



### 台灣股市

台股指數			本日焦點股			法人買賣超		
	上市	上櫃					上市	上櫃
收盤	11,231	154.78	智邦、環球晶、台化、瑞儀、博智、德律、山林水、技嘉、凡甲、信義、大量、泰詠、矽格、久元、台翰、千如、六角、環宇-KY			外資(億)	25.3	12.8
漲跌	80.6	1.78				投信(億)	-3.8	0.2
成交量(億)	1,506	514.0				自營商(億)	0.7	5.0

### 昨日盤勢解析

歐股市場週五仍觀望德國社民黨是否與梅克爾陣營共組聯合政府，但科技類股上漲撐盤，西歐三大指數收高。無視美國參院卡關臨時支出法案，政府面臨部分關門窘境，週五美股仍延續多頭氣氛，四大指數上漲。

週一(1/22)亞股主要指數漲跌互見；台股加權指數上漲 79.28 點(+0.72%)，漲/跌家數達 310/497 家，形成價漲量縮、跳空、帶下影狹幅小紅 K，持續收在五日均線之上，延續多方趨勢。櫃買指數下跌 0.01%，漲/跌家數達 287/359 家，形成價跌量縮、倒錘狹幅小黑 K，持續收在五日均線之上，延續多方趨勢。

強勢股：

1. 半導體續強，台積電(2330)、環球晶(6488)、台勝科(3532)、中美晶(5483)等上漲。
2. 被動元件續強，國巨(2327)、華新科(2492)、奇力新(2456)、禾伸堂(3026)等上漲。
3. IC 設計個股表現，矽力-KY(6415)、創意(3443)、信驊(5274)、晶豪科(3006)等上漲。
4. 其他個股表現者，諸如穩懋(3105)、宏碁(2353)、GIS-KY(6456)、智邦(2345)、元太(8069)、技嘉(2376)、新普(6121)、中碳(1723)、京鼎(3413)、網家(8044)、牧德(3563)等。

弱勢股：

以個別修正或漲多拉回為主，諸如長榮(2603)、聯華(1229)、欣興(3037)、大成鋼(2027)、精材(3374)、耀華(2367)、台表科(6278)、大亞(1609)、邦特(4107)等。

### 今日盤勢預測

加權指數週一(1/22)在台積電(2330)、台達電(2308)、塑化、金融等權值上漲帶動下，日 K 連七紅再創 28 年新高 11,231 點，量能溫和擴增，連六日(1/15~1/22)收在多頭排列的各級均線之上，整體格局延續多方趨勢，資金行情持續上演，後勢謹慎樂觀。

櫃買指數週一在半導體、光電、資服等權值上漲帶動下，日 K 以純陽長紅補量再創波段新高 154.78 點，持續收在多頭排列的各級均線之上，整體格局延續多方趨勢，市場氣氛偏向樂觀，中小型題材股可留意基本面、擇優操作。

### 未來注意事項

1. 週二新股掛牌：寶齡富錦(1760)、杰力(5299)、創威(6530)等。
2. 本週(1/22~1/26)美國重要經濟數據：成屋銷售、新屋銷售、領先指標、貨幣供給(M1、M2)、耐久財訂單、GDP 等。



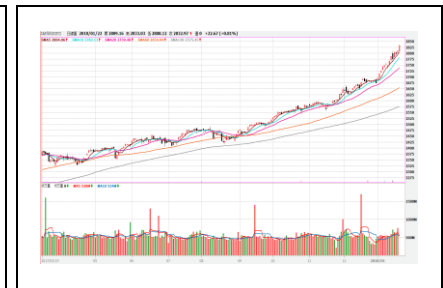
### 國際股市

亞 股				美 股				歐 股			
指數	收盤	漲跌	漲幅	指數	收盤	漲跌	漲幅	指數	收盤	漲跌	漲幅
上海	3501	13	0.4%	道瓊	26215	143	0.6%	英國	7715	-15	-0.2%
深圳	1944	22	1.2%	S&P 500	2833	23	0.8%	法國	5542	15	0.3%
香港	32393	139	0.4%	NASDAQ	7408	72	1.0%	德國	13464	29	0.2%
日經	23816	8	0.0%	費半	1382	10	0.8%	俄國	1285	14	1.1%
南韓	2502	-18	-0.7%	巴西	81675	456	0.6%	印度	35798	286	0.8%

道瓊指數

NASDAQ 走勢

S&P500 走勢



1. 美國股市收漲，反應協商變化，終場 道瓊工業指數漲 142.8 點或 0.55%，以 26214.60 點作收。標準普爾指數升 22.6 點或 0.81%，收 2832.9 點。那斯達克指數漲 71.6 點或 0.98%，收 7408.03 點。
2. 美國參院議員暫時達成短期協議，維持政府運作至 2 月初，預算與移民議題上，獲得共識。
3. 國際油價收高，衝突升溫影響。紐約商品交易所西德州中級原油 2 月交割價攀升 16 美分或 0.25%，收每桶 63.53 美元。
4. 金價收跌，政治協議影響，紐約 2 月期金跌 1.2 美元或 0.1%，收每盎司 1331.9 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
29.43	0.0020	6.40	-0.0004	110.78	0.1000	1.22	-0.0035

### 10年期公債殖利率(近七日)

	1/12	1/15	1/16	1/17	1/18	1/19	1/22
美國	2.55	2.55	2.54	2.59	2.62	2.66	2.66
德國	0.51	0.59	0.55	0.57	0.58	0.58	0.58
隔拆利率 LIBOR(美元)	1.4375	1.4375	1.4387	1.4375	1.4375	1.4375	1.4375

### 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
威科儀器	17.05	93.75	半導體	Korea Circuit	11250	-11.76	PCB
SOLON	0.0099	23.75	太陽能	房利美	2.07	-6.33	金融
裕元集團	38.15	18.85	製鞋	LDK Solar ADR	0.009	-5.26	太陽能
Eastman Kodak	11.55	15.5	消費電子	唯冠國際控股	0.97	-4.9	顯示器
宏碁 GDR	5.55	9.9	電腦系統	Microvision	1.26	-4.55	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
威瑞森通訊	53.4599	2.99	通訊服務	奇異電器	16.17	-0.55	電機電器
英特爾	45.75	2.08	半導體	聯合技術	135.21	-0.51	跨產業集團
微軟	91.61	1.79	軟體	3M	247.3	-0.35	塑化材料
美國電話電報	37.8699	1.77	通訊服務	美國鋁業	52.9399	-0.30	金屬鋼鐵
艾克森美孚石油	88.25	1.26	塑化石油	默克	61.25	-0.05	生技製藥



## 總體經濟概況

### 1月22日·IMF上調全球GDP成長預估

- 1.1月22日·國際貨幣基金(IMF)公布最新「世界經濟展望」報告。IMF上調全球經濟成長預估·主要是美國稅改提升成長。
- 2.IMF預估全球2017年GDP成長率3.7%(前次估3.6%);2018年預估為3.9%(前次估3.7%);2019年預估為3.9%(前次估3.7%)。
- 3.預估美國2017年GDP成長率為2.3%(前次估2.2%);2018年預估為2.7%(前次估2.3%);2019年預估為2.5%(前次估1.9%)。
- 4.預估歐元區2017年GDP成長率為2.4%(前次估2.1%);2018年預估為2.2%(前次估1.9%);2019年預估為2.0%(前次估1.7%)。
- 5.預估日本2017年GDP成長率為1.8%(前次估1.5%);2018年預估為1.2%(前次估0.7%);2019年預估為0.9%(前次估0.8%)。
- 6.預估中國2017年GDP成長率為6.8%(前次估6.8%);2018年預估為6.6%(前次估6.5%);2019年預估為6.4%(前次估6.3%)。
- 7.IMF指出·上修經濟成長預估·反映全球成長動能增加·以及近來美國稅改的預期影響。美國減稅方案將企業稅大幅調降·可望激勵企業增加投資。而美國經濟成長增溫·將帶動主要貿易夥伴國家的經濟持續成長。
- 8.IMF認為·全球經濟的近期風險廣泛平衡·但在中期面臨下行風險·主要來自於金融市場盤整。

### 美國聯邦政府關門問題暫時化解

- 1.美國聯邦政府停擺問題暫時化解。
- 2.1/22·美國國會參議院、眾議院雙雙通過政府臨時性支出法案·延長政府融資至2/8。3天的政府停擺狀況暫時結束。
- 3.聯邦政府停擺問題暫時化解·但問題還是存在。後續·關注兩黨如何協商出長治久安之計·以讓政府運作不受支出法案及舉債上限干擾。

### 央行出手·台幣回貶

- 1.新台幣連日來在外資熱錢加大匯入力道下走強。1/22盤中一度大漲2.3角來到29.2元·但午後進口商順勢進場買匯後·升勢逐步收斂·加上尾盤央行出手阻升·終場硬是由升轉貶。終場收在29.432元·小貶0.2分。
- 2.國際美元走弱是台幣這波強勢關鍵·其中·當然外資匯入推波助瀾。目前·央行態度將影響市場預期與動態。



## 台灣 12 月外銷訂單達 484.7 億美元，年增 17.5%

- 1.經濟部統計處昨天公布去年 12 月外銷訂單達 484.7 億美元，年增 17.5%，為連續 17 個月正成長；去年全年外銷訂單金額為 4928.1 億美元，創歷史新高。
- 2.12 月外銷訂單持續增長，主要受惠於國際品牌手機遞延銷售、高效能運算、車用電子、物聯網應用擴增，加上電競筆電、遊戲機需求強勁，帶動晶圓代工、記憶體、晶片設計、印刷電路板等相關訂單增加。而傳統貨品則受惠於全球景氣復甦力道續升以及原物料價格上揚影響。
- 3.展望今年，經濟部認為景氣溫和攀升，外銷訂單應可小幅成長，但因基期已高，成長幅度將不如去年。

## 台灣 12 月失業率下降至 3.66%

- 1.台灣 12 月失業人數為 43 萬 3 千人，較去年 11 月減少 6 千人，其中初次尋職失業者減少 3 千人，因對原有工作不滿意而失業者減少 2 千人；去年失業人數平均為 44 萬 3 千人，比前年減少 1 萬 7 千人。
- 2.去年 12 月失業率從 3.71% 下降至 3.66%，較前年同期下降 0.13 個百分點；去年全年失業率平均為 3.76%，比前年下降 0.16 個百分點，創 17 年以來新低。
- 3.國勢普查處表示，目前國內景氣緩步復甦，整體就業、失業狀況穩定。



## 重點新聞評論

### 缺貨潮帶動 矽晶圓族群高掛漲停 (工商時報)

- 1.台積電董事長張忠謀一席半導體矽晶圓缺貨漲價，激勵矽晶圓族群，昨(22)日台勝科(3532)、嘉晶(3016)、合晶(6182)、中美晶(5483)強攻漲停。
- 2.法人認為，矽晶圓族群吹出的高本益比甚至本夢比行情，可望隨缺貨潮帶動價值逐步合理。
- 3.張忠謀日前於法說會時表示，矽晶圓漲價為必然趨勢，為確保矽晶圓供應，已與供應商簽訂長期合約；研調機構集邦科技也指出，今年底中國大陸12吋晶圓月產能將年增42%，漲價題材確立，更有需求強勁現象發生。
- 4.昨日7檔半導體矽晶圓股漲幅0.58~10%不等，本益比再度向上攀升，最低的台勝科就高達63.3倍，環球晶67倍，嘉晶則有89.9倍，合晶、中美晶、漢磊、尚志近四季每股盈餘呈現虧損，尚無法評估本益比。

#### 投資建議：

受益於矽晶圓的供不應求，價格將持續上漲。將有利於各大矽晶圓廠如台勝科、環球晶、合晶、中美晶、漢磊、尚志。

### 工具機接單旺 春節忙加班

- 1.全球景氣看好，工具機業接單旺，不單程泰、亞崴、高鋒及台灣瀧澤等工具機廠因應農曆年後交機潮，生產線員工過年期間提前至大年初三開工；上銀及全球傳動等傳動系統元件廠為消化至少半年以上訂單，也以優於勞基法發放加班費做誘因，讓員工自願加班。上銀更祭出原本薪水、加班費外，還額外發獎金，1天最高給4千元。
- 2.友嘉集團、程泰、亞崴、台中精機、東台、台灣瀧澤科技、福裕及高鋒等工具機廠，最近來自大陸、歐洲及美國等地市場的汽機車、航太、軌道工程、精密機械及電子業訂單大增，目前訂單能見度至少3、4個月。此外，滾珠螺桿及線性滑軌等傳動系統元件從下單到出貨至少半年，部份產品出貨長達1年，上銀今年底前訂單滿載、全球傳動訂單能見度看到第3季。
- 3.亞崴因汽機車及精密零件加工訂單增溫，在手訂單攀升至21、22億元，上半年訂單沒問題，訂單能見度看到7月；程泰訂單能見度看到4月，在手訂單10億元。台灣瀧澤在手訂單3、4個月，高鋒訂單能見度看到7月。
- 4.大陸客戶考量春運及倉儲運費等因素，要求元月底起暫停拉貨，但銷往歐美等地市場仍得在農曆年後交貨，因此不少工具機廠及零件業部份生產線過年期間提前開工。高鋒及程泰兩工具機廠目前規畫大年初三就得加班趕工，亞崴及台灣瀧澤過年期間雖安排部份生產線加班趕工，尚未敲定大年初二或三起到班趕工，不過業者強調，會優於勞基法規定發放加班費，還會發給員工紅包，鼓勵員工願意在過年期間出勤趕工。
- 5.倒是台中精機及福裕等工具機廠表明，今年過年僅放6天，決定讓員工安心過好年，等大年初六開工後再加班。
- 6.全球傳動主管表示，因應年後交貨訂單，提供優於勞基法規定的加班費，加班1天付3倍薪資作為誘因，讓員工從大年初一至初五自願加班。
- 7.上銀目前新舊廠產能都滿載，為因應農曆年後交貨，上銀主管表示，讓員工自行決定從除夕至大年初五過年期間，可以輪流加班，除原本薪資及加班費外，還額外給獎金，但依照過年日期不同，每天發放獎金也不一樣，過年期間自願加班最高一天可領4千元。

#### 投資建議：

- 1.工具機部分整機廠以及關鍵上游零組件廠訂單滿手，營收可望創高，但要留意台幣匯率是否影響第一季獲利。
- 2.觀察後續營收狀況。



## 超豐去年營收登峰 今年不看淡

1. 超豐(2441)去年受惠於消費性及網通 IC、電源管理 IC、NOR Flash 等封裝接單進入旺季，特別是主攻的四方平面無引腳封裝(QFN)接單暢旺，加上成功完成車用晶片供應鏈認證，去年前三季合併營收達 88.23 億元，歸屬母公司稅後淨利 18.61 億元，每股淨利 3.27 元，第四季合併營收則季增 0.7% 達 31.28 億元，全年營收衝上 119.52 億元，年增 13.1%。
2. 在母公司力成的協助下，超豐成功打進國際半導體廠供應鏈，過去 2 年已陸續獲得艾科嘉、IDT、微芯等多家業者擴大釋出委外代工訂單，並推升去年合併營收改寫新高。今年國際大廠持續將封測代工訂單擴大委外，超豐已擴產因應客戶需求，並提升技術層次爭取晶圓級封裝訂單。今年完成先進的 8 吋晶圓凸塊及晶片尺寸晶圓級封裝 (WLCSP) 產能擴產，頭份新廠去年下半年第 3 層至第 5 層陸續進行裝機建置產能，建置月產能 1.2 萬片 8 吋晶圓凸塊生產線，以及每月 1000 萬顆 WLCSP 生產線，未來將配合客戶需求擴產，8 吋晶圓凸塊最高可擴大至 10 萬片，WLCSP 每月產能可擴大至 1 億顆。
3. 再者，隨著車用晶片快速成長，車用市場對功能安全系統的需求逐漸增加，超豐已順利取得德國萊因 (TUV) ISO 26262 汽車功能安全認證，為了從安全係數較低的車用電子晶片封裝，跨入更高端的安全晶片封裝。由於超豐目前國際半導體客戶都是在車用晶片市場擁有不錯的市占率，法人看好超豐今年將可順利卡位自駕車及 ADAS 應用晶片封測市場，有助於提升營收及獲利表現。

### 投資建議：

超豐以功率相關 IC 封裝與測試為主，策略上主要爭取利基型產品持續布局 8" bumpin，並且持續提高稼動率與爭取國際大客戶。並且因母公司力成的協助，超豐的成本結構較中國同業具有優勢，隨著未來汽車電子持續成長，有機會帶動功率 IC 需求成長，建議可持續關注。

## 敬鵬擴產 今年倒吃甘蔗

1. 敬鵬 (2355) 因客戶端車用 PCB 庫存已去化，加上春節前備貨需求帶動，今年首季營運有望較去年第 4 季回穩。敬鵬並已擬定中國大陸常熟廠區今年擴產、泰國廠邁向損平目標。敬鵬指出產能擴充皆是依據當地訂單需求而定，目前大陸常熟當地市場需求不錯，廠區可擴充新產能的空間已就緒，將視當地狀況開出產能。
2. 敬鵬台灣廠仍是主要營收來源，去年貢獻占比仍過半；常熟廠區去年營收占比約 25%，依據當地市場需求，預定分期投資約 7,000 萬美元擴充新產能，最快將在今年下半年、明年上半年陸續貢獻營收。新產能的產值約在新台幣 24 億至 25 億元，惟實際情況仍待當地需求而定。至於泰國廠區方面，敬鵬泰國子公司 Draco 去年下市後，有助敬鵬在當地擴產與改善營運結構，隨著該廠去年 8 月完成增資 6 億泰銖、組織優化、廠區設備去年底到位後，今年生產營運有望漸入佳境。
3. 根據數據顯示，全球每年新增 1 億美元至 2 億美元汽車板需求，敬鵬內部目標是每年爭取至少 4,000 萬至 8,000 萬美元新訂單，在產品應用上要以品質區隔同業，且切入安全領域多元新應用。

### 投資建議：

看好汽車電子的主要成長動能來自於 ADAS 系統以及電動車。其中 ADAS 系統因 PCB 板面積有限加上產品單價高，短期內對營收貢獻不高；電動車則面積較大加上品質的要求極高，因此預期將會成為長期成長動能，而泰國廠將持續調整體質並預期 2020 年開始明顯貢獻營收與獲利，建議可持續關注。



### AI 深化電商市場發展 鼎翰今年 EPS 估逾 18 元 法人展開佈局

1. 條碼印表機品牌商鼎翰 (3611) 市佔率攀升，躋身全球前五大地位，去年營收獲利續創歷史新高。受惠 AI 深化電商市場發展，鼎翰攜帶型條碼機出貨與佔比均快速提升，法人預估 2017/2018 年 EPS 分別將逾 16 元與逾 18 元，近期展開佈局行動。
2. 法人指出，條碼印表機市場穩定成長，年複合成長率達 5%，鼎翰過去以桌上型為主，攜帶型居次，工業型較弱，因此在 2016 年 1 月併購美國工業型印表機大廠 Printronix 後，全球市佔率上升至 6%，躍居第五大品牌，除挹注營收 30%，對提升毛利率也有相當助益。
3. 該公司去年合併營收為 37.06 億元，年增率 7.8%，續創歷史新高紀錄，前三季 EPS 11.47 元，獲利年增率 12.8%，因第四季是最旺季，預估單季 EPS 達 4.48 元創高，年度 EPS 16 元。
4. 法人表示，近年 AI 崛起，方便推廣電子商務，網購增加，鼎翰受惠，其攜帶型條碼機在 2016 年佔總營收比重約 3%，2017 年預估可提升到 4%，今年持續快速增長，預估鼎翰今年業績維持 5-10% 的成長，年營收可望突破 40 億元大關，毛利率逾 45%，EPS 將逾 18 元。

#### 投資建議：

1. 鼎翰為台半子公司。公司為台灣第一大及全球前五大條碼印表機廠商，主要從事製造條碼印表機、掃描器及相關週邊配件。
2. 由於電商需求提升，帶動條碼印表機市場穩定成長，加上併購美國工業型印表機大廠 Printronix，使市佔率提升毛利率增加，讓營收與獲利雙雙成長，樂觀看待今年表現。

### 新船供給量 左右運價

1. 受惠農曆年前小旺季，今年開春以來，遠東-歐洲及遠東-美東的運價周周上漲。業者表示，預估下星期將是這波旺季的終點，接下來運價走勢，就要看有多少新船會下水。
2. 業者指出，去年底不少新船陸續下水，特別是跑歐洲線的萬噸級貨船，預計這波供給擴增會持續到 2019 年，成為影響運價關鍵因素之一。
3. 雖然從年初情況看，運力供大於求情況仍在，但陽明海運董事長謝志堅昨 ( 19 ) 日認為，船東會視市場情況，隨時調整運力，因此看好今年航運景氣。這個說法，也獲得業界認同。
4. 一名航運業者表示，景氣下滑、客戶訂單減少時，船東們會協議先把船閒置，減少供給量，以維持整體運價；當景氣回暖、訂單如雪片般飛來，閒置的船就會解凍，投入營運。
5. 業者說，經過 2016 年的「慘況」，航運界會更加珍惜當前得來不易的美景，船東間協調會更緊密，避免運價暴跌悲劇重演。

海運諮詢機構	貨櫃船運力成長%	貨運量需求成長%	供需缺口	預估時間
Alphaliner				
2017 年預估	3.9%	6.4%	-2.5%	2017/11 月
2017 年預估	3.9%	6.5%	-2.6%	2017/12 月
2018 年預估	5.4%	5.0%	0.4%	2017/11 月
2018 年預估	5.2%	5.0%	0.2%	2017/12 月





## 興富發集團明法說 聚焦潤隆(工商、經濟)

- 1.興富發集團受到新案交屋入帳時間紛紛從 2017 年遞延到 2018 年所影響，旗下興富發和潤隆，今年雙雙將邁向下波交屋認列高峰。
- 2.潤隆表示，「真愛和「信義城」2 大案總銷共 66 億元，幾乎完銷，2017 年 12 月已開始交屋入帳約 13.5 億元，帶動 12 月營收激增 1 倍。依在手案源觀察，至少存量有 800 多億元，估計落在 2018~2021 年間，陸續完工交屋，EPS 的潛在貢獻度，累計上看 4 個股本。
- 3.潤隆副總經理邱秉澤表示，329 檔將推出板橋攜手亞昕的永翠段 17.9 億元、基隆「香格里拉」137 億元、桃園中路 20 億元、新竹光武親家建設合建案 59.38 億元、高雄福東 28.27 億元共 5 大案，總銷上看 260 億元。
- 4.市場估計潤隆 2017 年 EPS 將可望落在 2 元以上，上看 2.3 元，有機會首度優於興富發，今年在五大案加持下，獲利有機會大賺一個股本，公司主要推案以首購剛需產品為主。

## 南僑 營運持續展望

南僑 (1702) 去年 12 月稅後純益為 1.11 億元、年增；每股稅後純益 0.45 元。12 月獲利恢復成長動能，除了油脂出貨成長外，台幣對人民幣呈升值約 7% 產生正面作用，全年獲利則因大陸新廠費用增加與去年匯率影響等因素衰退。泰國南僑、日本餐旅與大陸新廠貢獻擴大。

## 丁二烯大漲 台塑化進補

- 1.中油四輕為期 65 天歲修計畫結束，原訂上周復工開車，卻因設備故障緊急停料，延至本月 26 日開車，導致供給量延滯，連帶牽動烯烴產品國際行情，根據 Platt's 報價，丁二烯現貨價格上周每噸大漲 80 美元，來到 1,330 美元，創近四個月新高。
- 2.另外，下游的台橡、中橡等大型橡膠廠，也可望搭上原料漲價商機，藉此調高成品售價。
- 3.法人認為，丁二烯報價要有支撐，要觀察橡膠產品的聚丁二烯橡膠 (BR)、丁苯橡膠 (SBR) 與丙烯腈-丁二烯-苯乙烯 (ABS) 等拉貨力道狀況。
- 4.若下游仍是積極拉貨，將會支撐丁二烯價格，而這些產品首重觀察產品為 BR，主要是 BR 為使用原料丁二烯最大宗產品。
- 5.中油四輕表定在上周三 (17 日) 復工，但當天晚間 10 時冷凝器設備發生故障，工作同仁發現後立即停止投料，並依據安全機制將管線殘餘油轉移到廢氣燃燒塔進行降壓動作，因而出現夜間熊熊火光，造成周圍民眾疑慮。目前中油針對故障設備進行維修，待維修完畢後再重啟投料工作，估計本周五啟動。
- 6.中油四輕設備發生故障，等於市場仍持續減少 4.5 萬噸丁二烯產能，再加上熱錢炒作等因素，推升丁二烯現貨報價大漲，近期上漲逾 6%，從上周每噸 1,250 美元漲至 1,330 美元，每噸上漲 80 美元，為去年 10 月以來新高水準。
- 7.中油與泛中油體系指出，近期國際原油價格漲多跌少，但丁二烯調漲不多，反觀乙烯與丙烯都持續上漲，目前丁二烯的調漲，預料是跟國際油價連動居多。(中國時報)。

### 投資建議：

台化(1326)為芳香烴一貫廠，隸屬於台塑集團，產品分為石化 43%、塑膠 31%、其他(化纖)16%、福科 2%、福懋 8%。公告處分南亞科持股獲利影響台化 EPS 約+0.29 元。中國環保稽查執行影響地區性不合規範小廠產能關停大廠受惠，進入旺季 ABS 塑膠開工率高，虧損的 PTA 逐漸回暖，建議區間操作，逢低買進。



### 慧智攜國際大廠 強攻精準醫療

1. 慧智基因 ( 6615 ) 攜手國際大廠，搶攻精準醫療商機，預計 2018 年首季將推出肺癌、乳癌、大腸直腸癌等癌症檢測，法人預期隨台灣營運成長，加上東協、中東布局逐步發酵，今年將可延續亮麗成長力道。
2. 慧智 2017 年合併營收 4.23 億元，年成長率 10.42%，法人預估獲利將伴隨營收穩健向上，EPS 可望超過 2.5 元。由於看好未來的成長趨勢，慧智昨日上櫃掛牌首日行情表現堅挺，終場以 90.1 元作收，漲幅 25.14%。
3. 看好精準醫療進入元年，慧智創辦人兼執行長蘇怡寧表示，目前已和國際頂尖集團 illumina、Roche、Myriad、Genomic Health、Thermo Fisher Scientific、Foundation Medicine 等公司策略合作，掌握國際級核心技術與完整基因資料庫，能診斷逾 1,000 種基因異常，準確率 99%。
4. 慧智切入檢測布局全球占比高達 60% 的腫瘤醫學相關市場，首季將推出肺癌、乳癌、大腸直腸癌檢測產品，預計 1~2 年發酵。
5. 另外，營運主軸的母胎兒醫學，慧智透過抽血取樣取得胎兒或腫瘤細胞釋放於血液中的 DNA 訊息，應用於孕婦非侵入性產前染色體篩檢 ( NIPS ) 及癌症腫瘤監控領域，也備受關注。(工商時報)。

### 投資建議：

1. 慧智基因(6615)主要業務為母胎兒醫學檢測，營收來自非侵入式產前染色體分析(NIPS)40%，傳統生化檢測 60%。預估 2017 / 18 年營收 4.2 / 4.7 億元(YOY+ 10% / +10%)，毛利率 36% / 36.1%，稅後 EPS+2.61 / +2.98 元(YOY+13% / +14%)。
2. 美國產前篩檢聯盟(CAPS)成立於 17Q1，旨在推動產前照護事業與相關法案，預期非侵入式產前檢測(NIPT)將持續推廣至全球，滲透率隨時間增長，產業格局已趨向穩定。
3. 基因檢測產業未來重點項目在於精準醫療，與癌症治療的進步密切相關，目前的標靶治療方案將逐漸走向全面性的個人化醫療，基因檢測是不可或缺的環節；因此觀察重點在於導入癌症基因檢測服務的速度。
4. 展望 2018 年，慧智將陸續推出肺癌、乳癌、大腸直腸癌產品，瞄準腫瘤醫學相關市場，預期需要 1~2 年發酵；母胎兒醫學方面，慧智布局中國、香港採透過技轉實驗室的方式，東南亞市場於泰國已經設點，陸續擴展菲律賓、印尼、杜拜等國家。現階段建議區間-逢低布局。



原物料行情

DRAM 平均價格(每顆/美元)

品名/日期/收盤	06/30	07/31	08/31	09/29	10/31	11/30	12/29	01/19	01/22	漲跌幅%
DDR4 8Gb 1Gx8 2133/2400MHz_現貨價	1.23	1.22	1.23	1.23	1.22	1.22	1.22	1.23	1.22	-0.8%
DDR4 4Gb 512Mx8 2133/2400MHz_現貨價	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	0.0%
Flash 64Gb 8Gx8 MLC_ 現貨價	2.79	2.90	2.84	2.91	2.90	2.90	2.87	2.89	2.88	-0.4%

原物料行情(美元)

品名	單位	106/12/29	107/01/19	107/01/22	單日漲跌	單日漲跌幅	全年漲跌
原油(紐約)	桶	60.4	63.4	63.5	0.1	0.2%	5.1%
原油(布蘭特)	桶	66.9	69.2	68.7	-0.5	-0.7%	2.7%
黃金現貨	盎司	1,302.8	1,331.8	1,333.9	2.1	0.2%	2.4%
銅	公噸	7,247.0	7,041.0	7,068.0	27.0	0.4%	-2.5%
鉛	公噸	2,487.5	2,581.0	2,620.0	39.0	1.5%	5.3%
鎳	公噸	12,760.0	12,720.0	12,760.0	40.0	0.3%	0.0%
BDI	元	1,366.0	1,125.0	1,129.0	4.0	0.4%	-17.3%
小麥	英斗	427.0	422.6	425.6	3.0	0.7%	-0.3%
玉米	英斗	350.6	352.4	352.0	-0.4	-0.1%	0.4%

TFT LCD 大尺寸面板行情

應用別	尺寸	10月		11月		12月		1月	1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)	189	187	184	181	179	170	170	0	0.0%
	43"W	127	123	120	118	115	113	111	-2	-1.8%
液晶監視器	27"W	90.5	90.2	89.6	89.2	89	88.7	88.5	-0.2	-0.2%
	23.6"W	66.6	66.6	66.6	66.6	66.6	66.6	66.6	0	0.0%
筆記型電腦	17.3"W(LED)	43.1	43.0	42.8	42.7	42.6	42.5	42.5	0	0.0%
	14.0"W(LED)	29.7	29.4	29.0	28.7	28.6	28.4	28.3	-0.1	-0.4%



ADR	收盤價	漲跌幅(%)
ADR 日月光	7.3	1.4
ADR 友達	4.7	2.2
ADR 中華電信	37.0	0.2
ADR 矽品	8.6	0.7
ADR 台積電	46.4	3.8
ADR 聯電	2.4	-1.2
中國深滬	收盤價	漲跌幅(%)
浦發銀行	12.8	-3.6
寶山鋼鐵	9.3	0.1
上汽集團	33.8	2.8
一汽轎車	12.0	3.1
東方航空	8.0	2.0
青島啤酒	41.5	-0.4
青島海爾	22.9	8.1
香港	收盤價	漲跌幅(%)
長江實業	102.6	1.9
匯豐控股	85.0	-0.5
恒生銀行	188.9	-0.3
高鑫零售	9.9	-0.1
新鴻基地產	133.0	-0.1
國泰航空	12.7	-1.1
聯想集團	4.5	-0.4
香港國企	收盤價	漲跌幅(%)
中國石油化工股份	6.5	-0.3
上海石油化工股份	4.8	-0.4
中石化冠德	4.9	1.7
江蘇寧滬高速公路	12.5	0.5
馬鞍山鋼鐵股份	4.1	-0.3
江西銅業股份	12.9	0.8
安徽海螺水泥股份	41.2	-1.6
中國電信	3.8	0.3
中國聯通	11.3	-1.2
中國移動	81.4	1.1
東風集團股份	9.9	-0.6
玖龍紙業	12.6	-1.1

港股台資	收盤價	漲跌幅(%)
裕元集團	38.2	18.9
康師傅	17.4	1.6
大成食品	0.5	0.0
統一(中國))	7.5	-0.5
台泥國際	0.0	0.0
亞泥中國	2.8	0.0
精熙國際	1.4	0.0
中芯國際	11.5	0.4
富士康	2.3	0.4
巨騰國際	2.4	-1.2
韓國	收盤價	漲跌幅(%)
海力士	71100	-3.0
三星電子	2412000	-2.2
樂金電子	109000	1.4
樂金飛利浦(LCD)	30750	1.0
NCsoft	430500	1.1
現代汽車	162500	0.3
浦項鋼鐵	377500	-2.1
韓京	6940	2.7
日本	收盤價	漲跌幅(%)
Seven&I Holdings	4575.0	0.8
京瓷	7581.0	-0.4
橫濱橡膠	2837.0	0.4
普利斯通	5502.0	1.9
新日本製鐵	2870.5	-1.5
日立	932.9	0.2
Toshiba	336.0	4.4
三菱電機	2124.5	-2.3
Fanuc	31990.0	0.9
NEC	3145.0	1.3
松下電器	1700.0	0.2
夏普	4060.0	0.5
SONY	5572.0	1.1
任天堂	48450.0	0.3
豐田汽車	7679.0	-0.8
三菱東京金融集團	878.9	-0.2

美國	收盤價	漲跌幅(%)
美國鋁業	52.9	-0.3
蘋果電腦	177.0	-0.8
美國國際集團	61.0	-0.9
應用材料	57.5	0.1
亞馬遜	1,327.3	2.5
ATI	28.2	0.1
美國銀行	31.9	0.7
必和必拓	49.4	-0.4
ADR		
花旗	78.6	0.4
思科	41.7	0.9
福特汽車	12.0	0.2
偉創力	19.4	-0.9
奇異電器	16.2	-0.6
通用汽車	43.3	0.3
高盛證券	1,155.8	1.6
Google (無投票權)	261.5	2.1
惠普	23.9	0.6
IBM	162.6	0.1
美光	42.9	0.3
Nike	66.4	-1.2
諾基亞 ADR	4.9	1.2
英偉達	233.7	1.6
沃爾瑪	105.5	0.8



### 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	26,941	聯電	31,128	宏碁	5,380	中信金	2,210	群創	14,872	長榮	5,905
友達	21,485	長榮	13,250	寶成	1,228	中鋼	1,783	友達	9,264	兆豐金	3,564
中信金	17,390	鴻海	13,121	友達	1,176	開發金	1,698	英業達	2,765	宏碁	2,751
開發金	13,016	華邦電	9,297	強茂	999	兆豐金	1,542	佳世達	2,187	台苯	2,389
新光金	12,579	大同	7,419	緯創	976	國泰金	1,452	晶豪科	2,148	大成鋼	2,044
台達電	6,853	合庫金	3,792	新光鋼	856	第一金	1,384	晶電	1,886	鴻海	1,967
元大金	6,439	耀華	3,754	立隆電	795	合庫金	1,383	明泰	1,590	中信金	1,535
國票金	5,723	和大	3,728	華新	780	元大金	1,348	彩晶	1,569	台泥	1,399
永豐金	4,907	第一金	2,357	國巨	731	永豐金	1,253	緯創	1,457	中鴻	1,073
宏碁	4,603	南亞科	2,335	技嘉	643	華南金	1,252	中石化	1,422	開發金	921

#### 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)	
中美晶	4,437	宏捷科	1,258	中美晶	2,254	台半	1,759	元太	3,706	富喬	1,885
碩邦	1,568	直得	863	碩邦	1,034	岳豐	1,075	合晶	1,438	欣銓	1,141
元太	1,147	良維	609	濱川	657	穩懋	435	中美晶	1,271	直得	487
方土昶	785	日盛金	472	合晶	586	江興鍛	412	光頡	924	碩邦	407
鈺創	737	光頡	471	良維	499	欣銓	303	穩懋	628	應華	299
合晶	645	英格爾	418	雙鴻	447	應華	300	和勤	625	世界	288
立敦	629	蜜望實	407	博智	267	先豐	299	信昌電	608	良維	217
新普	611	穩懋	358	翔名	96	富喬	279	台半	466	大田	216
網家	455	康普	344	鼎翰	94	榮剛	231	金山電	441	同致	166
慶騰	453	駿吉-KY	256	福盈科	80	立端	110	雙鴻	274	閎康	161

#### 資券變化

融資餘額(億元)		1754.5	增減		2.6	融券餘額(張數)		607,429	增減		-772
券資比		融資增加		融資減少		融券增加		融券減少			
英格爾	74.5	聯電	5,005	耀華	5,048	宏碁	5,283	耀華	3,086		
矽格	51.3	大同	4,602	新光金	4,774	友達	3,355	如興	2,016		
禾伸堂	48.0	合晶	4,588	開發金	2,765	合晶	2,325	大同	1,726		
碩禾	47.9	宏碁	1,655	欣興	2,431	中美晶	2,109	先進光	1,155		
創意	47.4	中美晶	1,521	富喬	2,346	群創	828	達運	890		

本項研究報告僅提供本公司會員參酌，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。