



操盤心法

日盛投信國內投資暨研究部 專案經理張亞琄

高出低進操作，首選長線潛力佳的族群

張亞琄

國際金融動向：

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，市場多半已反應短期不確定性升溫。惟本次貿

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，市場暫時處於觀望態度。

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

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。

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！二極體概念股受惠

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%。

Table with 6 columns: 代號, 公司, 近1日三大法人買賣超(張), 今年第1季EPS(元), 6/21收盤(元), 6/21漲幅(%)

Table with 3 columns: 公司, 漲幅, 強勢原因

法人看好強茂挾帶產能、技術優勢，有望是轉單最大受惠者之一，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。

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

案、認購價每股13.68元，近期隨茂股股價大漲，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季營收及獲利。

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，今年來唯一一家拓展分公司據點的證券商。

10檔市值創新高 法人敲進

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」近關情怯，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。

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、逸昌、凱美、新揚科、祥碩、矽創及緯軟等，近5日獲得法人買超，統一更獲5.150張買超。

一分鐘弱勢股

Table with 3 columns: 公司, 跌幅, 弱勢原因

據證交所公告，從103年至今，近5年來證券商每年拓展分公司的總家數不到20家，104、105年甚至僅有個位數；積極拓展版圖的證券商也在逐年遞減，103年有16家、104年有5家、105年有4家，去年僅剩國泰證券、台新證券、合庫證券3家，今年至今，惟福邦證券逆勢拓展版圖。

Table with 7 columns: 代號, 公司, 6/21收盤(元), 漲幅(%)

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 元大台灣50ETF（0050）上市將滿15周年，為國內投資人最熟悉的ETF之一，元大台灣50ETF除了能反映台灣市值前50大公司的成長力道，並有儲蓄兼顧投資的特性，成為多數股民最佳退休理財投資工具。

Table with 2 columns: 台灣50ETF, 小檔案

Table with 7 columns: 基金名稱, 3個月, 6個月, 1年, 2年, 3年, 5年, 成立以來

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