



日盛投信國內投資暨研究部 專案經理張亞瑋

國際金融局勢:

本周二全球股市遭遇重挫 美國總統川普再發貿易威脅, 使市場擔心貿易爭端升級,市



場避險情緒濃厚。

從3月22日美國總統川普宣 佈要對500億美元的中國商品 徵收關稅,幾經反復,至今已 望態度 有近3個月了,投資人對這次 中美貿易摩擦的複雜和困難已 經認識得比較充分。特別是6 月15日美國宣佈對500億美元 商品徵收25%關稅,以及中國 的強硬反擊,市場多半已反應

易摩擦可能反復拉鋸,需要花 更長時間消化及談判,過程充 滿不確定性,仍預期在7月6日 正式實施前,市場暫時處於觀

總體經濟方面,近期美國勞 動市場表現穩健,近3個月平 均新增非農就業人數約為18萬 人,而失業率維持在近十八年 的低點,初次申請失業救濟金 人數維持在低檔,美國就業市 場仍表現相當穩健。薪資上漲 短期不確定性升溫。惟本次貿

及就業轉佳支撐美國5月新屋 開工率高於預期,較上月增加 5%至135萬戶,創2007年7月 以來新高,美國房市銷售佳。

高出低進操作,首選長線潛力佳的族群

中國公佈5月份零售銷售、 工業生產成長率表現略不如預 期。然固定資產投資成長率持 續下滑,由7%降至6.1%,主 要來自於基礎建設的放緩。社 會融資由1.5605兆人民幣降至 7,608億人民幣,新增信貸由 1.18兆人民幣降至1.15兆人民 幣,資金面偏緊。

中美貿易摩擦升級加大中國 經濟下行壓力,財政穩增長的 必要性上升。中國央行近期隨 時可能推出降準的措施,以進 一步緩解流動性、對沖經濟下 行的壓力,有助推升A股下半 年行情。

歐洲央行(ECB)6月14日例 會決議年底前終結量化寬鬆QE ,但ECB官員同時表示,目前 的低檔利率還將延續到明年夏

季,ECB會議延後QE緊縮的 言論,有助舒緩市場對緊縮 的情緒。

盤勢分析:

台股進入高檔震盪,近關 情怯,遇到外部因素干擾時 ,回檔是很必然的結果,強 勢股也多呈現整理,等待新 的方向**,但多頭格局預估還** 沒有任何轉向的跡象。

市場仍舊會選擇阻力最小 的方向尋找確定性投資標的

,市場情緒偏弱時可選擇短 期確定性高族群,而短期市 場針對中美貿易戰不確定性 情緒緩和後,仍可選擇中長

期營運趨勢向上族群 操作上以高出低進為宜 選股仍以長線趨勢仍看好的 晶圓、被動元件、Server相 關、GPU新品發表受惠個股 為主。搭配穩健的傳產塑化 、金融相關類股,做為進可 攻、退可守的佈局。

漲價又來了!

二極體及MOSFET供不應求的題材延燒,族群營收穩定成長,訂單可見度高

王淑以/台北報導

台股的二極體股中近期躍為盤面焦點,主要受惠供需吃 緊、且第3季將調漲約一成價格的利多,台股相關二極體 股有台半(5425)、德微(3675)、虹揚-KY(6573)、 晶焱(6411)、敦南(5305)、強茂(2481)等。

二極體及MOSFET供不應求的 題材延燒,推升二極體類股每 月營收較去年成長,強茂今年 5月營收9.63億元,年增7.71 %;累計前5月營收達48.41億 元,年增2.47%。

法人看好強茂挾帶產能、 技術優勢,有望是轉單最大

涂憶君/台北報導

福邦證券(6026)昨(21

)日新竹分公司開幕,逆勢

成為證券市場因電子下單盛

行、大打價格戰導致據點萎

縮之際,今年來唯一一家拓

位數;積極拓展版圖的證券

16家、104年有5家、105年

有4家,去年僅剩國泰證券

券商大老直言,電子交易

用新竹至台中產業聚落優勢

勢拓展版圖。

公司,難度加大。

展分公司據點的證券商。

受惠者之一,市占率將逐步提 升,同時終端客戶急尋替代供 應商,更有利於強茂導入更多 MOSFET、保護元件、橋式整流 器等高毛利產品,加速其本身 在現有車用及工控客戶的供貨 比重。

虹揚-KY今年5月營收繳出

,以承銷、創投、經紀業務

做為3大引擎,扶植新創產

福邦證董事長林火燈指出

,台灣上市櫃公司近1,700

家,在國際上極具份量,但

如何透過新創、轉型創造新

福邦創投董事長黃顯華認

小規模,但福邦相中台灣新

創產業的生命力,逆勢在新

最為人津津樂道的,就

,2014年上市的樺漢也是由

,穩居工業電腦族群龍頭。

業、帶動公司轉型。

據證交所公告,從103年 的經營模式,是台灣重要的

至今,近5年來證券商每年 命題,福邦證將利用新竹到

拓展分公司的總家數不到20 台中的產業聚落,以承銷為

家,104、105年甚至僅有個 重點,扶植更多優質企業。

商也在逐年遞減,103年有 為,國內券商都在縮點或縮

、台新證券、合庫證券3家 竹拓點,一方面協助輔導新

,今年至今,惟福邦證券逆 創事業,一方面持續插旗新

下單盛行、手續費大打價格 是福邦證去年輔導上櫃的

戰,不僅獲利縮水,營業員 展匯科,4月28日蜜月行情

需求也不若以往龐大,已在 大飆風,承銷價21元,終場

逐漸縮編,要再拓點新的分 收在61元,股價大漲190%

不過福邦證逆勢於此之際 福邦證輔導,當時承銷價僅

,在新竹成立分公司,將利 128元,昨日收盤價達440元

創基金。

2.21億元,年增25.52%成績單 ,就年增率而言,已連續七個月 年增率為正數,營運動能穩健成 長。該公司日前曾指出,太陽能 二極體、橋式整流器與二極體產 品,訂單已可看到今年第四季,

台半布局高毛利的車用和工控 市場,車用市場陸續取得多家一 階通路商認證,滲透率持續拉高 台半今年5月營收8.21億元, 年增14.76%;累計前5月營收 38.61億元,年增9.1%。

具有穩定的訂單量與供貨能力。

敦南二極體的車用瞬態電壓抑 制器(TVS)、靜電放電(ESD) 的認證都已通過,整流二極體經 過3年的認證,打入歐洲和大陸 汽車供應鏈。敦南下半年持續受 惠於終端需求轉強與保護元件車 用新品推出,以及海外轉投資與

代號	公司	買賣超(張)	ラ年第1字 EPS(元)	(元)	(%)	
5425	台半	1,127	0.98	87.00	-1.47	
3675	德微	-135	0.30	52.70	-0.57	
6573	虹揚−KY	3	0.06	49.50	0.81	
6411	晶焱	77	1.28	102.00	1.49	
5305	敦南	177	0.30	45.40	1.11	
2481	強茂	-1,284	0.60	57.80	0.35	
資料來源:CMoney 製表:王淑以						

持股31%昂寶出貨展望樂觀及漲 價議題,市場給予的評價提升。

此外,尚有車用二極體廠朋程 ,主攻車用發電機內的二極體 全球市佔率逾五成,其新產品電 壓調節器以及LLD可望陸續開始 貢獻營收,再加上參與茂矽私募

案、認購價每股13.68元, 近期 隨茂矽股價大漲,潛在收益大幅 拉升。

法人認為,第3季進入傳統旺 季,二極體供不應求,調漲價格 一成,也將同步推升第3季營收

10檔市値創新高 法)

呂淑美/台北報導

台股昨(21)日在被動元件股 虎頭蛇尾下,再加上「萬一」折 關情怯,最後量縮小漲,不過, 食品龍頭股統一(1216)、金氧 半場效電晶體(MOSFET)指標股 大中(6435) 及國巨家族的凱美 (5317) 等10檔個股,昨日市值 創新高,且獲法人青睞買超。

台股雖然連2天反彈,但加權 指數上檔賣壓沉重,漲幅至尾盤 收斂至小漲13點以10,941點作收 。元大投顧資深副總杜富蓉表示 ,盤面強勢股多為內資主導的中 小型股電子股為主,如MOSFET相 關供應鏈大中、投信著墨積極的 祥碩等,因而帶動股價與市值創

新高。 據統計,昨日股價領軍創歷史 新高股有統一超、新揚科、祥碩 、凱美、大中及蜜望實等6檔, 其中,凱美與蜜望實為中小型被 動元件股;被動元件龍頭國巨昨 日開盤後雖再度攻上千元,最高 來到1,055元,但最後仍以下跌 2.28%作收,收在987元,其他 高價被動元件股表現也普遍不佳

另外,若以市值來看,則有15 檔市值改寫歷史新高,而其中統 一、大中、統一超、大成、幾昌 、凱美、新揚科、祥碩、矽創及 股短線依舊是個股表現為主,現 緯軟等,近5日獲得法人買超, 統一更獲5,150張買超。

第一金投顧董事長陳奕光認為 ,7月6日懲罰性關稅生效的大限

, 陸股仍跌勢未止, 短線加權指 數將整軍後才有機會再發。

之前,台股表現仍以美股為依歸

台股盤勢震盪之際,仍有個股 逆勢突圍創高。杜冨容表示,台 階段建議稍微提高現金部位觀望 因應,待新的主流產生之後再行 介入加碼,可留意技術面強勢的 中小型股。

市值創新高股 法人買超股

	代號	公司		6/21收盤	漲幅 (%)	總市値 (億元)	現金殖利率(%)	法人近5日 買超(張)
	1216	統	_	77.00	1.45	4,375.1	7.14	5,150
	6435	大	中	174.50	9.75	57.8	2.01	2,519
	2912	統一	一超	334.00	3.41	3,472.3	7.49	1,838
	1210	大	成	42.00	6.06	309.3	4.76	1,474
	3567	逸	昌	36.90	5.43	13.1	6.23	629
3144	5317	凱	美	90.20	2.97	121.4	1.46	613
	3144	新揚科		37.05	9.94	37.3	2.97	532
	5269	祥	碩	455.00	5.81	273.0	1.32	274
	8016	矽	創	121.00	7.56	145.8	4.55	132
	4953	緯	軟	56.40	5.42	24.8	0.89	16
	資料來源:CMoney							製表:呂淑美

(6月21日) 強勢原因 公 司 智 被動元件輪動續攻,攻堅漲停將 (2375)挑戰前高88.9元 光 罩 下半年業績成長性看好,帶量創 (2338)波段新高價 光 磊 感測元件商機前景看俏,攻堅創 (2340) 收盤價新高 鈺 邦 高檔拉回達24.5%後回穩,站上5 (6449) 日線將挑戰月線 大 成 外資買超1,300餘張,股價將挑站 (1210)前高42.15元 晶 外資加碼905張,股價守住月線後 再上攻 (3016)毅 嘉 外資買超量近600張,區間震盪站 4.76 (2402)回5日線上 富 鼎 MOSFET產業前景持續看好,震盪 (8261) 上攻將挑戰5日線 南 茂 外資賣超逾1,200張,股價持續月

單位:% 製表:林燦澤

(6月21日)

外資加碼424張,高檔震盪再創波



和

德

(9938)

(2351)

2.70

2.64

(8150)

統一超

(2912)

線及季線攻防戰

段新高價

		(0/ 1210 /
公司	跌幅	弱 勢 原 因
世紀鋼 (9958)	5.70	風電概念股近期盤堅後回檔,股 價觸及5□線及季線
揚明光 (3504)	5.28	5月中旬波段漲幅達1.8倍,震盪 拉回面臨月線保衛戰
康控-KY (4943)	4.68	投信及自營商調節555張,震盪走 弱將測試300元關卡
群 創 (3481)	3.81	外資賣超量3.23萬張,股東會後 震盪拉回整理
大 毅 (2478)	3.38	外資調節407張,股價可能回測月 線關卡
世芯-KY (3661)	2.81	三大法人調節403張,震盪下挫將 回測季線
華 通 (2313)	2.81	外資及投信賣超逾4,300張,日前 股價急漲後回檔修正
技 嘉 (2376)	2.72	外資賣超近2,000張,跌破橫盤區 間創新低價

破70元關卡

回測月線

單位:% 製表:林燦澤

外資賣超1,326張,震盪走弱再跌

外資調節239張,近期震盪下挫將

台灣50ETF 國小家長會長獎品

屏東石門國小提供市值1,600餘元(20股)元大台灣50ETF作獎品,理財教育從小做起

陳昱光/台北報導

市將滿15周年,為國內投資人 公司,經理人定期依照指數規 最熟悉的ETF之一,元大台灣 50ETF除了能反映台灣市值前 1單位的元大台灣50ETF,等同 50大公司的成長力道,並有儲 一次持有台灣市值最大的50家 蓄兼顧投資的特性,成為多數 公司。 股民最佳退休理財投資工具, 己超過5.8萬人。

30日上市,是國內首檔ETF, 追蹤證交所與富時指數公司合 經濟發展前景,卻苦於沒有時

作編制的臺灣50指數,指數編 元大台灣50ETF(0050)上 製規則是選取台股市值前50大 則檢視調整持股,投資人買進

被動投資訴求簡單、透明的 據統計,截至5月底受益人數 操作邏輯,加上低廉管理費, 降低持有單一個股的風險,並 元大台灣50ETF自2003年6月 將台灣市值前50大公司的成長 力道「一網打盡」;對於認同

間研究產業脈動,或是礙於價格 張元大台灣50ETF買入價格不到 不敢入手優質股票的投資人,皆 10萬元。加上台股開放ETF定期 鄉石門國小家長會長獎獎品是「 能透過買入元大台灣50ETF參與 定額,大大降低投資人進入門檻 元大台灣50ETF」股票20股,家 成長行情。

,若直接買進前50大權值股,換 算投資金額需要上千萬元,但1 享經濟成長果實。

720.93

81.25

58,654

製表: 陳昱光

台灣50ETF

規 模(億元)

6/21收盤(元)

資料來源:證交所

受益人數

,只要3,000、5,000元,小資族 台股穩居萬點已超過1年時間 也可以透過分批買進機制,做到 不擇股、不擇時的投資紀律,共

值得一提的是,今年屏東牡丹 長會長張儀表示,希望藉此培養 學生儲蓄觀念,並鼓勵學生努力 存錢把20股增加成為1,000股, 藉以開啟投資之路。

元大台灣50ETF報酬率

成立 基金名稱 3個月 6個月 1年 2年 3年 5年 以來 元大台灣卓越50 -1.86 1.20 9.49 36.62 25.29 63.77 251.57 資料來源:投信投顧公會,統計至今年5月底、單位:% 製表: 陳昱光

今日股市備忘錄

*股東會:台泥、光寶科、仁寶、鴻海、鴻準、立 隆、陽明、長榮航、華南金、開發金、第一金、合 庫金、巨大等

*除權息:夏都、光明、華興等

*法說會:奇力新、達輝-KY

*海外說明會:新光金

***處置股票**:陽光能源-DR

*新上市及上市櫃現增抽籤:榮科、國泰金乙特、捷邦

*恢復原融資比率及融券保證金成數:上緯投控、天仁

* 降低融資比率一成及提高融券保證金一成: 客思 達-KY、佳凌、杏昌

*注意股票:國巨、光罩、光磊、鼎元、大毅、福 裕、協易機、鼎創達、大宇資、保瑞、宏捷科、全 銓等

責任主編/劉家熙 編輯/陳月雲

(林燦澤輯)