建議可持續關注。



信邦 Q2 獲利登頂 本季更旺

1. 信邦（3023）近年產品組合持續轉佳推升獲利表現，展望第 3 季，在產業旺季和亞馬遜（Amazon）等相關新品助陣下帶動全年營收持續成長。其中亞馬遜大量推廣倉儲機器人，導入無人商店（Amazon Go）等，信邦是亞馬遜倉儲機器人和無人機的電源線及訊號線主要供應商，至於無人商店的視覺辨識機器當中的電源線及訊號線，同樣也是由信邦提供。信邦表示該公司在綠能、智能電箱、倉儲機器人及電子壁爐等產品布局逐步浮現，對於營運貢獻持續提升。
2. 信邦 6 月份營收 12.04 億元，比 5 月的 11.12 億元增加 8.2%，是寫下單月歷史次高，但合計第 2 季營收 33.47 億元，僅比第 1 季微增 1.98%，但因產品組合較佳，第 2 季的獲利有機會改寫單季新高記錄，而第 3 季在營收拉高之下，獲利還會續創新高，也激勵股價在除息後開始加溫。

投資建議：

上半年營收衰退主要來自中國手機調整庫存影響連接器拉貨以及風電拉貨的時間點改變，因匯率水準較高，原預期年營收成長 10% 下降至 5%。但隨著下半年風電進入拉貨潮以及工業機器人等各產品線穩定成長，長期可持續關注。

雙車概念股 引擎發動向前衝

1. 在石油輸出國組織（OPEC）釋出電動車將構成油市威脅下，電動車概念股不畏特斯拉收跌 2.5%，昨（18）日走自己的路，康普（4739）、立凱-KY（5227）攻上漲停，車用電子概念股也來趁一腳，晶焱（6411）漲近 8%，雙「車」題材股啟動，帶動引擎向前衝。
2. 元大投顧分析師陳景文指出，美國、中國今年車市榮景不再，明年全球傳統車市的展望依然不佳，但看好觸角伸進三大區塊的個股，後市利多將發酵。
3. 第一是電動車，目前全球電動車占比尚不到 1%，但多國的政策法規已朝向此領域邁進；第二是汽車配備走向電子模組化已是趨勢，汽車電子相關廠商將受惠；第三是打開新市場，廠商如已切入或正計畫進入中國市場，將帶旺營收成長率向上提升。
4. 陳景文同時分析，今年大盤漲幅約 10%，但 30 檔與汽車零組件相關的個股，整體漲幅落後大盤逾 5%，不過，與電動車有關的個股整體漲幅達到 30%、車用電子先進駕駛輔助系統（ADAS）相關個股，也有雙位數漲幅，預測車用概念股後市將更朝向 M 型化發展，跨足三大市場的車用概念股，後市爆發力才有望強勁。
5. 昨日攻上漲停的康普，受惠中國電動車市場持續成長，新產能開出，且躋身特斯拉供應鏈，坐擁車市最夯的兩大題材加持下，昨日收盤價 75.9 元，創下掛牌以來新高，逾 4 千張的委買單高掛，外資連 5 日買超達 750 張。
6. 聚焦中國市場電動巴士、電動物流車的立凱-KY，同屬電動車與車用電子概念股，昨日也帶量衝上漲停，股價一舉站上多條短期均線，5 日線有突破 10 日線交叉向上的態勢，外資近 6 日也持續偏多布局。
7. 雖然雙車概念股發燒，但大昌投顧提醒投資人，在電動車概念股的布局上，依然得關心美股特斯拉後續表現，如股價是否仍有回檔疑慮、營收是否真能快速成長、虧損是否持續改善等，都將牽動相關個股走勢。
8. 面對大盤後市，華南投顧董事長儲祥生分析，外資對於推升行情仍具有主導力，只要外資未大幅縮手，加上美股表現不要太差，仍舊看好台股上漲的力道，對於挑戰史上最長的萬點行情，依舊指日可待。

投資建議：

觀察後續營收狀況。



美拚減碳非 台鋰電池材料商受惠

1. 美國加州拚減排，擬給予電動車 30 億美元購車退稅補助，市場推估將有利 Chevrolet Bolt、特斯拉 Model 3 銷售續航，也有利催化減排、支持電動車發展趨勢。影響所及，康普(4739)、台塑(1301)、永裕(1323)等耕耘電動車鋰電池材料廠商，股價聯袂攀揚表態；打入特斯拉供應鏈且有新產加盟的康普更是強登 75.9 元漲停價，強勢填息，並創掛牌新高。
2. 康普認為，動力電池材料主要包括正極、負極材料、電解液、隔離膜、罐體等，其中以正極材料、負極材料、電解液、隔離膜等佔整個電池製造成本 5 成以上，最為關鍵。雖然國內手機電池材料廠商至今未有重大突破，唯仍能小有表現，隨著國內電池廠商需求日漸擴大及採用率逐漸提高下，預期每年還會有 2 位數以上的成長幅度。
3. 康普旗下氧化觸媒營收佔比 13.38%、動力電池材料 30.26%，化學肥料、特用化學材料營收比各為 21.68%及 16.26%。6 月營收月增 1.36%，年成長 17.22%；上半年營收 23.59 億元，年增 21.3%。
4. 日本 Sumitomo 公司並與日本 Panasonic 公司合作推出全新電動車三元素能源電池，並應用於美國電動車 Tesla 的車用電池中；康普也於 2010 年開始量產硫酸鎳、2014 年開始量產硫酸鈷，並成功打入日本 Sumitomo 公司應用於生產三元素正極材料中。
5. 康普近年硫酸鎳出貨量穩健拉升，2015 年出貨約 7000 噸，去年出貨 1.15 萬噸，今年第一季出貨約 3400 噸；目前 2 條硫酸鎳產線月產 1200 噸。
6. 分析師認為，康普第三季新增一條月產 2000 噸產線，搭配電子業傳統旺季，電子級硫酸需求跟著增加，且 PTA 市況持續改善提振，有利催化氧化觸媒業績動能，下半年營運可望加速推進。

投資建議：

觀察後續營收狀況。

生策會大改造 雙 CEO 掌舵

1. 社團法人國家生技醫療產業策進會(簡稱生策會)8 月中旬將舉行理監事會，預期執行長吳明發將續任，代理執行長錢宗良則正式真除，首度出現「雙執行長」，未來將「內外分工」。
2. 生策會於 1996 年在立法院的支持下草創，前身為國家醫藥發展委員會，2002 年 3 月生策會正式成立，創辦人為當時的立法院院長王金平，吳明發為實際的推動者，並擔任首位執行長。去年，行政院前院長張善政膺選生策會會長後，錢宗良也出任生策會副執行長，吳明發找來錢宗良擔任共同執行長，是為了協助生策會組織改造、重新定位。吳明發將聚焦會務推動，錢宗良則主對外溝通。此案將於 8 月間生策會理監事會正式提案。

投資建議：

1. 近期政府推動台灣生醫產業進步，「藥事法」、「醫材專法」、「行政院法人國家藥物審查中心設置條例草案」將優先審查，加快藥物技術、醫材產業，新藥認證審查流程，目標是加快產品上市時間。生策會改制後理應再次加速政府推動之下可能再次帶動投資人信心。
2. 台耀為國內原料藥廠(API)，2016 年主要營收來自原料藥 75%、紫外線吸收劑 23%、其他 1%。展望 2017 年營收主要動能來自原料藥，毛利率偏高的降膽固醇磷酸鹽類藥物，維他命 D 衍生物的比重提升，使得整體毛利上升；預期 UV 吸收劑出貨較去年衰減且集中於下半年，營收雖下降但不損整體獲利，匯率部分新台幣匯率並未繼續升值。預估 2017 年營收 31 億元(YOY-3%)，毛利率 42.4%(+2.9ppt)，稅後 EPS+6.49 元(YOY+18%)。
3. 17Q2 高毛利產品產能擴增 20%，以及 UV 吸收劑也集中於下半年出貨，有助於營收表現；美國客戶近期有望取得藥證狀況，倘若取得意味出貨重心將由非法規市場轉為法規市場。考量營收動能集中於下半年，17H2 可擇機佈局。



新產能加入 康友下半年成長轉強

- 1.康友-KY (6452) 受到人民幣匯率與產能受限影響，上半年營收年減 8%。法人認為，隨著六安廠的新產線投入，下半年成長將可以轉強，全年獲利將可以持穩去年水平；另外，因為南進力度放大，預期 2018 年將陸續投產下，2019 年起將可重啟強勁成長力道。
- 2.該公司原本在六安廠有 6 條產線，由於產能吃緊，今年規劃再增 6 條，其中 2 條塑瓶和軟袋產線在通過 GMP 認證後，可望在今年底或明年初拿到執照投產，新增產能各為 1 億瓶 和 1 億袋。
- 3.另外，4 條產線則規畫今年底前將陸續投入，但時間點得視 GMP 審批進度而定。法人認為，由於大陸自 2013 年推出新版 GMP 認證，導致原本通過的 300 多家輸液廠，已剩下 217 家，而 2018 年將進入每 5 年大清查一次的大考核，預估還會再淘汰一批廠商下，康友因有新產線的加入，營運相對有利。
- 4.康友表示，在中國大陸官方政策的汰弱換強下，有助於公司的市占率提升，而且近年輸液價格的醫保給付平穩，預期未來幾年大陸整體輸液市場將維持成長，二線以下城市的成長將高於產業平均。(工商時報)

投資建議：

- 1.康友-KY 為控股公司，營運主體為六安華源製藥，營收來自玻瓶輸液 46%、塑瓶輸液 12%、軟袋輸液 24%、原料藥 18%。
- 2.預估 2017 年營收 43.0 億元(YOY-1%)，毛利率+40.3%，稅後 EPS+13.87 元(YOY+0%)。輸液業務受到中國各省限制輸液使用政策壓抑，趨勢造成輸液同業競價壓力增加，並且終將推行至地方醫院，輸液業務長線有隱憂。參考中國輸液同業科倫藥業、華潤雙鷺本益比約在 16~26 倍之間，建議觀察新廠 GMP 認證以及疫苗事業進展再調整評價。

搶食 5G 世代 概念股看俏 (工商時報)

- 1.力拚 5G 世代市場版圖，資料中心興建腳步逐漸加快，科技廠搶食伺服器商機，下半年來自國際大廠伺服器 ODM 訂單看增，法人看好譜瑞-KY (4977)、昇達科 (3491)、川湖 (2059)、聯亞 (3081)、廣達 (2382) 等營運表現。
- 2.國內科技廠近年來紛紛搶攻伺服器市場，下半年來自谷歌 (Google)、亞馬遜 (Amazon)、臉書 (Facebook)、英特爾 (Intel)、微軟 (Microsoft) 等的伺服器 ODM 訂單看增，也帶動相關業者的商機。
- 3.玉山投顧指出，根據研調機構預估，直到 2023 年底，資料中心市場規模上看 960 億美元，帶動科技大廠搶食伺服器商機，今年第 1 季因季節性效應，全球伺服器需求衰退，第 2 季後出貨明顯回溫，季增幅度約 1 成，下半年來自 Google、Amazon 等美國大廠的訂單，預計比上半年成長 1 成，相關供應鏈可望受惠。
- 4.信驊下半年受惠 Intel 新伺服器平台 Purley 量產上市，可望推出 BMC 晶片出貨攀升；譜瑞-KY 目前已開發出 PCIe 訊號中繼器，本季起將挹注業績。玉山投顧表示，5G 世代來臨，資料中心的潛在市場成長動能可期。
- 5.凱基投顧指出，雖然 5G 需要等到 2019~2020 年才有完整規格，但現在開始已將成為市場注目焦點，5G 速度較 4G 提升數十倍以上，頻率較高，目前有覆蓋率不足的問題，因此對小型基地台的需求，將有顯著提升，看好中磊可望成為長期趨勢受惠者。



旺季衝鋒 大量 6 月獲利年增逾 236%

大量 6 月營收 3.98 億元，創 49 個月新高，至少也處近 6 年同期新高，比 5 月及去年 6 月各增加 65.3%、103.18%；前 6 月營收 14.9 億元，年增 55.4%，其中第二季 8.59 億元，創歷史次高，僅低於 2013 年第二季，較前一季及去年同期各增加 36.04%、65.62%。

投資建議：

觀察後續營收狀況。

大立光狂飆 高價股齊奮起工商時報)

1. 大立光昨 (18) 日股價暴漲 4.61%，收盤價 5450 元與市值 7310 億元再度刷新歷史新高，也為台股帶來兩大新氣象：1、指標股台積電與鴻海重新啟動填息走勢，填息率已分別達 57% 與 67%；2、高價股奮起，聯亞、譜瑞-KY、群聯股價漲幅均逾 4%。
2. 美系外資券商主管指出，以大立光最新收盤價，即將進入多頭外資券商所設定的合理股價預估值低標 5500 元，也就是說，有為數不少保守看待後市的國際機構投資人空單一路被軋上來，回補力道強勁。
3. 美系外資券商主管表示，在大立光這波股價大漲過程中，「股本輕、籌碼集中、獲利高、技術領先」等四大優勢表露無遺，由於短線美元匯率又轉趨弱勢，即便台積電與大立光法說會內容不討喜，國際資金無意從台股撤離，是大立光股價用 1 個交易日時間反映第 2 季財報利空後，又開始急漲的主因。
4. 根據 EPFR 統計，過去 1 股票型基金獲得 49 億美元淨流入，為連續 5 周獲得淨流入，其中美股基金遭淨流出 8.79 億美元，為連續 4 周淨流出，歐洲股票型基金歷經過去 1 周短暫淨流出後、再獲得資金淨流入 9.67 億美元，整體新興市場股票型基金則是獲得淨流入 5.22 億美元，為連續 17 周淨流入，仍是吸金要角。
4. 儘管國際資金買超台股金額僅有 10 億元，加權股價指數僅小漲 23 點、至 10,481 點，但大立光股收盤價與市值再創新高，仍對台股帶來兩項重要指標：
 - (1) 指標股台積電與鴻海重啟填息走勢，昨天在股價分別上漲 0.47% 與 1.3% 帶動下，填息率已達 57% 與 67%，若能順利完成填息，不但有利於指數攻克前波高點 10545 點，更能帶動整體除權息行情。
 - (2) 高價股跟進大漲，根據台新投顧統計，包括上銀、群聯、環球晶、譜瑞-KY、聯亞等 200 元俱樂部成員股價均同步上漲，顯示台股多頭氣勢仍強。
5. 值得注意的是，上述高價股中僅有台積電與大立光過去 5 個交易日是遭到三大法人賣超，其餘高價股全數獲得買超，可見在大立光與台積電股價漲到一定價位後，三大法人將資金部位轉向其他高價股。
6. 台新投顧副總黃文清指出，時序進入第 3 季電子業產業旺季，蘋概股仍是目前台股佈局焦點。另外，電子中上游的 IC 設計、半導體設備廠，以及去年底便供不應求的矽晶圓廠，也是近期國際資金最愛。



旺宏記憶體 獲車用 AEC-Q100 認證 (工商時報)

非揮發性記憶體廠旺宏昨(18)日正式發表通過 AEC-Q100 Grade 2/3 級品質考核認證的 NAND Flash 產品。旺宏在非揮發性記憶體的設計及製造能力與經驗已超過 27 年，此次通過 AEC-Q100 各項嚴苛的車用電子標準，成為首家符合 AEC-Q100 Grade 2/3 車規認證標準 (AEC-Q100 fully compliant) 的 NAND Flash 供應商。

投資建議：

車用記憶體要求較消費性嚴謹，旺宏的車規 Flash 可以進行 10 萬次的寫入，遠較 TLC NAND Flash 400 次高。同時旺宏也支援 4bit ECC(錯誤更正碼)，較市場主流 1bit ECC，對錯誤發生時的修正能力更強大。使得車用營收快速成長，約佔 10% 營收，今年可望成為車用 NOR Flash 市佔率第一。旺宏去年營收 241 億元，EPS 0.2 元，今年預估營收 290 億元，EPS 1 元。

宏達電推 VR 電影 布建生態圈(工商時報)

- 1.宏達電布建虛擬實境 (VR) 影視音內容生態圈，昨(18)日宣布與導演蔡明亮合作，推出首部 VR 電影「家在蘭若寺」。由於好萊塢也插旗 VR 電影，預料從劇本撰寫，360 度拍攝、剪輯、後製團隊、VR 頭戴裝置、VR 電影院等，可望形成新的 VR 電影生態系。
- 2.宏達電去年延攬原 TVBS 節目部總監劉思銘，成立虛擬實境內容中心。劉思銘表示，虛擬實境內容中心去年 9 月成立，目前台灣與上海約 30 位成員。VR 應用在影視音領域是新的嘗試，所需人才多元，除傳統影視音人才，技術上要有熟悉視覺特效軟體 Nuke、動畫 CG、互動即時引擎的人才等。
- 3.宏達電與 360 度全景視頻製作公司 JANUT 聯合出品 VR 電影「家在蘭若寺」，斥資逾 5,000 萬元，是兩岸第一位華人導演以電影規格 VR 視角出發的作品，瞄準今年首度將 VR 列為競賽類項目的威尼斯影展。
- 4.劉思銘指出，VR 電影在觀看上可透過線上，也可在 VR 電影院，不限定只使用宏達電的 Vive。VR 電影與傳統電影最大不同是解構空間與演員的關係，讓觀眾與空間產生情感，有場景的體驗，也能與內容互動。
- 5.宏達電在 3 月宣布與華納兄弟公司建立策略夥伴關係，獨家成為導演史蒂芬史匹柏新作「一級玩家」所有虛擬實境內容製作，及線上線下推廣活動獨家合作夥伴
- 6.北美先行！HTC U11 可以讓你使用 Alexa 語音來控制家電
- 7.宏達國際電子股份有限公司(以下簡稱 HTC) 稍早宣布與 Amazon 合作，讓智慧型手機可以使用 Alexa 應用程式與相關智慧語音應用，率先採用這項作法的產品是 HTC U11，該項功能率先在美國上線。
- 8.隨著智慧語音時代來臨，未來人們使用智慧型手機在觸控的時間將會越來越少，目前在美國地區的 HTC U11 用戶，將可以在手機尚未上鎖的情況下，免觸控喚醒隨時待命的 Alexa。藉由簡單的發問：「Alexa，請問今天天氣如何？」或是說：「Alexa，請幫我打開客廳的燈。」Alexa 就能夠隨時隨地滿足你的需求。除了用語音喚醒之外，用戶也可透過 HTC U11 獨有的 HTC Edge Sense 邊框擠壓感應技術來喚醒 Alexa。
- 9.藉由 HTC Alexa 應用程式，可以連動手機內的應用程式，像是聆聽 Amazon 的音樂與有聲書、接收天氣訊息與即時新聞、在家購物及整理工作清單，在 Alexa Skills Store 相關的功能預計多達 15,000 種。隨著越來越多智慧居家產品在 Alexa 加入之後，HTC U11 不僅是全球首款內建 HTC Edge Sense 邊框擠壓感應技術的手機，更是首款同時搭載 HTC Alexa、HTC Sense Companion 及 Google Assistant 三種個人專屬的智慧數位助理的智慧型手機。的推出，未來透過對手機進行語音控制，甚至可以控制各種家電用品。



矽力下半年營運 季季高 (工商時報)

1. 類比 IC 廠矽力-KY (6415) 今年下半年營運將可望逐季增長，今年第 4 季可望因為各項產品出貨表現開始放量出貨，全年合併營收將衝上年成長 2 成的高水準表現。
2. 不過，今年矽力-KY 長期布局的工業用 SSD 產品，受到 NAND Flash 缺貨影響，客戶也放緩出貨腳步，預計今年第 3 季工業用 SSD 電源驅動 IC 表現可能將與上季持平，不過市場預期，NAND Flash 第 4 季供給將可望順暢，因此第 4 季相關產品出貨表現將可望明顯回溫。
3. 至於消費性市場部分，矽力-KY 主攻穿戴、LED 電視、機上盒及家電產品等，矽力-KY 今年除了打入三星 LED 電視供應鏈之外，更打入中國大陸家電大廠，今年第 4 季大陸家電廠將針對農曆年節前開始對供應鏈加大備貨力道，矽力-KY 將也因此受惠。
4. 智慧手機產品部分，今年第 3 季市場焦點皆放在蘋果產品，使非蘋陣營拉貨力道也相對較弱。預估今年第 3 季末將會出現拉貨回溫狀況，第 4 季將會放量出貨，屆時業績也將可望有明顯增長。

投資建議：

SSD PMIC 佔矽力近約 20% 營收，主要供貨給三星，今年隨著三星 3D NAND Flash 製程陸續轉換到第四代，年底明年初產能大量開出，對公司有正面助益。TV 面板則受惠於電視尺寸增加，解析度上升之下，高單價的大功率出貨比重也可望增加。矽力去年營收 71.4 億元，EPS 18.7 元，今年預估營收 93 億元，EPS 21.5 元。

先進光轉盈 旺到 10 月(經濟日報)

1. 光學鏡頭廠先進光 (3362) 昨 (17) 日公告 5 月自結稅後純益 1,570 萬元，每股純益 0.17 元，累計今年 4、5 月稅後純益 3,250 萬元，每股純益 0.35 元，較第 1 季轉虧為盈，並弭平首季每股淨損 0.11 元。
2. 先進光上季轉盈，主要受惠匯率因素淡化，加上營收成長帶動，本季因旺季加持，法人看好，7 月營收持續上攻，本季單月營收有望上看 2 億元，單季獲利大躍進。
3. 先進光 6 月營收 1.6 億元，月增 21.7%，為單月新高。受惠業績題材點火，先進光股價近期放量震盪走高，昨天股價大漲 5.35%，終場收 65 元，上漲 3.3 元，主要買超為自營商，7 月以來外資法人多站在賣方，賣超逾 800 張。
4. 先進光目前主要產品仍為 NB 鏡頭，目前市占逾半，占營收約 60%，隨著臉部、虹膜等生物辨識應用擴大，先進光提出的解決方案，獲微軟 Windows Hello 認證通過，並獲 HP 及 DELL 等高階機種採用，且高階機種前置搭載兩顆鏡頭，先進光受惠大。
5. 除了 NB 鏡頭之外，先進光近年也積極布局車用、智慧家庭 IOT 等市場，目前占比逾 10%，受惠美系客戶 Google 及亞馬遜智慧家庭新品出貨，市場看好，先進光營收有望一路旺到 10 月，本季營收將攀新高。
6. 先進光不願評論市場預測數字，不過，看好本季進入傳統旺季，對營運樂觀看待。
7. 先進光累計今年前六個月營收 7.62 億元，年增 20%。其中，先進光第 2 季營收 4.26 億元，追平去年第 3 季歷史新高水準，季增 26.7%，年增 14.2%。依 4、5 月獲利表現，估計第 2 季每股純益應有逾 0.6 元水準。

不銹鋼廠 8 月盤價 喊漲

1. 鋼市火旺延燒到不銹鋼，伴隨鎳、鉻走揚，上游廠燁聯、唐榮 (2035) 樂觀看待 8 月盤價將調高，每公噸有漲 3,000 元空間，將是今年 1 月後首見上漲，終結不銹鋼長達六個月來平低盤走向，熱度可望延續到第 4 季。
2. 中鋼為首的平板鋼材，及豐興、威致等電爐煉鋼廠的鋼筋，近期盤價上揚，唯獨不銹鋼系統長期受抑制，如今不銹鋼價調高，最後一塊拼圖到位，鋼市榮景可期。
3. 不銹鋼原料面表現大好，鉻金屬近期漲幅超過 20%，鎳價則站上每公噸 9,600 美元，一周漲幅近 7%，更比 6 月提價 600 美元，顯見氣勢旺盛，包括大陸不銹鋼流通價陸續回升，上下游鋼廠對行情有高度期待，希望能擺脫低迷，重回多頭市場。
4. 今年不銹鋼價除 1 月每公噸調漲 4,000 元外，2 月起至今行情陷入平低盤泥沼，至 7 月累計跌 7,500 元，不銹鋼產銷處於困局，買家觀望不前，表現遠比碳鋼弱，如今原料面帶動，8 月盤價上漲機會很大，但是最終漲多漲少還要看未來一周市況的變化而定。



榮成 公佈自結營運

榮成（1909）受惠於產品價格持穩高檔、產品組合優化，首季稅前每股盈餘 1.17 元。榮成表示，中國客戶訂單需求自去年第四季起持續暢旺，今年首季原紙及紙箱價格持穩高檔，加上產品銷售組合優化、各項節能減排專案效益助攻，進而帶動首季營收及本業獲利同步改寫新高，為今年營運奠定有利發展基礎。六月單月 eps0.51 元，前六月 2.11 元。

富邦金攜手騰訊 要在微信賣保單

1. 富邦金與大陸網路巨擘騰訊合作，在深圳成立合資公司。富邦的保險商品或其他公司的優質保單，未來可在騰訊的廣大平台上銷售，例如微信 WeChat 平台等。
2. 富邦金為國內蟬聯八年金控獲利王的金融業巨頭，騰訊又是大陸最大的網路公司，市值高達 2,790 億美元，為全球市值前十大公司；兩岸金融業與網路業的強強聯手，會迸出怎樣的金融科技火花，給外界諸多想像空間。
3. 與騰訊的合作模式是，由富邦產險大陸子公司富邦財險開發創新的保險商品，或引進其他保險公司的優質產品，透過騰訊廣大的平台來銷售，例如 WeChat 等。
4. 舉例來說，騰訊有廣大的網路遊戲，玩家若擔心寶物被盜，富邦財險可以推出「寶物竊盜險」，並在騰訊的遊戲平台上銷售。
5. 蔡明興強調，對台灣保險公司而言，將保險商品放到騰訊的平台上銷售「是一項創舉」。這個模式也可以運用在國內，「因為 WeChat 在台灣也有很多用戶」。
6. 除了與騰訊合作，另四個發展金融科技的方向為：機器人理財、區塊鏈、供應鏈金融及物聯網。台北富邦銀行策略投資英國最大機器人理財公司 Nutmeg，已獲金管會核准，預計 10 月在國內上線。

富邦金發展金融科技現況

項目	內容
機器人理財	<ul style="list-style-type: none"> ● 投資英國機器人理財公司 Nutmeg 獲准，預計 10 月在國內上線 ● 有助大幅降低財富管理門檻，讓小資族也可獲得理財服務
攜手騰訊銷售保單	<ul style="list-style-type: none"> ● 與騰訊在深圳合資成立公司 ● 開發保險新商品或引進其他保險產品，預期在騰訊的平台上銷售，例如 wechat
區塊鏈	<ul style="list-style-type: none"> ● 已研發完成，並測試成功，獲金管會支持，央行正在審理中 ● 初期將區塊鏈技術運用到錢包服務，比如計程車的車資收付
供應鏈金融	北富銀正與 momo 合作試驗供應鏈金融服務，未來也可和鴻海合作
物聯網	富邦產險、台灣大、中研院正進行駕駛行為分析，以及車險理賠核保智能化的研究

資料來源：採訪整理 韓化宇 / 製表

股票代號	股票名稱	股本(百萬)	外資持股比率 (%)	0718 收盤價	2017/1~06 月累計稅後淨利	2017/1~06 月稅後淨利 YoY%	2017/1~06 月 EPS 自結數	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)
2881	富邦金	108,336	28.83	47.65	187.00	-21.4%	1.83	0.97	4.43	1.18	40.27



股王加碼投資 大立光砸 10.36 億購台中工業區 4 千坪土地(經濟日報)

- 1.大立光(3008)執行長林恩平先前才表示,若有需求將持續投資台灣,而在大立光台中新廠即將於第四季進入量產之際,大立光今日晚間公告,以 10.36 億元,買下勝傑公司在台中工業區土地以及廠房各 4195 坪以及 2225 坪,以因應日後擴充鏡頭產能需求。
- 2.股王大立光位於總部旁的新廠已經完工,預計將招募 4500 名員工,總部大門口招工布條始終掛著。(因應市場需求,大立光近年來幾乎每兩年就在台灣擴一座廠,直到 3 年前因新廠土地取得問題以及去年發生公安事故,使得新廠擴增速度慢下來,但今年第四季這座斥資 200 億元興建的新廠即將於第四季進入量產。
- 3.在新廠尚未進入量產前,大立光去年其實也看上精密園區二期一塊約 4000 坪土地,總價約 19.31 億元,還繳了 2000 萬元保證金取得優先申購權,只是最後條件不服,被台中市政府取消資格,不過大立光覓廠擴地行動始終沒有停止。
- 4.根據大立光公告,此次取得勝傑公司位於台中工業區西屯區安和段 234 號土地,土地面積 13,870.90 平方公尺,折合約 4195.95 坪,建物面積 7,356.87 平方公尺,折合約 2,225.45 坪。
- 5.大立光指出,此次取得舊廠以及土地也在台中總部附近,仍規劃生產塑膠鏡頭,顯示大立光仍看好塑膠鏡頭前景,才會持續擴充塑膠鏡頭產能,只是該廠進一步規劃如何?總投資額多少?產能多少?大立光答案與過往一樣,一切都要看市場需求。
- 6.大立光目前連同台中總部以及新廠,在台中共有 5 座廠,都是買地自建,去年因應新廠量產不及,在附近承租兩座廠房,新廠完工後,林恩平指出,會逐步將鏡頭產能集中到新廠量產,以提高效率。
- 7.台中新廠開出後將需要招募 4500 名員工,目前大立光在台灣員工人數約 4600 人,等於是增加一倍需求。

兆豐加碼股債億上騰

- 1.豐金控暨銀行總經理楊豐彥 7/18 日表示,兆豐銀短期可運用資金約 3,000 多億,將視市場動態,伺機加碼布局外幣債券,增加投資收益。
- 2.全球股市多頭氣勢不衰,兆豐銀行乘勢加碼股票,今年股票投資規模較去年增加三成;債券投資部位也較去年增加一成,其中又以債券投資為主,目標鎖定金融債與公司債。今年上半年股票與債券投資規模分別較去年增加三成、一成,兆豐銀希望今年來自財務操作的獲利可望達二成。
- 3.楊豐彥指出,扣除放款後,目前銀行低度利用資金約 3,000 多億元,除了傳統的可轉讓定存單(NCD)外,將視金融市場變化,適度布局股、債部位,希望將財務操作獲利比重拉高至二成,挹注銀行獲利。
- 4.兆豐銀表示,債券投資部分,瞄準美國升息態勢明確,將鎖定以浮動利率為主的外幣計價債券,今年投資部位較去年增加一至二成,主要仍以金融債與公司債為主。
- 5.兆豐銀表示,美國升息雖不利債券走勢,但浮動利率計價的債券票面利率可隨著市場升息,債券殖利率彈升而走揚,賺取固定債息;相較於固定利率票面利率固定,又得承受債券價格下跌風險,相對較為理想。
- 5.兆豐金控今年前六月稅後純益 145 億元,核心子公司兆豐銀行稅後純益 124 億元,來自海外獲利比重超過 50%,其中海外分行獲利占 20%,OBU 占 37%。

股票代號	股票名稱	股本(百萬)	外資持比率(%)	0718 收盤價	2017/1~06 月累計稅後淨利	2017/1~06 月稅後淨利 YoY%	2017/1~06 月 EPS 自結數	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)
2886	兆豐金	135,998	39.43	25.55	145.17	53.9%	1.07	2.12	1.16	22.02



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	07/17	07/18	漲跌幅%
DDR3 2Gb 1600MHz	1.56	1.60	1.77	1.71	1.71	1.70	1.70	1.66	1.67	0.6%
DDR3 4Gb 512Mx8 eTT	2.40	2.68	2.70	2.50	2.35	2.30	2.43	2.70	2.70	0.0%
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	106/07/17	106/07/18	單日漲跌	單日漲跌幅	全年漲跌
原油(紐約)	桶	53.7	46.0	46.4	0.4	0.8%	-13.6%
原油(布蘭特)	桶	56.8	48.4	48.8	0.3	0.7%	-14.2%
黃金現貨	盎司	1,147.5	1,234.1	1,242.0	7.9	0.6%	8.2%
銅	公噸	5,535.5	5,996.0	6,007.0	11.0	0.2%	8.5%
鉛	公噸	2,016.5	2,296.5	2,275.0	-21.5	-0.9%	12.8%
鎳	公噸	10,020.0	9,600.0	9,780.0	180.0	1.9%	-2.4%
BDI	元	961.0	900.0	912.0	12.0	1.3%	-5.1%
小麥	英斗	408.0	506.0	503.6	-2.4	-0.5%	23.4%
玉米	英斗	352.0	375.0	377.0	2.0	0.5%	7.1%

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	10,615	友達	12,932	南亞科	1,298	旺宏	7,299	群創	11,182	南亞	4,577
鴻海	7,312	中信金	8,794	聯電	1,041	中信金	3,088	友達	9,842	新光金	3,565
群創	7,261	台新金	7,328	華新	508	群創	2,708	佳世達	5,124	聯鈞	1,799
玉山金	5,358	佳世達	6,107	東聯	490	華邦電	2,026	彩晶	2,739	鴻海	1,602
南亞	5,341	英業達	5,426	長榮	367	兆豐金	1,734	第一金	2,656	台積電	1,044
南亞科	5,079	華南金	4,622	聯鈞	338	永豐金	1,296	瑞儀	2,346	東聯	925
東聯	4,090	新光金	4,396	新光金	328	華新科	1,292	冠德	1,836	永豐金	876
台積電	3,918	第一金	3,827	創意	297	奇力新	747	華邦電	1,476	勤美	830
華邦電	3,216	仁寶	3,771	友達	290	華航	664	上銀	1,426	瑞智	714
富邦金	2,712	元大金	3,292	倉佑	265	台積電	648	燁輝	1,357	欣興	689

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	5,461	穩懋	1,558	穩懋	1,195	良維	1,350	合晶	994	建錫	648
頤邦	2,377	茂迪	773	台耀	464	萬潤	250	元太	896	宣德	164
台半	842	良維	549	中菲行	300	鈹象	241	廣明	673	富喬	141
中美晶	782	瑞傳	527	宏捷科	284	立端	216	晶焱	635	原相	111
群聯	754	東捷	386	欣銓	220	旺矽	200	康普	607	勝麗	107
合晶	682	建錫	281	智崴	151	頤邦	166	美琪瑪	498	瑞傳	102
佳邦	638	世界	243	力旺	90	金居	118	神準	397	加百裕	100
威剛	601	世界	243	譜瑞-KY	73	鴻碩	100	良維	396	亞泰	95
台耀	561	大江	212	江興鍛	69	帛漢	70	中美晶	391	凡甲	74
新普	364	勝麗	195	台半	66	東洋	60	台耀	359	博智	70

資券變化

融資餘額(億元)	1457.4	增減	7.3	融券餘額(張數)	355,185	增減	-284		
券資比		融資增加		融資減少		融券增加		融券減少	
茂迪	61.4	友達	6,844	群創	8,237	群創	1,215	中美晶	1,338
金衛-DR	61.4	新光金	2,710	南亞科	5,154	永豐金	1,006	金像電	585
京元電子	60.6	華通	2,298	彩晶	3,355	友達	989	和勤	454
巨騰-DR	43.6	聯電	1,655	玉山金	1,948	元太	661	奇美材	434
玉晶光	43.4	力麗	1,521	開發金	1,548	新鉅科	650	碩禾	426

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。