



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	10,651	148.56	中信金、東洋、漢翔、VHQ-KY、永豐金、和益、南帝、大量、千如、台汽電、希華、宏洲、日盛			外資(億)	-14.2	1.9
漲跌	50.7	0.08	金、彩富、永裕、泰博、恩德			投信(億)	-9.4	0.8
成交量(億)	1,299	373.2				自營商(億)	-3.0	-0.1

昨日盤勢解析

美國前國安顧問佛林坦承在川普指使下接觸俄國官員，並準備在通俄門調查上指證，上週五歐洲銀行類股領跌，西歐三大指數收低。美國總統大選「通俄門」引發股市震盪，上週五美股四大指數盤中重挫，但參議院有望通過稅改法案，尾盤跌幅收斂，四大指數仍收跌。

週一(12/4)亞股主要指數漲跌互見；台股加權指數上漲 50.74 點(+0.48%)，漲/跌家數達 478/330 家，形成價漲量縮、跳空、錘狀小紅 K，收復五日均線，為反彈格局。櫃買指數上漲 0.05%，漲/跌家數達 313/320 家，形成價漲量縮、紡錘狹幅小黑 K，持續收在五日均線之下，延續空方趨勢。

強勢股：

1. 紡織成衣反彈表現，儒鴻(1476)、新纖(1409)、年興(1451)、宜進(1457)、南緯(1467)上漲。
2. 散裝航運轉強，台航(2617)、中航(2612)、裕民(2606)、新興(2605)等上漲。
3. 塑化原物料轉強，國喬(1312)、聯成(1313)、台聚(1304)、華夏(1305)、台苯(1310)上漲。
4. 其他個股表現者，諸如開發金(2883)、台勝科(3532)、長榮(2603)、晶電(2448)、台玻(1802)、萬海(2615)、美律(2439)、百和(9938)、瑞儀(6176)、葡萄王(1707)等。

弱勢股：

1. 光通訊漲多拉回，眾達-KY(4977)、華星光(4979)、光環(3234)、波若威(3163)等下跌。
2. 光學鏡頭持續修正，大立光(3008)、亞光(3019)、新鉅科(3630)、先進光(3362)下跌。
3. 其他個別修正者，諸如南亞科(2408)、國巨(2327)、華邦電(2344)、致茂(2360)、康控-KY(4943)、華通(2313)、台郡(6269)、創意(3443)、景碩(3189)、貿聯-KY(3665)等。

今日盤勢預測

加權指數週一(12/4)在台積電(2330)、塑化、金融等權值上漲帶動下，日 K 量縮反彈、收小紅，站穩恰為前低的 10,600 點整數關卡之上，或許有短線反彈波段可期，但受制於上檔重重均線反壓，研判後勢仍將延續 11 月份以來箱型區間震盪。

櫃買指數週一由於半導體止跌回穩，日 K 量縮反彈、收小黑，勉強守在岌岌可危月線(MA20)關卡之上，在長天期的均線結構仍為多頭排列的情況下，盤面又有題材主流輪動輪漲，研判後勢將進入以盤代跌的修正型態，中小型股宜留意基本面、汰弱留強。

未來注意事項

1. 週二(12/5)台股法說會：柏騰(3518)、立積(4968)、茂迪(6244)、正凌(8147)等。
2. 週二美國重要數據：工廠訂單、ISM 非製造業採購經理人指數、貿易收支等。



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	3310	-8	-0.2%	道瓊	24290	58	0.2%	英國	7339	38	0.5%
深圳	1903	-14	-0.7%	S&P 500	2639	-3	-0.1%	法國	5389	72	1.4%
香港	29138	64	0.2%	NASDAQ	6775	-72	-1.1%	德國	13059	197	1.5%
日經	22707	-112	-0.5%	費半	1228	-31	-2.5%	俄國	1134	1	0.1%
南韓	2502	26	1.1%	巴西	73090	826	1.1%	印度	32870	37	0.1%

道瓊指數

NASDAQ 走勢

S&P500 走勢



美 股 盤 勢

1. 美國股市漲跌，反映稅改法案。終場 道瓊工業平均指數收高 58.46 點或 0.24% 至 24290.05。Nasdaq 指數收低 72.22 點或 1.05% 至 6775.37。S&P 500 指數收低 2.78 點或 0.11% 至 2639.44。
2. 美國公布 10 月工廠訂單月降 0.1%，扣除運輸類，10 月工廠訂單月升 0.8%。美國 9 月工廠訂單月升 1.7%，8 月為月升 1.2%。
3. 國際油價收跌，美國原油變化，西德州中級原油明年元月交割價下降 89 美分或 1.5%，收每桶 57.47 美元。
4. 金價收跌，美元匯率影響，紐約 2 月黃金期價下跌 4.6 美元，收每盎司 1277.7 美元，跌幅為 0.36%。



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
30.04	0.0080	6.62	0.0122	112.99	0.3800	1.18	-0.0068

10年期公債殖利率(近七日)

	11/24	11/27	11/28	11/29	11/30	12/1	12/4
美國	2.34	2.35	2.33	2.38	2.39	2.36	2.37
德國	0.36	0.35	0.34	0.39	0.40	0.31	0.34
隔拆利率 LIBOR(美元)	1.1837	1.1837	1.1850	1.1862	1.1800	1.1825	1.1825

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
Eastman Kodak	3.5499	12.7	消費電子	Korea Circuit	13250	-22.06	PCB
中國遠洋	3.99	6.97	運輸	LDK Solar ADR	0.01	-10.71	太陽能
Comcast	40.32	4.92	有線電視	SunPower	7.08	-10.04	太陽能
韓國油輪	25850	4.87	運輸業	超微	10.0299	-6.52	半導體
夏普	3995	4.72	消費電子	奧多比	168.44	-6.17	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
迪士尼	110.22	4.72	傳播娛樂	微軟	81.08	-3.77	軟體
美國銀行	29.06	3.42	金融證券	惠普	21.0799	-1.54	電腦系統
波音	277.97	2.43	運輸工業	麥當勞	170.65	-1.28	食品
美國電話電報	37.27	2.11	通訊服務	輝瑞	36.06	-0.80	生技製藥
摩根大通銀行	106.95	2.06	金融證券	3M	239.26	-0.78	塑化材料



總體經濟概況

國際清算銀行 (BIS) : 股債出現「泡沫化」信號

- 1.12/4·國際清算銀行 (BIS) 最新報告指出，全球股市出現「泡沫化」信號，尤其是美股，債市泡沫化比股市更明顯；建議主要國家央行漸進式升息時，須確定足以使金融市場「泡沫化」的熱度下降。
- 2.BIS 指出，美股本益比(CAPE)日前突破 30，較 1982 年以後的歷史平均值高出將近 25%。
- 3.日前(11/29)·ECB 副總裁 Vitor Constancio 在接受 CNBC 專訪時表示，美國股市的 CAPE 顯然遠高於歷史平均值、目前的高估值可能會引發全球股市出現修正走勢。

美國 10 月工廠訂單月減 0.1%

- 1.美國 10 月工廠訂單月減 0.1%；經濟學家預估-0.4%。9 月工廠訂單月增 1.7%，8 月月增 1.2%。
- 2.10 月運扣除運輸設備的工廠訂單則月增 0.8%。
- 3.10 月整體訂單下降主要集中在飛機與汽車，這兩類產品易於波動。今年前 10 個月，工廠訂單年增 5.6%，顯示美國製造業景氣仍然穩健。

歐洲十月份 PPI 月增 0.4%，年增 2.5%

歐盟統計局昨日公布，歐元區 10 月份工業生產價格指數按月升 0.4%，升幅比上月放緩，但略優於市場預期；按年則升 2.5%，略低於市場預期。

英國脫歐談判未果，仍對雙方保持信心

- 1.英國首相梅伊於 4 日與歐盟委員會主席容克見面討論英國脫歐協議。
- 2.目前雙方尚未達成共識，主要仍為愛爾蘭邊境的爭議問題，而梅伊大致同意歐盟要求的分手費以及保障旅英的歐盟公民權。梅伊也表示希望在 12/14~15 的歐盟高峰會前能與歐盟達成協議。



重點新聞評論

國巨 11 月營收 淡季大爆發

1. 國巨受惠於漲價效應以及利基型產能陸續釋出，11 月營收為 32.66 億元，月增 7.7%，年增 38.7%。第 4 季通常為傳統被動元件淡季，但國巨表示出貨皆較上月增加，就終端客戶而言，車用電子、工業用產品、手機通訊、經銷商通路、EMS、電腦相關產品及消費性電子產品需求皆較上月成長。
2. 由於 11 月營收表現超過預期，12 月雖有盤點效應，但在需求高漲之下，國巨 12 月營收可望持續維持高檔。國巨前 3 季累計 EPS 已逾一個股本（以減資後股本計達 10.39 元），第 4 季的前 2 月累計營收已達 63 億，預期第 4 季若加計處分 KOA 持股的業外收益，國巨本季 EPS 可能高於 6 元。
3. 被動元件與記憶體、OLED 面板、MOSFET 今年嚴重缺貨，被動元件中 MLCC、鋁質電容缺貨狀況更嚴重到廠商漲價還供不應求。國巨表示，新型智慧機拉貨動能強勁，高毛利車用電子及工規產品出貨比重提升，讓 MLCC 供需狀況持續緊缺，加上產品組合優化，營運可望續創佳績。明年報價雖無法確定，但明年第 1 季到農曆年是傳統淡季，市場需求應會趨緩，不過今年來被動元件產能吃緊，目前看來市場整體供需上，供不應求的情況仍看不到反轉跡象，預期明年第 1 季淡季不淡，可望優於過去同期。

投資建議：

去年年底以來，因 TDK 宣布退出消費型 MLCC 市場帶動供需開始緊張，在日系供應商持續改善產品組合的情況下帶動台系供應鏈轉單效應並趁機調整低毛利的產品價格。隨著業內形成維持價格的默契，目前預期 2018 上半年價格回穩，交期因淡季效應下滑，下半年則供需維持緊張直到年底，建議可持續關注建議可持續關注。

華顯光電 買瀚宇彩欣逾 5 成股權

1. 彩晶 (6116) 昨 (4) 日公告，董事會同意子公司 Brightpro Resources Limited 與華顯光電技術控股簽訂業務、技術合作及讓售部分南京瀚宇彩欣科技股權之意向備忘錄，並設立共同工作小組就業務、技術合作及股權讓售事宜續為洽商。華顯光電計畫收購 51% 至 81% 股權，等於取得瀚宇彩欣經營權。
2. 華顯光電指出，已與瀚宇彩晶就收購南京瀚宇彩欣科技 51% 至 81% 股權事宜，訂立合作意向備忘錄。南京瀚宇彩欣科技從事研發及製造 TFT LCD 顯示面板、觸控面板，應用在平板電腦、手提電腦及車載顯示模組。

投資建議：

1. 2017Q4 在公司業務穩定朝向正面發展的同時，預期產能利用還是可以維持高檔。
2. 現下高階智慧型手機的硬體規格而言，機身薄化、大螢幕、大記憶體容量、高畫數攝像鏡頭、指紋辨識、大容量電池等都是主流搭載趨勢，除此之外，為了改善消費者的使用感受，各大手機品牌將推出 18:9 全螢幕手機，成為 2017 年手機面板新亮點，彩晶的 5.7 吋 HD a-Si 面板率先量產，預期 2017 年有機會持續獲利營收將回溫到 264.6 億元，EPS 預估稅後 2.20 元。



撼訊 0.9 元

- 1.撼訊(6150)昨(4)日公布10月營收4.03億元,年增50.21%,10月單月稅後純益2,717萬元,較去年10月由虧轉盈,10月每股純益0.9元。
- 2.受惠比特幣熱潮,帶動挖礦需求,使撼訊的營收與獲利暴衝。
- 3.撼訊也公布9、10月合計營收達9.29億元,年增56.32%,9、10月稅後純益9,711萬元,年增926.85%,9、10月合計每股純益3.21元。

投資建議:

- 1.撼訊10月營收與9月相比MoM -23.3%,單月營收成長有放緩趨勢,今年Q4能否再創營收高峰超越Q3,需再觀察。
- 2.觀察後續營收狀況。

NOR Flash 價格續漲 PC、相機廠商叫苦 (Digitimes)

- 1.以 DRAM 及 NAND 快閃記憶體為首的零組件價格,不僅居高不下且持續上漲,造成 NOR 快閃記憶體價格意外的上漲,據日本經濟新聞(Nikkei)網站報導,日本數位相機廠商與 PC 廠商,因此成為受害者。
- 2.數位相機受到智慧型手機的攝影功能影響,以消費型數位相機為首的產品,從 2011 年起銷售量逐年下滑,隨相機廠推出攝影功能高於智慧型手機,且可簡單進行影像加工與社群網站上傳的產品,市場下跌趨勢才開始趨緩,但這時發生 NOR 快閃記憶體漲價與供不應求的問題,影響相機廠的產品生產計畫。
- 3.NOR 快閃記憶體曾為快閃記憶體市場上市佔率 90%的產品,2000 年全球市場規模達 100 億美元,但隨市場需求大容量快閃記憶體,NAND 快閃記憶體逐步奪走 NOR 快閃記憶體市場,2016 年 NOR 快閃記憶體的全球市場規模,只剩 20 億美元,市佔率已不到 NAND 快閃記憶體的 10%。
- 4.現在,只有需要較高可靠性的需求,如高畫素數位相機或高性能 OLED 面板控制等市場,仍需 NOR 快閃記憶體,需求少導致產品價格與利潤難以成長,因此,三星電子(Samsung Electronics)與美光(Micron)等記憶體大廠,現在都縮減 NOR 快閃記憶體生產線,導致市場供貨量降低。
- 5.而蘋果(Apple)採用 OLED 面板的 iPhone X,以及任天堂(Nintendo)的電視遊樂器 Nintendo Switch,是 2017 年新出現的 NOR 快閃記憶體重要用戶,而且雙方都在積極增產,這讓 NOR 快閃記憶體的 32Mbit 晶片市價,在 2017 年 10~12 月達到 0.35 美元,是年初的 2 倍,比 7~9 月高 40%。
- 6.而且 iPhone X 的暢銷,不只影響到記憶體市場與 OLED 面板市場,積層陶瓷電容(MLCC)等零件,以及若干半導體材料,同樣受到影響,價格持續上漲,而且 2018 年 1~3 月料仍會成長,這對半導體材料廠與半導體設備廠而言是喜訊,但對需要這些零件材料的廠商而言,就是嚴重問題了。
- 7.即使有些零組件,如液晶面板,目前價格正在下跌,但因大螢幕電視銷售成績持續成長,液晶面板的跌價並未帶來面板廠的產能利用率降低,液晶相關零件與材料市價仍維持穩定,這讓零組件、半導體設備、半導體材料廠商,對眼前的業績感到樂觀。
- 8.只是,NOR 快閃記憶體漲價影響數位相機廠,DRAM 與 NAND 快閃記憶體漲價則影響 PC 廠,這些廠商在需求不如手機的情況下,就成為利潤甚至產能被擠壓的受害者。

投資建議:

受惠於 NOR FLASH 漲價以及市況供不應求的狀況,旺宏與華邦電將持續受這波漲勢而受惠。旺宏預估今年營收 341 億元, EPS 2.8 元,今年預估營收 370 億元, EPS 3.1 元。華邦電預估今年營收 467 億元, EPS 1.1 元,明年預估營收 543 億元, EPS 1.45 元。



王品推新品牌 強攻兩岸

1. 王品 (2727) 加速多品牌布局，董事長陳正輝昨 (4) 表示，王品明年將在台灣再開三個新品牌，大陸也會新增兩品牌，共計五個品牌，其中台灣麻辣鍋「青花驕」、大陸日式居酒屋「舞漁」預計將在 1 月登場。
2. 王品今年自創品牌速度前所未見，短短四個月開出牛排飯「酷必」、炸牛排專賣店「乍牛」、平價麻辣燙「麻佬大」，預計 12 月在台北東區再開出越南料理「沐越」。
3. 陳正輝指出，明年五個品牌有兩個開在上半年，另外三個預計下半年問世。他透露，王品團隊近期也在澳門等地積極尋找合作品牌。王品昨日股價上漲 3.5 元，收 136 元。
4. 王品經過兩年的整頓，近期拓點轉趨積極，大陸事業體的鵝夫人挾上海米其林光環，店數已達 12 家；莆田、酷必、麻佬大等新品牌也都達到四家的規模，以小兵分進合擊，有別於王品過去重押單一品牌的策略。
5. 即將登場的沐越以法式殖民風情作為發想，結合時下流行的 casual dining，菜單約有 60 至 70 品項，客單價約 500 至 600 元，是王品在台灣第一個採取單點形式的自創品牌。
6. 青花驕客單價同樣鎖定 500 至 600 元，落腳台北中山北路四層樓建物，市場預估月營業額將挑戰 1,500 萬元。
7. 王品新品牌首店選擇街邊店，以便於練兵，初期均以進入百貨商場展店為目標。陳正輝指出，王品新品牌應先開百貨店，掌握人流，自然有業績。他分析，王品第 4 季目前看來表現平平，主要是街邊店容易受到景氣不好影響，而王品街邊店占比高達八成，加上周年慶人潮往百貨集中，街邊店的業績也容易遭到瓜分。

投資建議：

1. 2017 年在經歷近兩年的體質調整(精壯計畫)後，將積極新展店部分，台灣部分將展店 15-20 家，大陸部分將展店 15-20 家。以獲米其林一星肯定的莆田與鵝夫人等新品牌為主軸。
2. 明年台灣新增三品牌、大陸新增二品牌的規劃，呼應積極新展店的目標，建議持續關注各品牌展店進度與營收表現。預估 2017 年稅後 EPS 為 6.62 元。

宇峻搶資訊月商機 貢獻業績千萬

1. 宇峻奧汀今年參展資訊月，為旗下多款遊戲包括《三國群英傳 Online》、《三國群英傳 2.5 Online》、《神州 Online》等推出超值遊戲包，內容包括各式虛擬寶物以及抽獎活動，將有望藉由資訊月的買氣，拉抬第四季整體營運。往年宇峻參與資訊月期間，銷售額都突破新台幣千萬元，預計今年也可再達到業績佳績。
2. 宇峻奧汀 10 月營收達 9,661 萬元，YOY+14.62%、MOM+58.1%，為今年次高。宇峻今年第三季合併營收達 1.8 億元、EPS 0.81 元。累計今年前 10 月營收達 7.33 億元，YOY+18.7%。

投資建議：

為了擴大布局，宇峻除了推出新遊戲以外，2018 年也開始積極抓住「影遊結合」的商機。宇峻旗下經典 IP《幻想三國誌》已授權中國大陸天鵬集團，改編拍攝為電視劇，將於 2018 年 Q4 上市、2018 年更將推出網路電影版本，全力搶進泛娛樂生態圈。預估 2017 年 EPS4.85 元。



乙盛-KY 2017 年 11 月合併營收 11.02 億元 年增 3.44%

	當月	本年累計
營收	1,101,890	10,026,775
去年同期	1,065,201	9,872,220
增減	36,689	154,555
增減百分比	3.44%	1.57%

未來將全力衝刺 3C 消費電子產品、汽車模具、辦公室自動化與家電等四大領域，擴大公司營運動能，預估 2017 年 EPS 2.40 元，淨值達 32.8 元，預期 2018 年將持續成長。

新南向海運 連結大陸商機大

- 1.兩岸關係降溫，航運業者轉往東南亞市場。陽明海運總經理兼船聯會理事長林文博昨（4 日）日出席研討會時指出，東南亞今年貨櫃裝卸量估計有 1 億個 TEU（20 呎標準貨櫃），占全球七分之一，不只海運，業者還可以尋求陸運、碼頭、倉儲、物流等機會。與會業者也呼籲，政府應該看到新南向國家與大陸口岸連結的商機，協助業者發展。
- 2.根據港航局提供數據顯示，在與新南向國家的貨物連結度上，台灣出口貨櫃量連結指標值最高的是越南，其次是泰國、印度、馬來西亞，顯示這些國家貿易貨物進口項目高度仰賴台灣製造業；進口貨櫃量連結指標中，前三大是越南、泰國、澳洲，意味著台灣對這些國家進口製品的依賴度頗高。
- 3.東南亞市場的貨櫃吞吐量每年都在增加，雖然比重仍比不上大陸、香港，但東南亞深具成長潛力。其中，台灣業者在東南亞市場至少有 1 千萬個 TEU，市占率約 10%，不只是海運，還有當地碼頭、貨櫃堆場、內陸托運、倉儲物流等，各種與航運相關的商機。
- 4.航港局副局長陳賓權回應表示，拓展市場的關鍵，仍然是在物流，希望透過航線、櫃量、貨種來了解新南向市場的需求，進一步探討原物料和產業後端往哪裡走。

棒子來了 金融業治理不佳 下周公布懲處

- 1.金管會主委顧立雄 12/4 日表示，公司治理佳的金融機構，股價表現也好，會鼓勵金融機構強化公司治理；至於首波幾家公司治理有瑕疵的金融機構，預計下周二公布懲處結果。
- 2.金管會目前積極推動金融機構強化公司治理及法遵、內稽內控等，先前各界矚目的調查案，包括永豐金解任吹哨人案、第一銀行的慶富授信案、高雄銀行對慶富提供信用保證及授信案、土銀的慶陽授信案等，遠東銀行的駭客案則是資安及內控的相關問題
- 3.顧立雄表示，金融業上市櫃有 42 家，其中接受公司治理進入前 5% 排名者有 13 家、占率達三成；進入 20% 的有 28 家、占率 66.7%，明顯高於其他產業。且以公司治理 100 指數來看，成分公司股價都比一般公司要高，出現「溢價效果」，代表公司治理佳的公司，也能反應在股價上。
- 4.金管會統計，公司治理指數是 104 年 6 月 15 日發布，累計報酬率達 35.45%，較同期間大盤累積報酬率 29.55% 表現更佳。



陸今明兩年鋼鐵產量 估雙升

1. 儘管大陸近年積極施行去產能政策，但受益於全球經濟復甦和大陸經濟平穩向上發展的帶動，今年以來，大陸鋼鐵產量依然保持快速成長。大陸冶金工業規劃研究院 12/4 日發布報告預測，今年大陸粗鋼產量將成長 3% 至 8.32 億噸，2018 年則稍有減緩至 0.7%，產量為 8.38 億噸。
2. 據統計，大陸 2016 年粗鋼產量為 8.08 億噸，今年上半年關停了約 1.2 億噸低端鋼鐵產能。今年前 10 月，大陸粗鋼產量為 7.10 億噸，較去年同期增加 6.1%；生鐵產量 6.03 億噸，成長 2.7%。
3. 報告估測，大陸今年的鐵礦砂需求料較 2016 年增加 1.3% 至 11.22 億噸，2018 年需求量預計下降 0.2% 至 11.2 億噸。2017 年和 2018 年將淨出口 6,300 萬噸鋼鐵產品，分別增長 3% 和 0.7%。在鋼鐵等金屬生產商的帶動下，大陸工業活動今年強勁反彈，提振經濟成長達到超預期近 7%。
4. 受經濟穩步成長推動，大陸 2018 年的鋼鐵需求將從 2017 年的 7.22 億噸增加至 7.26 億噸。
5. 展望明年，全球各地區鋼材需求量仍將保持成長，約 16.47 億噸，年增率 1.7%。其中，亞洲鋼材消費比重仍居全球首位，占比約 65.9%。

鮮活公佈自結營收

鮮活-KY(1256) 公布 11 月合併營收為 1.52 億元，較上月減少，但仍較去年同期成長，累計前 11 月合併營收 27.29 億元、年增表現。鮮活為減少淡季帶來的影響，公司將持續投入開發相關產品，以強化茶飲淡季的成長動能。

隆達今年獲利改善；Mini LED 背光明年量產(經濟日報)

1. LED 大廠隆達電子今年以來持續調整產品組合、照明產品挑單生產，造成營收下滑，但毛利率改善、本業轉虧為盈，累計前三季每股盈餘約 0.17 元。預期第四季在淡季影響下、業績降溫，但全年獲利仍優於去年。目前公司正積極投入 Mini LED 及 Micro LED 技術研發，預計 2018 年將有 Mini LED 背光新品量產。
2. 公司對於 2018 年展望依然正面。產品方面，目前公司正與多家客戶合作開發 Mini LED 背光產品，主要應用於筆記型電腦、監視器等大尺寸 IT 產品，預計 2018 年中可能陸續看到產品上市。
3. 公司近來持續調整產品組合，針對價格競爭較大的照明產品選擇性接單，並積極擴大利基應用產品，UV 產品打入美國前五大美甲機品牌市場；IR 紅外線模組除了打入手機、筆電、門禁系統等應用，還以兼具虹膜與臉部雙重生物辨識功能的 IR 紅外線模組切入安全監控領域。
4. 滁州廠將以下游燈具組裝及封裝打件為主，蘇州廠將主要負責 MOCVD 前段製程，新竹廠除了 MOCVD 前段製程外，也將保有部分封裝打件產能，負責高階產品生產及新品開發。
5. 隆達為友達集團轉投資的 LED 上下游垂直整合一貫廠，從上游磊晶、晶粒到中下游 LED 封裝與模組均可自行生產。近來調整照明接單策略、照明產品比重也降至 4 成左右，背光提升到 6 成。
6. 隨著背光出貨旺季過去，今年 10 月營收降至 9.4 億元，月減 4.7%、年減 17.6%，累計前 10 個月營收 102.8 億元，年減約 11%。預估第四季營收低於上季及去年同期，今年營收將較去年衰退，但毛利率及獲利均有改善。



全新投入 VCSEL 研發，產品現進入送樣階段(經濟日報)

- 1.全新今年第3季營收達5.00億元，季減11.24%、年增8.78%，營收較前季下滑主因光通訊客戶拉貨需求較弱所致(中國市場需求疲弱)，受到毛利較佳的光通訊產品營收比重下滑，毛利率為33.74%、為今年以來低點，營業利益1.15億元，季減16.67%、年增5.50%，稅後淨利9268.2萬元，季減21.19%、年增9.09%，EPS為0.51元。全新累計今年前3季營收達15.56億元、年減10.97%，稅後淨利2.85億元、年減29.52%，EPS為1.56元。第4季光通訊客戶拉貨需求可望回升，加上無線通訊因終端客戶新品出貨帶動下也看升溫，預估單季營收可望較前季成長。並預估今年全新EPS站上2元以上。
- 2.展望明年，全新無線通訊產品以手機PA為主，目前具高市占率、要大幅成長有其難度，成長仍續視新產品的進度而定，預期在光通訊部分，發射端(LD)產品有機會出貨，而3D感測VCSEL(垂直共振腔雷射二極體)方面，目前仍於研發送樣階段，明年貢獻度仍待持續觀察。
- 3.全心為全球前三大砷化鎵磊晶供應商，以應用領域來看，目前無線通訊產品(以手機PA為主)約占8成以上，光通訊產品約占1成多(主要為PIN光探測器之材料)，客戶涵蓋Avago、Qorvo、Skyworks等國際大廠。
- 4.展望明年，法人指出，全新無線通訊產品以手機PA為主，目前具高市占率、要大幅成長有其難度，成長仍續視新產品的進度而定，預期在光通訊部分，全新應用於網纖網路、基地台的光電子元件，除既有的接收端(PIN)產品之外，近年投入開發發射端(LD)產品，明年將有機會出貨；而市場關注的3D感測VCSEL(垂直共振腔雷射二極體)方面，全新今年、明年都將添購MOCVD磊晶設備用於VCSEL研發，目前產品仍於研發送樣階段，明年貢獻度仍待持續觀察。法人預估，全新明年無線通訊產品應可保持成長，加上光通訊產品需求回溫下，合併營收表現有望優於今年，若加計相關新產品初期貢獻，EPS估2.5~3元。目前P/E約35~45倍。

華晶科攻3D感測下季量產(經濟日報)

- 1.華晶科(3059)董事長夏汝文昨(4)日表示，iPhone X搭載3D感測技術，成為市場矚目焦點，華晶科已和美系半導體大廠合作開發新一代3D感測晶片，預計明年首季量產，明年中可望先推出智能家居應用，並擴及手機應用，樂觀看好明年營運展望。
- 2.夏汝文看好未來五至八年，3D感測將是大趨勢，不過，蘋果iPhone X搭載的3D感測主要為結構光技術，礙於專利及零件均掌握在蘋果手中，目前非蘋陣營開發主動3D感測解決方案，華晶科也發揮深度運算技術優勢，積極投入開發結合紅外線光控制的新一代3D感測晶片AL6100，預計明年第1季量產，搶搭3D感測需求浪潮。
- 3.夏汝文認為，AL 6100晶片將大幅提升影像深度資訊質量及運算速度，並可應用在更多需要即時運算的產品上，如手機、安控、自動駕駛、智慧家庭助理、無人機、掃地機器人等。
- 4.華晶科自2012年投入深度運算演算法技術，至今已逾六年，在台、中、美等地擁有多項專利，2014年，為宏達電打造全球第一支雙鏡頭手機M8，多家大陸手機廠包括華為、奇酷、酷派及中興等，陸續成為華晶科雙鏡頭和影像晶片的客戶。
- 5.隨著雙鏡頭需求爆發，大陸人民幣千元手機均已搭載雙鏡頭，夏汝文表示，11月起華晶科的雙鏡頭出貨模組已達百萬套，營收將明顯成長，他看好，明年3D感測晶片應用爆發，華晶科業績將回復成長軌道。
- 6.華晶科預估，明年中低階手機搭載雙鏡頭比率將大幅提升，此外，受惠3D感測技術提升，華晶科提供的主動式雙鏡頭解決方案，結合主動式光源控制及深度運算演算法，將拉大與競爭者的技術領先優勢。



Mini LED 新品 2018 年搶睛 上下游瞄準背光及顯示屏(Digitimes)

1. Mini LED 崛起將為 LED 背光競逐市佔版圖帶來逆轉契機，目前 LED 業者已與台灣、南韓和大陸面板廠和手機廠共同開發 Mini LED 新品，兩岸 LED 晶粒與封裝廠軍展開布局腳步，將可望應用於小間距顯示屏、電視、監視器和手機背光等，預計 2018 年將看到終端新品陸續上市。
2. Mini LED 被視為過渡型產品，但研發技術卻截然不同，由於技術門檻性較低，較具有快速量產的優勢且比起傳統 LED 顯示屏，Mini LED 可帶來更高的動態對比與廣色域效果，開闢出高階的大尺寸自發光顯示新興市場，包括百吋等級的室內商用顯示器、高階電影院等。
3. Mini LED 若做為原來直下式 LED 縮小化設計，由於具備高對比度、高亮度等優勢，可達到局部調光功能，無論應用於電視或智慧型手機的背光，均有望與 OLED 面板相互匹敵，業者坦言，儘管 Mini LED 的光學與產品設計仍需要調整的地方，若是應用在大尺寸電視上，55 吋電視採用 Mini LED 背光約需消耗 4 萬顆 Mini LED，而智慧型手機預估需求約達 9,000 顆，近期將可望敲定 2018 年新品設計規格。
4. 看準 Mini LED 應用將於 2018 年快速竄起，在面板廠大力推動下，近期兩岸 LED 業者紛紛搶搭熱潮，包括上游晶粒廠如晶電、隆達、光磊、三安、華燦等，下游封裝廠如億光、榮創、宏齊等均透露將投入搶攻市場大餅，而相關供應鏈業者如 IC 設計廠聚積、瑞鼎等、終端顯示屏大廠如利亞德等也展現濃厚興趣，將帶動 Mini LED 在 2018 年進入百花齊放的熱鬧局面。
5. 晶電表示，隨著 Mini LED 邁入量產，包括智慧型手機及高階電視將可望優先導入，可望成為 2018 年帶動營運成長的主力之一。不過友達則提到了成本瓶頸，認為 Mini LED 在短期內恐怕很難變成主流產品，例如一片筆記型電腦(NB)可能用到 6,000~7,000 顆 LED，至少要導入於 1,000 美元以上的專業用筆記型電腦，如電競及專業用產品較有機會。
6. 業界也指出，成本將是 Mini LED 能否普及的重點，作為直下式 Mini LED 背光技術，LED 顆數大量增加下，其成本也勢必會明顯提高，如同近年來推出的 CSP LED 背光或量子點技術，其路線都是作為 LCD 的升級技術，在 OLED 面板產能快速擴充下，Mini LED 主攻高階產品的訴求，對應至終端市場的接受度仍有待考驗與觀察。

宏齊計畫在廣州建新廠(經濟日報)

1. LED 封裝廠宏齊 (6168) 今年在小間距高階顯示屏出貨比重提升下，營運明顯 LED 封裝廠宏齊 (6168) 今年在小間距高階顯示屏出貨比重提升下，營運明顯成長，宏齊表示，已計劃在廣州和大陸廠商合資興建新廠，生產 IR 紅外線相關產品為主，預計明年量產。
2. 宏齊今年營運明顯成長，主因新竹廠折舊攤提結束，以及高階顯示屏產品出貨比重大幅拉升，明年預計廣州新廠對營運會產生助益。
3. 宏齊表示，目前在廣州僅有辦公室，主要是以貿易、行銷為主，由於看好 IR 紅外線市場需求，先前規劃在廣州和陸資企業合資成立子公司，生產 IR 紅外線相關產品，宏齊持股 75%，預計 2018 年底前正式投產。
4. 宏齊今年前三季稅後純益 1.81 億元，每股純益 0.89 元。相對去年同期虧損 1.91 億元，今年營運明顯回升。
5. 宏齊表示，今年以來在消費性市場的出貨，包括電競產品、智能家電等，毛利率水準明顯優於過去，明年出貨仍可望持續增加。
6. 宏齊表示，今年來由於需求轉旺，因此在接單及客戶選擇上有較大的空間，也是提升前三季獲利的主因。



3D 感測夯 聯亞全新積極布局(經濟日報)

- 1.光通訊上游磊晶廠聯亞光電 (3081) 10 月營收重回 2 億元大關，法人預估，本月營收將再向上，第 4 季營運可望攀全年新高，毛利率樂觀。投資人可同時留意另一家台廠全新光電 (2455)，外傳 3D 感測供應廠 Lumentum 來台尋找供應商，相中全新，行情可望水漲船高。
- 2.聯亞表示，垂直共振腔面射雷射 (VCSEL) 應用相當多，雖有許多消費性大廠找上聯亞，但未有多餘產能。聯亞將資源鎖定高產值產品使用，目前生產的 VCSEL 具 10W 以上高功率，可用於工業、資料中心等，單價至少是 3D 感測的 3 倍以上。
- 3.聯亞指出，未來除非其他產品成長動能下滑，才會將機台轉去作消費性 VCSEL。聯亞認為，高功率 VCSEL 明年表現將會起飛，出貨可望至少成長 5 成；今年工業用占聯亞營收比重 10%，明年將成長至 15%。聯亞昨 (4) 日股價上漲 1%，以 404 元作收。
- 4.全新 10 月營收 1.8 億元，月增 6.3%、年增 13.2%，法人看好其本季手機旺季的遞延效應。全新昨日股價雖稍有拉回，收在 107 元，但隨 11 月營收即將陸續公布，有機會挾業績成長氣勢，穩步上攻。
- 5.法人預期，光通訊需求本季望回升，且無線通訊也在終端客戶新品出貨帶動下升溫，預期單季營收有望較前季成長。此外，全新 3D 感測 VCSEL 已在送樣階段，若順利通過，對未來營運增添向上成長空間。

華晶科主力產品營運概況

產品	進度	主要客戶
ISP 影像感測晶片	已出貨中國市場	華為
雙鏡頭模組	已出貨中國市場	奇酷、奴比亞、中興、酷派及聯想等
3D 感測	已開發新一代晶片 AL6100，預計明年 Q1 量產、明年中推出產品應用	主要以智能產品為主，手機應用也正開發中，以中國客戶為主

資料來源：採訪整理

劉芳妙 / 製表

威剛上月營收近 30 億元 創四年來新高 (經濟日報)

- 1.受惠 DRAM 缺貨態勢未減及 NAND Flash 價格維持高檔，記憶體模組大廠威剛 (3260) 11 月合併營收再創今年高點，達 29.43 億元，同時也是近 49 個月以來新高紀錄。威剛表示，第 4 季 DRAM 價格漲勢明確，PC 廠及下游通路客戶備貨態度依舊積極，加上年底購物旺季陸續啟動，消費性記憶卡、隨身碟、行動電源等需求回溫。
- 2.威剛強調：「在 DRAM 需求與獲利正向循環之下，短期內全球 DRAM 大廠仍理性看待產能議題，也並未有大幅破壞產業生態之計畫，因此持續正面看待 DRAM 市況。」NAND Flash 方面，由於上游大廠 3D NAND Flash 良率已逐步改善，在第 4 季旺季價格高點過後，預期明年第 1 季整體供需將出現轉變。

投資建議：

威剛今年受惠於記憶體價格持續上漲，在存貨價格上漲之下，帶動毛利率與獲利大幅成長。展望明年，DRAM 市場預估價格仍小幅上漲，而 NAND Flash 則在供給增加之下，價格下跌，對公司較不利。威剛預估今年營收 321 億元，EPS 9.43 元，明年預估營收 320 億元，EPS 7.8 元。



穩懋 11 月營收登頂，宏捷科增 7% 業績回溫(經濟日報)

1. 砷化鎵大廠穩懋 (3105) 昨 (4) 日公告 11 月營收為 18.87 億元，月增 7.6%，創單月營收新高。穩懋指出，11 月營收成長，主因 3D 感測應用強勁，帶動出貨大幅走升，本季業績有望淡季不淡，後市展望樂觀。
2. 穩懋 11 月營收年增 73.3%；累計今年前 11 月營收 151.22 億元，年增 20.7%，業績符合原先法說會展望。
3. 穩懋表示，儘管第 4 季是電子產業傳統淡季，但公司 3D 感測相關應用產品出貨量持續增長，因此帶動營運表現攀上全年高峰，預估第 4 季的動能會比去年同期強勁許多。
4. 受惠蘋果 iPhone X 銷售暢旺，帶動穩懋 3D 感測應用產品出貨激增，日前穩懋更在法說會上暗示「光應付這個客戶就忙的不得了」，預告本季營運表現將會比過往更佳，主要成長動能就是來自 iPhone X 的 3D 感測量能激增。
5. 法人指出，iPhone X 前置相機系統的 3D 感測元件需要 VCSEL 元件，穩懋為相關供應商之一，因此順利打入蘋果供應鏈；隨著 iPhone X 熱銷，對 VCSEL 元件的市場需求自然水漲船高，進而帶動穩懋業績走升。
6. 砷化鎵廠宏捷科 (8086) 昨 (4) 日公告 11 月營收 1.18 億元，月增 7.4%、年減 1.5%，業績表現持穩。宏捷科日前因股價波動劇烈，遭主管機關列入警示股，10 月自結稅後純益 1,000 萬元，每股純益 0.07 元，與去年同期持平。
7. 宏捷科前 11 月合併營收 15.22 億元，年減 28.7%，營收表現較去年同期淡。
8. 宏捷科昨日股價上漲 4 元，收 80 元。受惠蘋果 iPhone X 全球熱銷，市場預期明年 3D 感測應用將全面擴大，有助於添增台系砷化鎵業者業績成長動能，包括宏捷科、穩懋、全新等相關概念股近期漲勢兇猛，股價頻創波段高點。
9. 宏捷科已積極投入 VCSEL 研發，應用層面涵蓋手機、筆電、車用、醫療，明年成果將更為顯著。宏捷科受部分產品出貨遞延影響，10 月呈現衰退，11 月營收已略回升。據悉，宏捷科今年 VCSEL 營收占比約 2%，明年在市場應用增長下，規模有望持續放大，另外，過去依賴單一客戶導致近二年營運衰退，也可望逐步擺脫困境，預期本季已經步出谷底。
10. 此外，宏捷科已成功打入華為 V10 供應鏈，法人指出，V10 臉部辨識發射源 VCSEL 由 AMS (奧地利微電子) 子公司 Princeton 設計，並交由宏捷科代工，預料明年 MWC 展時，華為將發表旗艦機種 P11，並搭載臉部辨識功能，屆時宏捷科可望受惠。
11. 此外，市場傳出，蘋果 iPad 明年開始前置 3D 感測系統，穩懋可望奪下一半以上的市占，而非蘋的 Android 陣營也可望在 2018 年下半年開始使用 3D 感測，因此有助於穩懋業績成長，而外資也將目標價從 290 元上修到 340 元。
12. 穩懋本季也入列 MSCI 成分股，吸引三大法人買盤進駐，昨日股價上漲 1.5 元，收在 307.5 元。
13. 穩懋第 3 季合併營收為 44.03 億元，季增 15%，年增 24%，創下單季歷史新高；單季合併毛利率為 37.8%，季增 0.6 個百分點，年增 2.5 個百分點。
14. 穩懋第 3 季稅後純益 11.81 億元，季增 60%，年增 16%，亦創下單季歷史新高，單季每股純益 2.93 元。
15. 累計前三季每股純益 6.02 元，獲利表現優異。



群聯新品打入影馳 SSD 明年 Q1 出貨 (工商時報)

- 1.全球電競賽事熱潮增溫，其中電競級固態硬碟 (SSD) 更是玩家們不可或缺的關鍵配備。NAND Flash 控 IC 廠群聯 (8299) 看準這波商機，在中國大陸舉行的電競賽事「2017 年第九屆影馳電競嘉年華」宣布，群聯將攜手板卡品牌影馳 (GALAXY) 推出新款高階 SSD 控制 IC，將於明年第一季上市。
- 2.此外，雖然目前市場認為，NAND Flash 價格走勢將開始修正，不過市場仍對群聯營運不看淡，看好明年業績有機會優於今年表現。
- 3.展望 2018 年，潘健成表示，2017 年受到 NAND Flash 缺貨影響，SSD 的主流規格容量仍停留在 128GB，隨著供需在近兩個季節趨於平衡，預料明年度上半年 SSD 主流規格容量將可獲得進一步的提升。

投資建議：

群聯此次推的 SSD 主控晶片 PS3112/PS5012，前端介面支援高階的 PCIe G3x4 與 SATA III 兩種規格，也支援 3D TLC NAND Flash，最大容量可達 8TB。與過去公司僅能支援小容量，規格相對落後的工控產品相比，顯示公司技術已足夠打入市場規模極大的消費性 SSD 市場，可望帶動明年業績成長。群聯預估今年營收 440 億元，EPS 26 元，明年預估營收 460 億元，EPS 29 元。

股票代號	股票名稱	11 月營收(億)	YoY	MoM	累積營收(億)	YoY
3260	威剛	29.4	14.8%	7.7%	296.7	41.6%



原物料行情

DRAM 平均價格(每顆/美元)

品名/日期/收盤	05/31	06/30	07/31	08/31	09/29	10/31	11/30	12/01	12/04	漲跌幅%
DDR4 8Gb 1Gx8 2133/2400MHz_現貨價	1.23	1.23	1.22	1.23	1.23	1.22	1.22	1.24	1.22	-1.6%
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	2.44	2.79	2.90	2.84	2.91	2.90	2.90	2.82	2.84	0.4%

原物料行情(美元)

品名	單位	105/12/30	106/12/01	106/12/04	單日漲跌	單日漲跌幅	全年漲跌
原油(紐約)	桶	53.7	58.4	57.5	-0.9	-1.5%	7.0%
原油(布蘭特)	桶	56.8	63.6	63.4	-0.2	-0.3%	11.6%
黃金現貨	盎司	1,147.5	1,280.6	1,276.2	-4.4	-0.3%	11.2%
銅	公噸	5,535.5	6,833.0	6,826.0	-7.0	-0.1%	23.3%
鉛	公噸	2,016.5	2,545.0	2,507.0	-38.0	-1.5%	24.3%
鎳	公噸	10,020.0	11,290.0	11,385.0	95.0	0.8%	13.6%
BDI	元	961.0	1,578.0	1,626.0	48.0	3.0%	69.2%
小麥	英斗	408.0	414.4	410.2	-4.2	-1.0%	0.5%
玉米	英斗	352.0	344.6	339.4	-5.2	-1.5%	-3.6%

TFT LCD 大尺寸面板行情

應用別	尺寸	7月	8月		9月		10月		10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)	215	210	199	196	192	189	187	-2	-1.1%
	43"W	139	138	137	135	130	127	123	-4.0	-3.1%
液晶監視器	27"W	92.5	92.2	91.8	91.7	91.0	90.5	90.2	-0.3	-0.3%
	23.6"W	66.6	66.6	66.6	66.6	66.6	66.6	66.6	-	0%
筆記型電腦	17.3"W(LED)	43.4	43.3	43.3	43.2	43.2	43.1	43.0	-0.1	-1%
	14.0"W(LED)	30.1	30.0	29.9	29.8	29.8	29.7	29.4	-0.3	-0.4%



ADR	收盤價	漲跌幅(%)
ADR 日月光	6.4	-1.1
ADR 友達	4.2	-1.0
ADR 中華電信	34.4	-0.1
ADR 矽品	8.3	-0.2
ADR 台積電	39.4	-0.8
ADR 聯電	2.6	1.6
中國深滬	收盤價	漲跌幅(%)
浦發銀行	12.9	0.1
寶山鋼鐵	9.0	-1.2
上汽集團	31.0	0.2
一汽轎車	10.8	-1.1
東方航空	7.5	1.9
青島啤酒	31.3	1.5
青島海爾	17.7	1.9
香港	收盤價	漲跌幅(%)
長江實業	98.9	-0.3
匯豐控股	77.7	-0.3
恒生銀行	190.3	-1.3
高鑫零售	7.8	-0.4
新鴻基地產	124.9	-1.7
國泰航空	11.6	-1.5
聯想集團	4.4	0.0
香港國企	收盤價	漲跌幅(%)
中國石油化工股份	5.6	1.1
上海石油化工股份	4.6	0.9
中石化冠德	4.7	0.9
江蘇寧滬高速公路	11.1	2.0
馬鞍山鋼鐵股份	3.8	1.9
江西銅業股份	12.1	1.5
安徽海螺水泥股份	37.7	1.6
中國電信	3.9	2.1
中國聯通	11.4	-0.4
中國移動	78.5	-0.4
東風集團股份	10.0	2.6
玖龍紙業	13.6	0.9

港股台資	收盤價	漲跌幅(%)
裕元集團	28.4	0.7
康師傅	12.9	1.3
大成食品	0.6	-1.7
統一(中國))	6.0	-0.2
台泥國際	0.0	0.0
亞泥中國	2.8	-0.4
精熙國際	1.3	1.5
中芯國際	11.2	-1.1
富士康	2.4	0.0
巨騰國際	2.3	0.0
韓國	收盤價	漲跌幅(%)
海力士	79100	2.2
三星電子	2567000	1.0
樂金電子	94400	1.0
樂金飛利浦(LCD)	30650	2.9
NCsoft	448500	-0.2
現代汽車	160500	-0.6
浦項鋼鐵	337500	2.7
韓京	6690	2.1
日本	收盤價	漲跌幅(%)
Seven&I Holdings	4568.0	-1.1
京瓷	7839.0	-0.7
橫濱橡膠	2607.0	3.0
普利斯通	5074.0	-0.9
新日本製鐵	2795.0	0.2
日立	829.5	-0.8
Toshiba	282.0	0.4
三菱電機	1843.0	-0.8
Fanuc	27865.0	-2.0
NEC	2971.0	-0.6
松下電器	1629.0	-1.2
夏普	3995.0	4.7
SONY	5225.0	1.4
任天堂	44440.0	-1.9
豐田汽車	7008.0	-0.6
三菱東京金融集團	800.9	0.3

美國	收盤價	漲跌幅(%)
美國鋁業	41.8	0.4
蘋果電腦	169.8	-0.7
美國國際集團	59.3	-1.0
應用材料	49.8	-4.1
亞馬遜	1,133.9	-2.4
ATI	22.9	0.7
美國銀行	29.1	3.4
必和必拓	42.1	0.3
ADR		
花旗	77.1	2.1
思科	37.7	0.3
福特汽車	12.6	0.4
偉創力	18.0	0.2
奇異電器	18.0	0.4
通用汽車	43.0	0.6
高盛證券	998.7	-1.1
Google (無投票權)	250.6	0.7
惠普	21.1	-1.5
IBM	156.5	1.1
美光	39.9	-5.0
Nike	60.1	0.4
諾基亞 ADR	4.7	-4.2
英偉達	186.7	-5.6
沃爾瑪	97.0	-0.4



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)	
永豐金	18,475	華邦電	20,353	國泰金	2,009	南亞科	4,405	國喬	5,630	陽明	4,030
新光金	16,703	緯創	9,859	群益證	1,900	華邦電	2,413	開發金	3,661	華邦電	3,281
長榮	11,576	鴻海	6,045	晶電	1,836	華通	2,036	宏碁	3,256	國泰金	3,024
中信金	7,528	和碩	4,580	國喬	1,587	台郡	1,609	聯電	3,124	中石化	2,914
友達	5,670	廣達	4,225	中信金	1,094	鎧勝-KY	1,440	群創	2,771	明泰	2,366
中纖	4,296	華航	3,935	玉山金	994	旺宏	1,347	友達	2,661	富邦金	2,355
仲琦	4,194	宏碁	3,930	全新	956	英業達	900	晶電	2,292	大同	2,314
旺宏	3,949	景碩	3,885	東聯	819	建準	591	長榮	2,198	景碩	1,844
晶電	3,784	統一	3,540	台虹	721	陽明	585	台苯	1,940	新光金	1,841
國喬	3,406	裕隆	3,516	奇鋹	650	景碩	475	中纖	1,916	隆達	1,038

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)	
宏捷科	1,748	合晶	3,566	宏捷科	630	中美晶	264	富喬	1,485	頌邦	411
頌邦	1,411	華星光	3,441	欣銓	358	合晶	182	東洋	1,128	光環	209
中美晶	1,121	康和證	1,077	邦特	320	凡甲	160	中美晶	448	威剛	196
愛地雅	791	台耀	709	頌邦	205	晶焱	149	欣銓	440	碩禾	181
台星科	584	欣銓	698	IET-KY	113	信昌電	129	合晶	431	大田	176
元太	578	位速	669	台耀	94	大江	117	立敦	355	愛地雅	143
先豐	488	金可-KY	579	東洋	93	茂達	111	邦特	196	網家	140
福盈科	469	宏遠證	422	台半	83	宜鼎	89	先豐	136	世界	107
美琪瑪	459	光環	382	良維	67	昂寶-KY	83	和勤	123	晶焱	99
僑威	435	穩懋	262	聯合	64	日揚	56	帛漢	122	康普	94

資券變化

融資餘額(億元)	1755.4	增減	6.7	融券餘額(張數)	601,298	增減	11,353		
券資比		融資增加		融資減少		融券增加		融券減少	
長榮	86.2	仲琦	6,235	浩鑫	4,093	仲琦	5,003	浩鑫	7,280
英格爾	66.1	台玻	4,663	新光金	2,914	晶電	2,456	華通	707
穩懋	59.7	華邦電	4,206	晶電	1,841	華邦電	1,423	達運	633
碩禾	51.1	國喬	1,655	日月光	1,230	景碩	1,329	嘉晶	605
詩肯	50.4	友達	1,521	全新	1,138	長榮	933	陽明	571

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。