

早安晨會

2025.03.21 (五)

華南投顧：許家豪



華南永昌證券
HUA NAN SECURITIES

	名 稱	日收盤	日漲跌 (點)	日漲跌 (%)	周累計 (%)	月累計 (%)	歷史高點
歐股	英國金融時報	8,702	-5	-0.1	0.8	-1.2	8,909
	德國DAX	22,999	-289	-1.2	0.1	2.0	23,476
	法國	8,094	-77	-1.0	0.8	-0.2	8,259
美股	道瓊指數	41,953	-11	-0.0	1.1	-4.3	45,074
	NASDAQ指數	17,692	-59	-0.3	-0.4	-6.1	20,205
	S&P 500	5,663	-12	-0.2	0.4	-4.9	6,147
	費城半導體指數	4,601	-33	-0.7	0.1	-3.5	5,932
亞股	日經	休市					
	南韓	2,637	+8	0.3	2.8	4.1	3,316
	上海綜合	3,409	-17	-0.5	-0.3	2.7	6,124
	香港恆生指數	24,220	-551	-2.2	1.1	5.6	33,484

美股四大指數

道瓊指數(DJI) 日線圖 2025/03/20 開 41795.26 高 42250.29 收 41953.32 e 量 550M -11.31 (-0.03%)



那斯達克指數(NASDAQ) 日線圖 2025/03/20 開 17586.06 高 17903.20 收 17691.63 e 量 0 -59.16 (-0.33%)



S&P500ETF(GSPC) 日線圖 2025/03/20 開 563.33 高 570.57 收 565.49 e 量 61.84M -1.64 (-0.29%)



費城半導體(SOXX) 日線圖 2025/03/20 開 4579.06 高 4648.46 收 4601.37 e 量 0 -33.16 (-0.72%)



原物料 & 商品

商品\日期	20250313	20250314	20250317	20250318	20250319	20250320
西德州原油期 _NYMEX	66.6	67.2	67.6	66.9	67.2	68.5
	-1.7%	+0.9%	+0.6%	-1%	+0.4%	+2%
布蘭特原油期_ICE	69.9	70.6	71.1	70.6	70.8	72.3
	-1.5%	+1%	+0.7%	-0.7%	+0.3%	+2.1%
黃金期貨_NYMEX	2,984	2,995	3,000	3,035	3,036	3,053
	+1.5%	+0.3%	+0.2%	+1.2%	+0%	+0.6%
BDI航運指數	1,650	1,669	1,658	1,650	1,637	1,635
	+5.8%	+1.2%	-0.7%	-0.5%	-0.8%	-0.1%

匯率\日期	20250313	20250314	20250317	20250318	20250319	20250320
美元指數	103.83	103.72	103.37	103.24	103.43	103.78
歐元(ERU/USD)	1.0866	1.0839	1.0877	1.0936	1.0892	1.0879
日圓(USD/JPY)	147.79	148.75	148.83	149.83	149.27	148.59
新台幣(USD/NTD)	32.961	32.954	33.005	32.997	33.043	33.007
人民幣(USD/CNY)	7.2427	7.2288	7.2388	7.2216	7.2363	7.2383

公債殖利率	20250312	20250313	20250314	20250317	20250318	20250319	20250320
美國10年期	4.32	4.27	4.31	4.31	4.29	4.25	4.24
德國10年期	2.89	2.85	2.89	2.80	2.82	2.80	2.77

NASDAQ成份股

漲幅較大					跌幅較大				
代碼	股票	收盤	%	產業	代碼	股票	收盤	%	產業
CMCSA.US	Comcast	36.50	1.14	有線電視	BIDU.US	百度ADR	94.27	-4.04	軟體網路
MU.US	美光	103.00	0.92	半導體	AVGO.US	Broadcom	190.54	-2.57	通訊
EA.US	美商藝電	143.25	0.90	遊戲軟體	NXPI.US	恩智浦半導體	202.64	-2.29	半導體
NVDA.US	英偉達	118.53	0.86	半導體	ADI.US	美國模擬器件	205.90	-1.94	半導體
ADBE.US	奧多比	389.61	0.44	軟體	AAL.US	美國航空	11.26	-1.92	航空業務

道瓊成份股

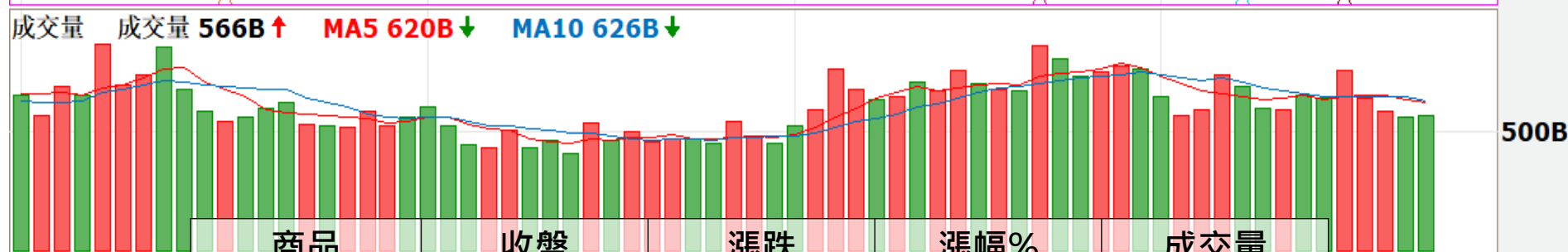
漲幅較大					跌幅較大				
代碼	股票	收盤	%	產業	代碼	股票	收盤	%	產業
UNH.US	聯合健康集團	511.30	1.61	保險	IBM.US	IBM	243.32	-3.56	電腦系統
HON.US	漢威聯合	210.89	1.07	跨產業集團	NKE.US	Nike	71.86	-1.55	運動用品
GS.US	高盛證券	562.68	0.96	金融證券	DIS.US	迪士尼	98.86	-1.43	傳播娛樂
NVDA.US	英偉達	118.53	0.86	半導體	MMM.US	3M	151.27	-1.27	塑化材料
MRK.US	默克	94.73	0.76	生技製藥	CSCO.US	思科	60.62	-0.82	通訊網路

代碼	名稱	日收盤 (\$)	日漲跌 (\$)	日漲跌 (%)	日折溢(%)	周漲跌 (%)
ASX.US	日月光投控ADR	9.83	0.06	0.6	-0.2	1.8
CHT.US	中華電信ADR	39.01	0.19	0.5	-0.2	-0.7
TSM.US	台積電ADR	177.47	3.71	2.1	18.9	1.9
UMC.US	聯電ADR	6.73	-0.13	-1.9	-1.6	-0.9

其他重要國際個股

漲幅較大					跌幅較大				
代號	名稱	收盤價	漲跌幅(%)	產業	代號	名稱	收盤價	漲跌幅(%)	產業
01108.HK	洛陽玻璃	4.98	31.05	玻璃	00482.HK	聖馬丁國際	0.086	-12.24	消費電子
01201.HK	僑威集團	0.7	29.63	紙業	02628.HK	中國人壽(HK)	15.98	-5.89	金融證券
00489.HK	東風集團	5.06	8.82	運輸汽車	00757.HK	陽光能源	0.066	-5.71	太陽能
028080.KS	Humax	2300	6.48	通訊	02318.HK	中國平安保險(HK)	49.3	-5.01	保險
005490.KS	浦項鋼鐵	332000	6.24	金屬鋼鐵	00966.HK	中國太平保險	12.74	-3.92	保險
051910.KS	LGCHEM	257000	6.20	塑化	00165.HK	中國光大控股	5.33	-3.79	金融證券
03933.HK	聯邦制藥	16.5	5.77	生技製藥	02878.HK	晶門科技	0.52	-3.70	半導體
006400.KS	三星	202500	5.52	TFT	01060.HK	上海聯合水泥	0.56	-3.45	水泥
01138.HK	中海發展	6.96	5.45	運輸	02018.HK	聲學科技	52.05	-3.34	零組件
03336.HK	巨騰國際	1.79	5.29	電腦硬體	011790.KS	SKC	122300	-3.09	TFT

上證參考指數(SHCOMP) 日線圖 2025/03/20 開 3425.22 收 3408.95 d 量 566B -17.48 (-0.51%)



商品	收盤	漲跌	漲幅%	成交量
上證指數	3409	-17.2	-0.5	5656
深證綜指	2102	-13	-0.6	8759
創業板指	2200	-22	-1.0	769

台股三大法人買賣超(億元)

上市 三大法人買賣超(億元)

名稱	日買進	日賣出	日合計	周累計	月累計	年累計
外資合計	1,132	911	+220	-271	-3,323	-5,489
投信	65	70	-4	185	699	627
自營商	160	128	+32	-101	-1,078	-1,624
三大法人合計	1,357	1,109	+248	-187	-3,702	-6,486

上櫃 三大法人買賣超(億元)

名稱	日買進	日賣出	日合計	周累計	月累計	年累計
外資合計	240	198	+42	39	85	128
投信	5	12	-7	-10	-2	-142
自營商	16	10	+6	4	-20	-0
三大法人合計	261	220	+40	34	63	-14

上市櫃合計 三大法人買賣超(億元)

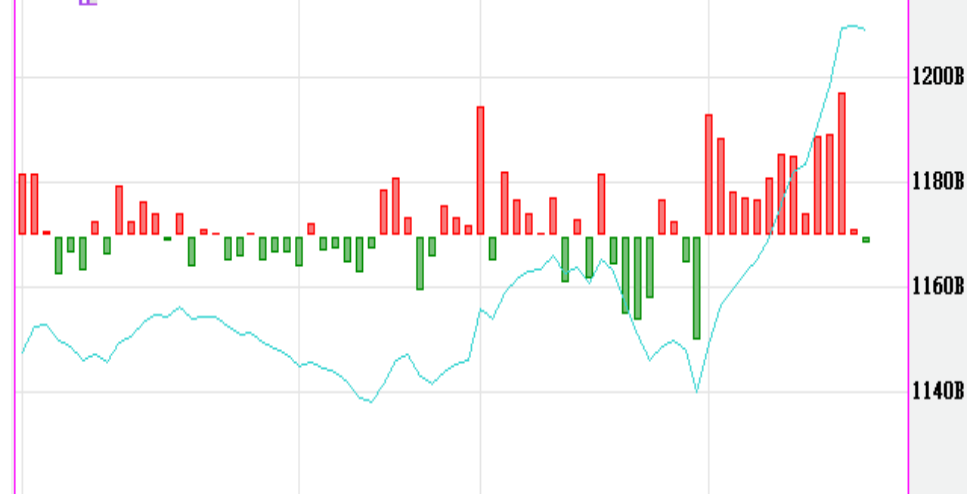
名稱	日買進	日賣出	日合計	周累計	月累計	年累計
外資合計	1,371	1,109	+262	-232	-3,238	-5,361
投信	70	82	-12	175	698	485
自營商	176	138	+38	-97	-1,098	-1,624
三大法人合計	1,618	1,329	+289	-154	-3,639	-6,500

代號	名稱	對美元匯率	漲跌	跌幅(%)	日期
NTD	美元 / 新台幣	33.007	-0.036	-0.1089	2025/3/20

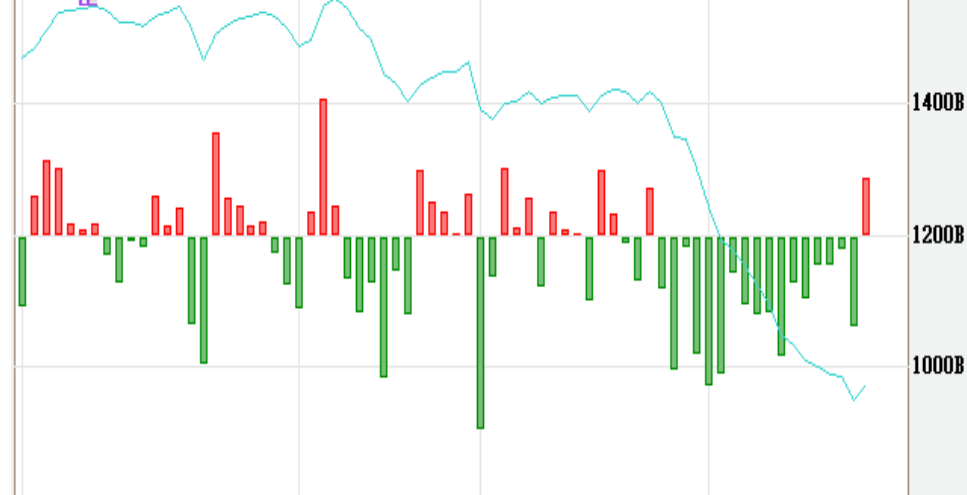
法人籌碼趨勢

加權指數(TSE) 日線圖 2025/03/20 收 22377.26 點 量 2779.52 億 +416.43 (+1.90%)

投信 買賣超(元) -4.41億 投信累計買賣超(元) 12095億 買進(元) 65.3億 賣出(元) 69.7億



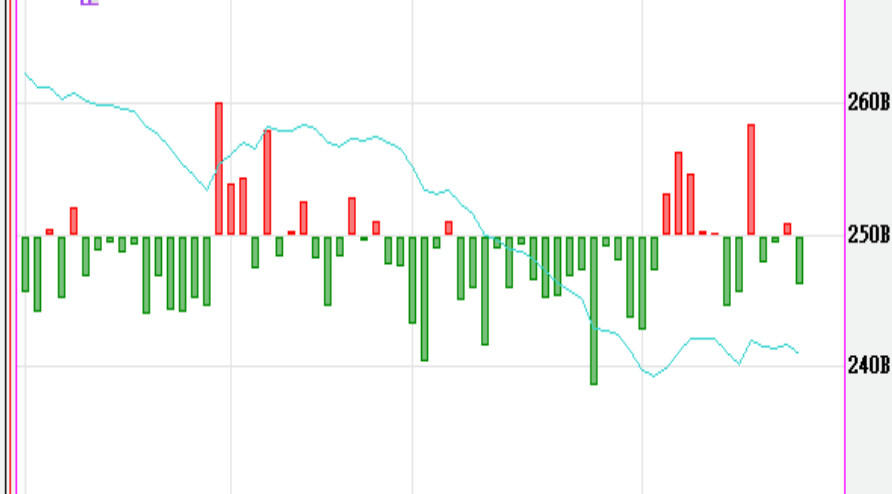
外資 買賣超(元) 220億 外資累計買賣超(元) 9692億 買進(元) 1132億 賣出(元) 911億



2024/11/29 2025/01 02 03

櫃買指數(OTC) 日線圖 2025/03/20 收 254.45 點 量 1103.71 億 +3.83 (+1.53%)

投信 買賣超(元) -7.38億 投信累計買賣超(元) 2407億 買進(元) 4.89億 賣出(元) 12.27億



外資 買賣超(元) 80.1億 外資累計買賣超(元) 5410億 買進(元) 280億 賣出(元) 199.9億



2024/12/09 2025/01 02 03

外資投信籌碼動向

上市外資買賣超前五大

買超		賣超		買超		賣超	
群創	32,560	中信金	-12,212	台耀	3,818	擎亞	-3,399
中鋼	17,972	仁寶	-8,094	僑威	3,583	濱川	-2,831
聯電	15,796	長榮航	-7,106	精確	2,647	新盛力	-2,692
陽明	13,244	鴻海	-4,994	波若威	2,294	華星光	-1,452
台積電	11,702	漢翔	-4,324	欣銓	1,875	精剛	-1,380

上市投信買賣超前五大

買超		賣超		買超		賣超	
長榮航	14,041	亞泥	-2,623	中光電	1,128	環球晶	-428
長榮	3,203	宏碁	-2,173	世界	588	弘塑	-343
南亞科	2,359	大成鋼	-1,749	茂達	244	系微	-262
聯電	2,317	華通	-1,509	台耀	225	中美晶	-231
力成	2,063	大聯大	-1,412	威剛	85	家登	-176

外資投信買賣超金額前五大

名次	股票代號	股票名稱	外資買賣 超金額(億)	20250320 操作方向
1	2330	台積電	114.5	對作
2	3324	雙鴻	10.8	
3	2609	陽明	10.3	同買
4	2303	聯電	7.1	同買
5	6274	台耀	6.7	同買

名次	股票代號	股票名稱	投信買賣 超金額(億)	20250320 操作方向
1	2603	長榮	7.3	對作
2	2618	長榮航	6.1	對作
3	6239	力成	2.8	對作
4	3450	聯鈞	2.1	對作
5	3035	智原	2.0	同買

名次	股票代號	股票名稱	外資買賣 超金額(億)	20250320 操作方向
1	3661	世芯-KY	-11.4	同賣
2	2317	鴻海	-8.3	同賣
3	2891	中信金	-4.9	同賣
4	2603	長榮	-4.6	對作
5	6515	穎崙	-4.3	同賣

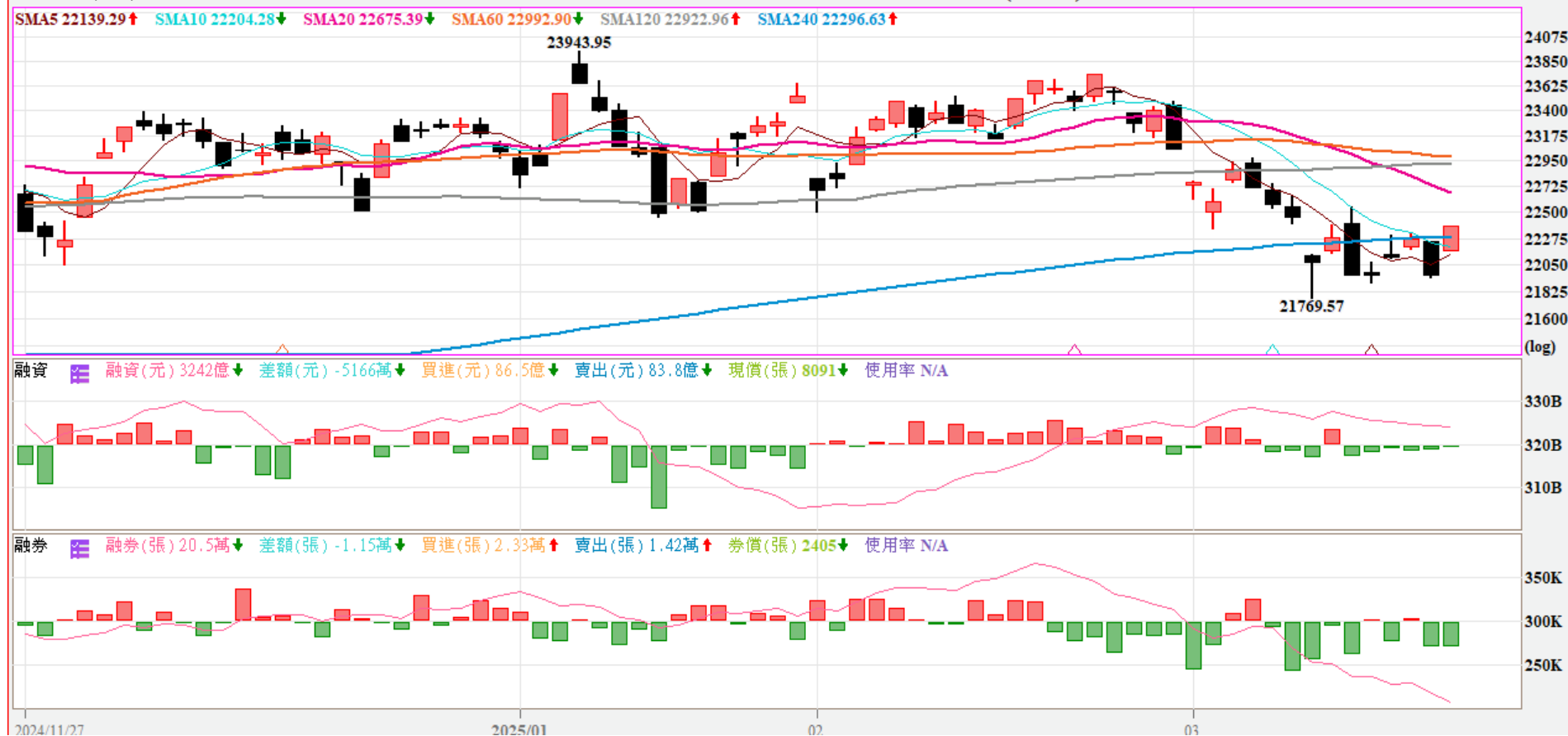
名次	股票代號	股票名稱	投信買賣 超金額(億)	20250320 操作方向
1	2454	聯發科	-4.1	同賣
2	3131	弘塑	-3.7	對作
3	6669	緯穎	-3.2	對作
4	2330	台積電	-2.8	對作
5	2383	台光電	-2.6	同賣

台股成交量前十大ETF

股票代號	股票名稱	20250320 收盤價	成交量	淨值	折溢價 (%)	外資 買賣超(張)	外資 買賣超金額 (億)	券資比	上市櫃
00937B	群益ESG投等債20+	16.03	127,641	16.02	-0.86	87,569	14.0	0.1	上櫃
00637L	元大滬深300正2	16.92	93,679	16.73	1.14	-3,787	-0.6	2.9	上市
00665L	富邦恒生國企正2	12.68	80,199	12.34	2.76	-6,033	-0.8	12.7	上市
00929	復華台灣科技優息	18.53	76,923	18.62	-0.48	29,939	5.5	0.0	上市
00753L	中信中國50正2	12.66	69,895	12.98	1.23	-20,976	-2.7	11.1	上市
00953B	群益優選非投等債	10.26	67,574	10.25	-0.23	28,315	2.9	0.0	上市
00940	元大台灣價值高息	9.52	52,820	9.58	-0.63	17,601	1.7	1.7	上市
00918	大華優利高填息30	22.55	50,200	22.52	0.13	-762	-0.2	0.3	上市
00919	群益台灣精選高息	23.21	49,181	23.18	0.13	2,763	0.6	0.4	上市
00878	國泰永續高股息	22.04	42,422	22.01	0.14	-2,274	-0.5	0.9	上市

台股融資券餘額

加權指數(TSE) 日線圖 2025/03/20 開 22171.00 高 22377.26 低 22171.00 收 22377.26 點 量 2779.52 億 +416.43 (+1.90%)



市場別	融資(億)		融券(張)		借券(張)		借券賣出(張)	
	增減	餘額	增減	餘額	增減	餘額	增減	餘額
上市	-1	3,242	-11,503	205,412	10,914	1,464,991	-57,956	13,042,258
上櫃	7	1,125	3,095	79,170	-4,979	123,470	-5,426	1,169,613
合計	6	4,368	-8,408	284,582	5,935	1,588,461	-63,382	14,211,871

強弱勢股

股票代號	股票名稱	20250320 收盤價	漲幅(%)	成交量	總市值(億)	本益比 (近四季)	指數彙編分類
4303	信立	90.5	9.96	21,186	71	20	傳產-塑膠
8383	千附	52	9.94	8,192	59	18.4	電子中游-儀器設備工程
2453	凌群	73.1	9.92	22,151	73	24.6	軟體-系統整合
3163	波若威	196.5	9.78	29,442	158	43.7	電子中游-通訊設備
3213	茂訊	135.5	9.72	6,703	80	14.1	電子下游-筆記型電腦
3022	威強電	104.5	9.54	14,172	185	15.5	電子下游-工業電腦
1725	元禎	39	9.24	720	71	22.1	傳產-化學工業
3324	雙鴻	636	8.16	5,759	583	35.3	電子中游-NB與手機零組件
3227	原相	247	7.86	5,137	369	24	電子上游-IC-設計
5530	龍巖	88.1	7.31	5,217	370	31.8	傳產-其他

股票代號	股票名稱	20250320 收盤價	漲幅(%)	成交量	總市值(億)	本益比 (近四季)	指數彙編分類
1712	興農	44.2	-1.01	564	186	18.2	傳產-化學工業
6523	達爾膚	149	-1	130	67	15	傳產-生技
3376	新日興	249	-0.99	3,679	487	39.2	電子上游-連接元件
8442	威宏-KY	101	-0.98	296	68	9.8	傳產-其他
2834	臺企銀	15.25	-0.97	25,524	1,398	12.6	金融-銀行
2645	長榮航太	104	-0.95	591	390	23.1	傳產-電機
2707	晶華	210	-0.94	184	268	19.7	傳產-觀光
4994	傳奇	107.5	-0.92	29	71	28.3	軟體-遊戲
4909	新復興	107.5	-0.92	2,536	100	13.1	電子上游-PCB-製造
2605	新興	27.3	-0.91	3,366	160	11.3	傳產-航運

	漲跌	漲跌幅(%)	收盤	成交量(億)	漲/跌家數
集中市場	416.43	1.90	22377	2782	791/160
OTC市場	3.83	1.53	254.45	1103	574/188
日期	3月14日	3月17日	3月18日	3月19日	3月20日
外資期貨淨部位	-41,877	-39,562	-39,200	-36,396	-33,162
增減口數	-145	2315	362	2804	3234

◆ 股市展望

1. 加權指數週四(20日)終場上漲416點，電子成交比重約6成7，上市上漲家數8成4，指數上由**台積電(2330)**、**聯發科(2454)**、**鴻海(2317)**帶領大盤，而**中信金(2891)**、**中租-KY(5871)**、**正新(2105)**拖累大盤，美股、台股短線上未再破底，3月FOMC會議內容市場樂觀解讀，距離川普4月2日仍有一段時間，**若無太大消息面影響，預計行情有機會走小反彈。**
2. 櫃買指數週四終場紅K棒吃掉昨日黑K棒，上櫃上漲家數約7成9，盤面上以**記憶體**、**軟體/資安**、**工業電腦**表現相對強勢，資金持續論動，過往休息之**矽光子**、**記憶體**、**工業電腦**、**軟體/資安**走強，資金仍積極尋找投資機會，有利多頭後續走勢。
3. 盤面解讀：
 - a. 矽光子：輝達 GTC 大會宣布，推出兩款專為資料中心高速網路連結的矽光子交換器，且有四家合作台廠：**波若威(3163)**、**台積電(2330)**、**鴻海(2317)**、**日月光投控(3711)**。
 - b. 記憶體：近期 DRAM 與 NAND Flash合約價格築底，預期第一季為記憶體產業谷底，第二季開始復甦：**群聯(8299)**、**威剛(3260)**、**南亞科(2408)**、**華邦電(2344)**。
 - c. 軟體/資安：Alphabet 旗下谷歌，以 320 億美元全現金收購紐約雲端安全新創公司 Wiz，激勵台廠網路安全股走強：**零壹(3029)**、**華經(2468)**、**精誠(6214)**、**立端(6245)**。

加權指數

加權指數(TSE) 日線圖 2025/03/20 開 22171.00 高 22377.26 低 22171.00 收 22377.26 s 點 量 2701.34 億 +416.43 (+1.90%)

SMA5 22139.29 ↑ SMA10 22204.28 ↓ SMA20 22675.39 ↓ SMA60 22992.90 ↓ SMA120 22922.96 ↑ SMA240 22296.63 ↑



加權指數週四(20日)終場上漲416點，電子成交比重約6成7，上市上漲家數8成4，指數上由台積電(2330)、聯發科(2454)、鴻海(2317)帶領大盤，而中信金(2891)、中租-KY(5871)、正新(2105)拖累大盤，**美股、台股短線上未再破底，3月FOMC會議內容市場樂觀解讀，距離川普4月2日仍有一段時間，若無太大消息面影響，預計行情有機會走小反彈。**

2024/08/14 10 11 12 2025/01 02 03



盤面解讀 1：矽光子

輝達 GTC 大會宣布，推出兩款專為資料中心高速網路連結的矽光子交換器，且有四家合作台廠：波若威(3163)、台積電(2330)、鴻海(2317)、日月光投控(3711)。

波若威(3163) 3 日線圖 2025/03/20 收 196.50 ↑ 元 量 29315 張



鴻海 技術分析

鴻海(2317) 日線圖 2025/03/20 收 166.00 s 元 量 36014 張



台積電(2330) 1 日線圖 2025/03/20 收 985.00 s 元 量 28613 張



日月光投控 技術分析

日月光投控(3711) 日線圖 2025/03/20 收 162.50 s 元 量 10688 張



盤面解讀 2：記憶體

近期 DRAM 與 NAND Flash 合約價格築底，預期第一季為記憶體產業谷底，第二季開始復甦：群聯(8299)、威剛(3260)、南亞科(2408)、華邦電(2344)。

群聯(8299) 日線圖 2025/03/20 收 600.00 s 元 量 1700 張



南亞科 技術分析

南亞科(2408) 日線圖 2025/03/20 收 46.05 s 元 量 152440 張



威剛(3260) 日線圖 2025/03/20 收 95.30 s 元 量 6822 張



華邦電 技術分析

華邦電(2344) 日線圖 2025/03/20 收 21.10 s 元 量 124695 張



盤面解讀 3：資安

Alphabet 旗下谷歌，以 320 億美元全現金收購紐約雲端安全新創公司 Wiz，激勵台股網路安全股走強：零壹(3029)、華經(2468)、精誠(6214)、立端(6245)。

零壹(3029) 日線圖 2025/03/20 收 142.00 s 元 量 5976 張



華經(2468) 日線圖 2025/03/20 收 44.55 s 元 量 14709 張



精誠 技術分析

精誠(6214) 日線圖 2025/03/20 收 138.50 s 元 量 2204 張



立端 技術分析

立端(6245) 日線圖 2025/03/20 收 109.00 s 元 量 3056 張



03/21 星期五	1240 茂生農經 法人說明會	1423利華 法人說明會	1717長興 法人說明會	1904正隆 法人說明會	3388崇越電 法人說明會
	6576逸達 法人說明會	6693廣閎科 法人說明會			

03/24 星期一	1215卜蜂 法人說明會	2010春源 法人說明會	6733 博晟生醫 法人說明會	
--------------	-----------------	-----------------	-----------------------	--

重要事件預告

當地日期	國家	事件
3/26	台灣	台北國際自行車展 (自行車)
4月	美國	台積電北美技術論壇