



四大主軸	<p>多空：跌深股反彈 區間：7650-7350 弱勢主流：高價電子股 強勢主流：金融、半導體相關、水泥、塑化、汽車 弱勢指標股：2474 可成、3008 大立光、3406 玉晶光、1590 亞德客 強勢指標股：2823 中壽、1101 台泥、1301 台塑、2201 裕隆、2311 日月光、8078 華實、2454 聯發科、3443 創意</p>
大盤	<p>下跌危機暫時化解 但操作上仍宜謹慎</p>
<p>1. 美股週五續收高，單周道瓊與 S&P 500 創下逾二個月來最大漲幅，分別上漲約 5%，以科技股為主的 Nasdaq 上周則上漲 6.3%；費半指數也是連五日收紅，週收盤站上季線，為四大指數中最強，因此今日(9/19)觀盤上仍以半導體股為重心。</p> <p>2. 雖然歐盟財長會議 17 日在波蘭落幕，並未出現另人振奮的訊息，但上週五晚間穆迪宣布，將義大利債信的觀察期再延長 1 個月，暫不調降其 Aa2 的債信評等，由於市場普遍預期穆迪會對義大利降評，這對今日亞股或下午開盤的歐股都是極為正面的訊息。</p> <p>3. 宏達電全球新產品發表會將於美國時間 20 日首度在紐約登場，這是宏達電入股美國潮牌耳機廠 Beats 後，再度宣示在美國品牌地位及搶進市場的決心，直搗蘋果大本營，挑戰蘋果在北美市場冠軍地位。據了解，宏達電新機種已獲得美國第一大業者 Verizon、第二大業者 AT&T 等電信業者下單採購，預估 9 月底至 10 月上旬開賣，可望帶動第四季營收及出貨表現。市場也預期，蘋果 iPhone 5 可望在 10 月上市，宏達電與蘋果間的競逐更激烈。</p> <p>4. 大陸十一長假期買氣看旺，台灣的電子品牌和通路賣場業者同享市場大餅，布局大陸市場多年的「雙 A」華碩和宏碁針對十一檔期提前鋪貨，帶動 9 月份 NB 出貨勁揚；宏達電今年則首度以 HTC 品牌加入十一促銷戰，而受到高度矚目。身為「亞太第一大資訊通路商」的聯強，也是十一檔期的受惠者，不僅 8 月合併營收改寫歷史新高，預計 9 月還可再締新猷。而藍天旗下的資訊賣場百腦匯，以及正威轉投資的蘋果專賣店 Studio A，都將因十一長假買氣而暢旺。</p> <p>5. 為爭取蘋果 A6 代工訂單，台積電及創意本月將派出 60 人的電路設計 (layout) 團隊，赴美國蘋果總部參與 A6 設計競標，台積電希望能夠利用創意的委託設計 (NRE) 能力，加上台積電本身的矽智財資料庫，提供完整的解決方案。至於封測及 IC 基板供應商，蘋果反而早已定案，封測訂單由艾克爾 (Amkor) 拿下，台灣日月光及矽品沒有搶到訂單，IC 基板則由日本揖斐電 (Ibiden) 及台灣景碩均分。</p> <p>6. 發泡級 EVA 旺季發酵，中國、印度買盤進場購料，每噸報價站上 2,530 美元，搭配原料乙烯報價走跌，台聚 (1304)、亞聚 (1308) EVA 利基全面搶進；8 月營收月增 23%、15%，9 月表現不看淡，第 3 季獲利持穩走堅。此外，大陸 SM 庫存仍處低檔，9 月大陸 SM 檢修計劃推展，烘托 SM 反彈氣勢，國喬 (1312)、台茶 (1310) 營運更上層樓。8 月 SM 實收價站上 1,500 美元整數價位，月增 44.5 美元，國喬連 2 月獲利逾億元，台茶也終擺脫虧損陰霾。</p> <p>7. 可成近期受到宏達電傳言可能調降金屬機殼比重衝擊，股價表現弱勢，但巴克萊、野村、美銀美林、摩根大通、大和等五家外資，仍齊步看好可成後市，維持「買進」、「加碼」和「優於大盤表現」評等。巴克萊證券表示，對可成長期營運表現仍正面看待，但反映宏達電智慧型手機及平板電腦出貨趨緩，將可成目標價由 320 元調降為 300 元。</p> <p>8. 從技術面來看，大盤連二日拉出長紅 K 線，指數站回月線之上，量也出現增溫，下跌危機暫時化解，可是國際股市影響台股甚深，一旦有風吹草動，連續性的重挫會再次出現。況且大盤目前走法為急拉特定個股，強彈兩到三天 (通常為跌深或破底股)，長線主流 (基本面或財報好族群) 在此時則紛紛轉弱，盤面上除了沒有新主流來帶動人氣外，類股也出現輪跌格局，這狀況符合過去空方格局中反彈的模式，因此目前在操作上仍宜謹慎。</p>	
結構	<p>跌深電子及金融股反彈</p>
波段策略	<p>電子 PCB、半導體相關、蘋果概念股 指標股：3037 欣興、6147 順邦、6269 台郡、8078 華實、3005 神基、6285 啟基、8069 元太、2317 瀟海、2498 宏達電、2347 聯強、2357 華碩、2454 聯發科、3556 禾瑞亞、3443 創意、2330 台積電、2311 日月光、3008 大立光、6176 瑞儀、6286 立錡、3189 景碩、2382 廣達、8299 群聯 非電 觀光、百貨 金融、水泥、塑化 指標股：2705 六福、2707 國寶、2101 南港、2105 正新、2823 中壽、1101 台泥、1301 台塑、1314 中石化、1710 東聯、2915 潤泰全</p>
短線操作	<p>強勢電子〈8078 華實 2454 聯發科、3556 禾瑞亞、3443 創意、2311 日月光〉、弱勢電子〈2474 可成〉、塑化橡膠〈2105 正新、1301 台塑〉、觀光〈2705 六福〉、金融〈2823 中壽、2886 兆豐金、2801 彰銀〉、水泥〈1101 台泥〉、汽車〈2201 裕隆〉</p>

台股投資早報焦點股

(周顯黎)

代號	股名	個股分析	短撐	短壓	相關參考個股
2347	聯強	1. 聯強第 2 季獲利表現，第 2 季營收新台幣 728 億元，稅前淨利 21.1 億元，稅後盈餘 18.5 億元，每股稅後盈餘 1.2 元，獲利創歷史新高。累積上半年每股稅後盈餘 2.13 元。 2. 聯強 8 月合併營收為 287.62 億元，年增率 19.41%，比 7 月合併營收 258.7 億元及 6 月營收 257.6 億元為佳，再創歷史新高。 3. 外資及投信法人續買超，籌碼面仍合適股價向上操作。	71.2	75	3702 大聯大 2362 藍天
2357	華碩	1. 摩根士丹利證券表示，惠普擬在 12 至 18 個月內分拆 PC 部門，進行組織重整，由歷史經驗來看，預期惠普短期內市佔率將會流失，華碩可望受惠。 2. 7 月大陸消費性筆電需求明顯回溫，母公司營收達 318.56 億元，常規筆電出貨破百萬台，雙雙創歷史新高，而甫公布的 8 月營收達 332.6 億元，連續兩個月新高。9 月又有十一長假提前鋪貨效應，10 月則有買氣需求帶動，市場傳出，華碩大陸出貨量將強到 10 月份，第 3 季表現可望優於業界。第 2 季財報，高於法人營益率 5% 的預期，達 5.9%，不但優於首季的 4.7%，也創下近 11 季以來新高，展望第 3 季，外資高盛證券亞洲科技產業研究部主管金文衡認為，營收可成長 15%，因此維持買進評等，目標價調高到 292 元。(其他外資多在 300 元上下)	249	264	2353 宏碁 2382 廣達
8078	華實	1. 第 2 季持續虧損，稅後虧損 1.52 億元，每股稅後虧損 0.25 元，符合預期，且股價已經反應利空。 2. 華實舊客戶增加釋單量，新客戶拓展有成，第 4 季起即可加入出貨行列，因此 4Q11 開始的營收成長幅度將會大幅躍升。預估華實 2012 年的營收預估 YoY+150 以上%，稅後獲利為 20-22 億元，EPS3.3-3.6 元。 3. 8/30 董事會通過，將買回一萬張庫藏股，股價區間為 27-49.5 元	43.35	46	3311 閩暉 8101 華冠

註：盤面焦點股為個股近期基本面或消息面變化異動較大且受矚目之個股，提供內部同仁評估參考之用。由於個股隨時將因盤面變化而更新調整，因此不作後續追蹤，投資人仍應設停損，以控制風險

* 公司：日盛證券投資顧問股份有限公司 電話：(02)2515-8080

* 地址：臺北市 104 中山區南京東路二段 111 號 7 樓

※ 本資料由日盛投顧提供，其內容僅供參考，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證