



四大主軸	多 空：美股下跌 台股回測年線 留意水泥、金融族群 區 間：10500~10800 主 流：光學股、面板相關、水泥、生技、金融 指標股：3406 玉晶光、3428 光耀科、6456GIS-KY、8069 元太、1101 台泥、1102 亞泥、2882 國泰金、2886 兆豐金、6472 保瑞、6497 亞獅康-KY、5398 慕康生醫							
	大盤 上市續跌 OTC 補跌							
<p>1. 美國股市 24 日重跌，因投資人擔心利率上升而放棄早盤的升幅，道瓊指數成份股開拓重工在發布財報時暗示經濟成長可能在今年稍晚時放緩也是主因，美股四大指數下跌 0.82%~1.74%，近日仍受限季線壓力，但仍在年線之上，中長期趨勢偏多，惟短期財報發布期得進行整理。</p> <p>2. 台股周二開盤因美股下跌而續跌，而盤中雖亞股走強，但卻因賣壓過重，終場指數仍下跌 117.63 點，跌幅 1.10%，收在 10579.50 點，成交金額為 1586.98 億元，至於先前抗跌的 OTC 則補跌重挫 2.95%，4/24 同時跌破季線與半年線支撐。</p> <p>3. 台股周二指數已來回測年線 10583 點附近位置，收盤暫時失守，短線已漸漸接近 2/21 大漲的向上跳空缺口附近，由於年線仍上揚中，因此仍有機會發揮支撐作用，而短線 9 日 KD 也已來 20.77 與 35.19 附近，過去大盤此值來到 20 附近，大盤或有機會出現跌勢止穩，因此不建議再做殺低動作，然而日前半年線已從支撐轉為壓力，未來 10800 點附近將較有壓，由於年線附近尚得反覆測試，預估 10500 點整數關卡將為短線主要支撐，極短線指數將在預估約在 10500~10800 點間，因量能見放大，表示買盤偏向低接，而不願拉抬，因此操作上宜拉長時間才易見到獲利。</p> <p>4. 法人籌碼：三大法人合計-63.01 億元；外資-77.78 億元、投信-0.31 億元、自營商+15.08 億元。</p> <p>5. 當沖證交稅減半優惠原定後天(27日)屆滿一年，立法院日前三讀通過「證券交易稅條例」修正案，將優惠期延長至 2021 年底。不過，為抗議民進黨政府處軍人年金改革態度蠻橫，國民黨團昨天在立法院會散會前突襲，成功就證交稅修正案等四案提出復議，當沖降稅延長案恐出現空窗期。</p> <p>6. 電子類股： (1) 光學股：由於 3008 大立光宣布現金股利 72.5 元創新高，間接帶動此族群買氣，包括 3406 玉晶光、3428 光耀科與 3504 揚明光等股相對大盤抗跌，因買盤尚不穩定，仍得持續觀察法人後續動向。 (2) 面板相關族群：部分面板股跌深之後，出現低接買盤，包括 6456GIS-KY 與 8069 元太等股出現買盤，因股價買盤無法連續，仍得再觀察法人進出。 (3) 被動元件龍頭廠國巨昨(24)日公布首季財報，單季獲利季增 41.1%，毛利率超過 51%，每股純益 12.15 元，首季包括營收、毛利率、營業利益、稅後純益及每股純益等五項財務指標均改寫新高。</p> <p>7. 非電子類股： (1) 水泥族群：此族群本身股利相當穩定，加上於剛公布的 3 月營收表現中，1102 亞泥連續 5 個月營收 YOY 都出現二位數成長，近期帶動此族群買盤，由於也有股息殖利率支撐，因此可持續留意包括 1101 台泥等股走向。 (2) 金融族群：由於 2888 新光金與 2856 元富證二家公司都同時在 4/24 暫停交易，也讓市場對金融股另有期待，包括 2882 國泰金與 2886 兆豐金等股走勢穩健，保守型投資人可留意。 (3) 生技族群：因長期籌碼穩健，近期為盤面主流股，部分個股仍見攻勢，包括 6472 保瑞、6497 亞獅康-KY 與 5398 慕康生醫等股走強，由於為中小型股，因此仍得留意追價風險。 (4) 新光金控昨(24)日宣布以換股方式合併元富證券，換股比例為 1 股元富證普通股轉換 0.96 股新光金普通股，換算此併購案市值約 130 億元，以新光金 23 日收盤價 12.5 元計算，相當於以每股 12 元換一股元富證，較元富證 23 日收盤價溢價 18.8%。元富證與新光金今(25)日都將恢復交易，由於溢價幅度甚高，元富證表現備受期待。</p>								
結構	光學股、面板相關、水泥、生技與金融等族群大跌中見攻勢							
短線操作	個股	2018EPS(F)	20 日 MA	短線滿足點	個股	2018EPS(F)	20 日 MA	短線滿足點
	1101 台泥	2.68	37.9	45.8	1527 鑽全	4.21	52.8	64.4
	6456GIS-KY	12.87	175.0	209.0	6239 力成	8.39	92.9	105.0
	4123 晟德	1.50	62.6	78.0	1319 東陽	4.82	53.5	60.5
	4551 智伸科	9.53	183.0	205.0	1477 聚陽	7.38	139.0	155.0
6213 聯茂	5.67	69.5	70.5	1423 利華	0.30	10.4	13.3	
技術選股	季線向上				KD 黃金交叉			
	個股	2018EPS(F)	20 日 MA	短線滿足點	個股	2018EPS(F)	20 日 MA	短線滿足點
	2886 兆豐金	2.18	25.5	29.1	6153 嘉聯益	0.60	41.9	48.2
	1102 亞泥	2.00	29.3	34.7	2536 宏普	1.00	22.3	25.6
	4147 中裕	0.81	251.0	318.0	1402 遠東新	1.77	26.7	30.1
	5871 中租-KY	9.29	104.0	118.0	2601 益航	0.80	9.1	11.6
2480 敦陽科	2.95	38.9	46.5	2883 開發金	0.81	10.6	12.4	

* 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

台股投資早報焦點股(本焦點股僅供短線操作之用)

(鐘國忠)

代號	股名	個股分析	短撐	短壓	相關參考個股
5483	中美晶	1.因太陽能市況不佳，公司僅能努力降低成本以減少虧損，然受惠環球晶自 2017 年開啟的高獲利表現，2018 年將可望持續挹注母公司中美晶的獲利(日盛預估環球晶 2018 年稅後 EPS 約 30 元)。 2. 因營收與獲利持續攀升將有效彌補太陽能部門的虧損，公司目前帳上累積約 242 億元資本公積，因半導體 Wafer 產業健康，公司認為 2018 年與 2019 年營運表現無虞，在環球晶的穩定挹注下，未來中美晶資本公積金額有望持續提升，此部分將提供中美晶配發現金股利，若以 2017 年中美晶現金股利 3 元，推估 2018 年可配發約 7.1 元現金股利，因此殖利率將大於 5%，而依近期計算環球晶市值約 2,000 億元，若依中美晶持股 50.8%計算市值，中美晶理想股價將達 178 元左右，惟在太陽能部分拖累下，日盛認為短期不易完全反應完畢，然在 2018 年殖利率保護及環球晶市值適度打折下，中美晶後續仍具市場認同的提升空間。	111	126.5	6182 合晶 (壓力價 50) 6488 環球晶 (壓力價 550)
1102	亞泥	1.1Q18 營收為 164.43 億元·YoY+31.4%，就亞泥中國而言·1Q18 總出貨量約 530 萬噸·與去年同期差異不大。價格方面·雖 1Q18 適逢農曆年，惟水泥均價仍達 QoQ+10%，故預估亞泥中國 1Q18 噸毛利可望達 109 元，表現優於預期；另外，亞泥台灣 4Q17 停工的窯已檢修完成，1Q18 可望轉虧為盈，且嘉惠電廠 1Q18 已無大修，獲利可望優於去年同期，故上修亞泥 1Q18 稅後淨利為 12.52 億元，EPS 為 0.37 元。 2. 預估 2Q18 在中國各區水泥需求回升，業者產銷秩序改善下，亞泥中國報價可望維持，噸毛利亦可望優於 1Q18，整體而言，預估亞泥中國 2018 年噸毛利仍將優於 2017 年。台灣亞泥部分，因產業結構供過於求，價格不易調漲，故獲利不易好轉。轉投資方面，預估裕民、遠東新營運狀況則均可望較 2017 年好轉。綜合上述，預估亞泥 2018 年營收為 759.75 億元，YoY+17.1%，稅後淨利為 81 億元，YoY+48.1%，EPS 為 2.41 元。	28.4	32.4	1101 台泥 (壓力價 45) 1402 遠東新 (壓力價 27.6)
1313	聯成	1.受惠今年以來 DOP 報價持穩每噸 1100 美元以上，3 月營收 55.24 億元再創歷史新高，MOM 約 113%，YOY 約 26.2%，扣除 2 月營收因春節因素以外，11 月起至今的 5 個月中有 4 個月營收是近期新高，由於天氣第二季起轉暖，預期塑膠加工將轉旺，將可望帶動可塑劑需求提升，而在中國環保政策趨嚴，也預期將使 DOP 報價維持高檔。 2.該公司去年每股配 0.60 元現金股利與 0.25 元股票股利之後，去年每股獲利 1.95 元，遠高於 2016 年每股獲利 0.93 元，因此公司今年也決定將配 1.00 元現金股利與 0.80 元股票股利之後，就股息殖利率就約有 5%，如是股利率分析，目前約有 9%。	18.1	20.6	1312 國喬 (壓力價 36) 2347 聯強 (壓力價 45.2)
00631L	元大台灣 50 正 2	1.近期外資賣超雖未停，但指數已來到年線附近，加上短線跌幅乖離不小，或有機會在年線附近出現止穩而跌深反彈。 2.近期元大台灣 50 正 2 也拉回到年線附近整理，由於近 3 天跌幅約 7%，短線乖離大，可逢低留意市場買氣。	32.0	36.6	0050 元大台灣 50 (壓力價 82.5)

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。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，投資人仍應善設停損，以控制風險