

cnYES 鉅亨網 http://news.cnyes.com

本版新聞由鉅亨網提供

投資全球 讓你鉅亨

封關前週美股大跌 台股下降軌道現重壓靠電子突圍

隨著農曆年前封關日越來越近，台股上周內資內種資金陸續撤離，連帶壓抑外資也以換股操作取代連續買超，使得指數在11000-11250點之間盤整，但技術線型卻呈現高點未過高，低點卻過低的下降軌道。展望本周，法人表示，美股突然出現大跌，雖然仍屬於急跌緩漲的多方格局，但是多少會讓台股下降軌道壓力加大，就看電子股能否穩盤突圍。

分析師林隆炫表示，台股2月月線剛好是台股從10014點以來的第34個月，因此2月是轉折月，如果收黑，則3月月線就有機會收紅，反之，如果2月月線收紅，接下來3月月線就可能收黑。

如果以先行指標電子類股來看，電子股月線在去年12月已經先行收黑，當時因為新台幣走升，市場預期會有匯損，因使此月線先行收黑，而接下來在今年的1月及2月，月線都是收紅的。另外傳產的2月月線也是第34個月的轉折月，如果從周線角度

來看，包括金融及傳產，本周也都是第144周的轉折周。

另外在台指期部分，分析師林漢偉表示，外資在上周四五連續2天減碼多單部位，加上選擇權部位也是偏空，而且恐慌指數VIX也同步攀高，預料指數震盪將加大。

整體來看，林隆炫表示，台股因為本週面臨8周及144周的轉折周，預料高位階的非電族群壓力較大，不過電子股則還有機會引領盤勢，觀察面板、太陽能及鴻家軍的表現。

如果投資人短線仍看好國際股市不至於會太壓抑台股封關前的紅包行情走勢，並有意透過認購權證，以較低廉的成本參與布局，可選擇到期天數90天以上，在外流通比例小於80%，價內/外15%的標的，例如台股指兆豐75購02(068953-TW)、台股指國票75購02(068653-TW)、台股指國票75購01(072400-TW)等。

鴻海帶動赴美投資潮 傳產具完整供應鏈料可望成未來主力

正當鴻海(2317-TW)美國投資新聞話題稍稍退燒之際，另一邊的傳統產業才有遠東新(1402-TW)透過標購廠房設備，也將赴美投資，又掀起另一波的赴美投資話題，而美國減稅固然是吸引工廠東進因素之一，不過，要能順利在美設廠，最重要關鍵，還是供應鏈是否完整。

鴻海從去年7月由董事長郭台銘帶隊到美國白宮拜會美國總統川普開始，到正式簽約，花了將近半年的时间完成赴美設廠。因為鴻海是從頭開始，帶著自己的供應鏈過去，不過跟鴻海比，其他企業規模無法相比。

產業要成功，供應鏈是關鍵，這是不變的

定律，之前筆電代工廠紛紛從中國華東移往四川，因為零組件廠商態度觀望，迫使代工廠不得不接受零組件由華東陸運到四川，等到四川產能達到一定規模後，零組件廠才跟著西進設廠。

美國投資也是同樣狀況，美國的製造業環境經過這幾年十年變化，半導體上游還是相對具有完整性，另外一塊就是石化產業，與石化產業有關的傳統產業，包括塑化及紡織，因為上游原料都是石化產品，本身的原料供應也相對完整，現在遠東新跨足第一步赴美投資，接下來還會有其他上游廠商跟進，將是觀察重點。



紡織大廠遠東新啟動美國投資。

高爾夫球具產業 明安、大田配合客戶布局加緊投資

在NIKE宣布退出高爾夫球具市場後，品牌TaylorMade、Callaway加緊市場布局，而由台商主導的高球產品代工產業也正加碼投資，包括明安(8938-TW)集團、大田(8924-TW)等，今年都有產能、研發擴充的動作。

而明安集團旗下小白球(高爾夫球)生產廠明揚(8420-TW)去年出貨量達1100萬打，營收以14.77億元的歷史新高，年增7.96%，該公司看好品牌客戶群拉貨前景，目前正規劃擴張產能，新產能並可望在今年底投產，產能增幅也超過25%。明揚新生產線產能加入之後，總年產能可超過1500萬打。

高爾夫球頭產業主要由台商主導，去年明安及復盛應用(6670-TW)的年營收都超過100億元，以復盛應用為產業龍頭，復盛去年營收達到140.23億元，但市場競爭仍劇，大田精密江西廠在第一期完工啟用之後，生產線並加入水五金等高附加價值產品生產，而目前大田在江西贛州廠的生產線大量採用自動化的生產線，以避開人力招聘上可能遭遇的困難，目前大田則進一步規劃進行第二期擴建工程。

明安去年營收重回100億元之上，年增13.84%，為業者中唯一增長率達雙位數的廠商，該公司投資4億元設立的研發大樓動

工，明安此一研發大樓預計於今年第3季落成啟用。明安新投資的明安研發大樓的基地，位於企業總部旁的場址，占地逾1000坪，為地上4層建築物，明安以一貫低調務實的作風，採用現代簡潔的設計風格，主體建築及初步設備投資金額估計達4億元以上，建築物預計今年8月完工。

復盛應用去年全年營收141.23億元，為所有高爾夫球頭廠中最高的一年營收廠商，年增4.4%；同時，復盛應用主管指出，目前該公司進可多項購併中進行評估中，如成功執行，也可望為該公司未來的成長挹注正面的動力。

復盛應用在去年11月30日登錄與櫃交易，規劃在今年7月送件申請上市，如一切順利，將於2018年第4季上市掛牌交易，也將成為繼明安、大田、鉅明之後在台掛牌的高爾夫球頭製造廠商，也將成為類股的指標龍頭廠。

復盛應用自結去年前10月營收108.84億元，營業毛利為24.73億元，毛利率為22.73%，稅前盈餘12.9億元，稅後純益10.16億元，每股純益為8.58元；而在復盛應用在2017年的營收呈現逐季攀高的走勢之下，法人則預估該公司今年將賺回1個股本。

歐美電動自行車需求增溫 單車族群巨大、美利達受惠

歐美電動自行車需求增溫 單車族群巨大、美利達受惠

在歐、美市場電動自行車的需求增溫的同時，包括巨大(9921-TW)、美利達(9914-TW)及金屬鏈條廠桂盟(5306-TW)等廠商，營運同步受惠，各廠受惠高單價電動自行車銷售成長，將可彌補因中國大陸市場高階自行車市場需求持續不振的營收缺口。

品牌自行車廠巨大及美利達去年營收衰退幅度減緩，巨大去年營收548.27億元，年減3.97%，美利達去年營收223.51億元，年減幅約2.41%；桂盟更加上受惠去年

第3季起併入的「汽車正時系統」事業部門挹注，年營收達50.51億元，創歷史新高，年增25.87%，年營收增長幅度是近3年新高。

巨大去年電動自行車出口量成長約40%，美利達成長年增率更高達67%，其中巨大電動自行車產品在法國銷售成長尤其顯著；市場也預期，歐美電動車需求攀升，將刺激台灣電動自行車出口量持續成長、今年將有2位數成長。

巨大去年第3季稅後純益7.19億元，每

股純益1.92元，季增6.24%，年增1.67%，純益創5季以來新高；累計前3季稅後純益19.13億元，年減20.33%，每股純益為5.1元。

歐洲自行車愛好者隨著年紀增長，視3000-4000美元價位電動自行車為未來升級選擇，帶動電動自行車需求成長，依最新統計資料顯示，歐洲市場每年自行車銷售約2000萬台；其中，電動自行車銷售約200萬台，已占10%，預期5年內，歐洲電動自行車的市場銷售比重將提高到25%。

外資連賣兩天 TPK股價回測月線

TPK-KY宸鴻(3673-TW)去年第4季稅後純益5.91億元，每股純益1.53元，獲利表現較市場預期低，外資看法不同調，雖有美系外資長線看好，重申加碼評等，但多家外資則是調降目標價，且降至百元以下；外資連續兩天賣超宸鴻逾萬張，周五股價跌停作收，回測月線支撐。

宸鴻去年第4季合併營收328.7億元，年增33%，季增7.7%，毛利率6.7%，稅後純益5.91億元，季減32%，年增99.66%，每股純益1.53元，季減35.4%，年增71.9%。累計去年營收1072.08億元，年增20.2%，稅後純益24.04億元，每股純益6.63元，將維持5成股利發放率。

宸鴻首季營收約205-210億元，季減約35-40%，因農曆年較晚，在過年後的出貨預估才會比較準確，預期首季營業利益率損平，單季力拚小幅獲利；今年上半年因新舊產品交替，處於淡季，下半年在新產品量產上市下，表現將優於上半年，預期全年營收不會太差，但獲利維持去年水準仍有挑戰。

外資周五單日賣超8986張，投信及自營商都是賣超，合計三大法人賣超10773張，外資連續賣超兩天，合計賣超達10858張，統計近40個交易日則是賣超2818張；周五股價在獲利略低於預期，加上外資調降目標價，股價開低走低，終場收跌停91.4元，失守百元關卡，回測月線支撐。

富邦媒 股價創逾2年半新高 朝300元大關靠攏

富邦媒(8454-TW)去年獲利創新高，並不受電商市場斷殺激烈的衝擊，本周股價見買盤強力買進，周漲幅多達18.92%，最高價衝上283元，並直創2015年6月上旬以來新高價位，周線已連3紅。

富邦媒去年網路購物占80%、電視購物占16%、型錄占4%，其中，網購業務營收強勁成長30%是主要動能，為了持續做出平台差異化，富邦媒去年導入OUTLET名品匯，並於第4季新增mobebooks書店，並已規劃今年新增中古車和線上保險業務，法人估計，此將持續推升網購營收成長成長20-30%。

而電視購物在與網購業務擴大合作進行聯合促銷後，業績逐步回溫，今年營收以持平為目標，而降低成本為首要任務，momo3台今年1月1日正式結束營運，並已選擇在MOD上架，每月上架費用從1000萬元下降至200萬元，原本momo1、2台每年約8億元上架費，隨著電視收視人口下滑，富邦媒表示將與MSO業者協商降價。

國巨電阻 漲價更助獲利 400元整數 大關可望有撐

國巨(2327-TW)日前發出漲價通知，包括中大尺寸晶片電阻及排阻，5日起將調漲報價，漲幅從20%起跳，漲價產品範圍包括0402-2512規格的中大尺寸晶片電阻，以及YC/TC122-164的排阻。也是國巨繼1月初調漲供應給通路商的大尺寸厚膜電阻、一般厚膜電阻，平均漲幅15-20%之後，又一次的調漲動作。

雖然被動元件佔電子產品的成本比重相當低，但是卻是不可或缺的關鍵零組件，隨著電子產品的精密程度越高，對於被動元件的需求就越大，而國巨一方面有調漲價格的挹注，另一方面又有股本相對較小的優勢，業績加上股本小，也成為支撐股價的關鍵。

如果投資人看好國巨股價後續走勢，並有意透過認購權證，以較低廉的成本參與布局，可選擇到期天數90天以上，在外流通比例小於80%，價內/外15%的標的，例如國巨永豐75購01(069036-TW)、國巨凱基75購02(069184-TW)、國巨麥達77購01(073025-TW)等。

康普利多雙擎推進 股價周漲幅近15%

受惠中國新能源汽車補貼政策調整，高錳化三元電池應用明顯提升，加上特斯拉電動車Model 3生產目標可望如期達成等利多推進下，康普(4739-TW)近期股價走勢強勁，拉出4根長紅日K棒，周一(1月29日)一舉收復月線與季線，周五(2月2日)終場以127.5元作收，周漲幅達14.86%。

康普為PTA氧化觸媒廠，主力產品是氧化觸媒與動力電池，為公司主要營收成長來源，年成長率分別逾4成與近6成。康普去年增設月產能2000噸的第3條硫酸鎳產線，目前新產線稼動率約5成，目標為今年能提高到7至8成，去年硫酸鎳出貨量約1.8萬噸，預估今年上看2萬噸，2019年挑戰3萬噸。

電動車市場成長可期，康普表示，預估至2019年前，電池材料仍然處於缺貨狀態，並認為未來電池材料將不會出現太多削價競爭問題。

康普前3季合併營收36.56億元，年增22.6%；稅後純益3.18億元，年增49.68%，每股純益3.92元，寫歷史新猷。

迅得股價在2日盤中雖以94.4元創新天價，但尾盤急殺收黑，終場以89.1元作收，下跌2.8元，成交量為8434張，一周股價上漲7.22%，站穩所有均線之上，並將沿著5日線上攻。

迅得 訂單能見度直透6月 量先價行 股價創新高

光電及半導體自動化設備廠商迅得(6438-TW)發行500萬股現增股籌資3.5億元完成，且今年PCB廠設備訂單仍然強勁，目前迅得訂單能見度已達上半年，本周單日出現單日1.53萬張的新天量後2日盤中股價以94.4元創新天價。

迅得去年營收32.9億元年增54.64%，超越預期，該公司去年第3季稅後純益1.04億元，每股純益2元，為迅得連續兩季獲利創歷史新高，季增6.9%，年增254.83%；去年前3季稅後純益2.53億元，年增128.5%，每股純益5.04元。法人看好去年每股純益將超越6.3元。

迅得股價在2日盤中雖以94.4元創新天價，但尾盤急殺收黑，終場以89.1元作收，下跌2.8元，成交量為8434張，一周股價上漲7.22%，站穩所有均線之上，並將沿著5日線上攻。

量先價行 股價創新高 訂單能見度直透6月

光電及半導體自動化設備廠商迅得(6438-TW)發行500萬股現增股籌資3.5億元完成，且今年PCB廠設備訂單仍然強勁，目前迅得訂單能見度已達上半年，本周單日出現單日1.53萬張的新天量後2日盤中股價以94.4元創新天價。

迅得去年營收32.9億元年增54.64%，超越預期，該公司去年第3季稅後純益1.04億元，每股純益2元，為迅得連續兩季獲利創歷史新高，季增6.9%，年增254.83%；去年前3季稅後純益2.53億元，年增128.5%，每股純益5.04元。法人看好去年每股純益將超越6.3元。

迅得股價在2日盤中雖以94.4元創新天價，但尾盤急殺收黑，終場以89.1元作收，下跌2.8元，成交量為8434張，一周股價上漲7.22%，站穩所有均線之上，並將沿著5日線上攻。