

四大主軸	多空：美股靜待 FED 會議結果 台股風電、MOSFET 表現亮眼 區間：10,850-11,050 主流：風電、鋼鐵、矽晶圓、MOSFET、生技、特化 指標股：3317 尼克森、2208 台船、6278 台表科、1589 永冠-KY、3708 上緯投控、5299 杰力、6435 大中、3532 台勝科、1736 喬山、2031 新光鋼、4721 美琪瑪、3698 隆達、1476 儒鴻、1786 科研、6488 環球晶							
	大盤 11000 點關前量縮整理							
1. 市場靜待 FED 升息結果，美股漲跌不一，四大指數漲跌幅介於-1.7%~0.18%。其中，亞馬遜上漲 2.08%、google(母公司 ALPHABET)上漲 1.21%、NVIDIA 上漲 1.02%、apple 上漲 0.63%、特斯拉上漲 0.44%、台積電 ADR 下跌 1.6%、INTEL 下跌 2.13%，目前美國股市仍維持中、長多格局。 2. 周二亞洲股市窄幅波動，台股早盤小幅低開後，在跌深電子股回穩，指數緩步走升至 11000 點之上，但因後續追價意願低落，成交量能不足，指數回落到平盤附近震盪，終場台股微漲 6.44 點，漲幅 0.06%，收在 10,978.85 點；OTC 指數上漲 0.37%，連續兩日拉出小紅 K 棒。 3. 技術面與籌碼面： (1) 均線：周二台股收小紅 K 棒，創五日收盤高。 (2) 量能：成交量縮至 1139.24 億元，顯示 11000 點之上市場追價意願薄弱。 (3) 技術指標：日 KD 指標底部黃金交叉開口擴大，MACD 柱狀體持續上揚。 (4) 法人籌碼：三大法人合計+62.55 億元；外資+47.30 億元、投信+3.84 億元、自營+11.41 億元。 4. 電子類股 (1) 矽晶圓：6488 環球晶、6182 合晶股價延續上周五走勢，早盤持續上揚，3532 台勝科減資之後重新上市，周二股價跳空漲停，但 5483 中美晶因市場疑慮太陽能業務資產減損，恐將造成 4Q18 轉虧，股價表現相對疲弱。 (2) 被動元件：周二被動族群普遍上漲，二線廠商轉強 2456 奇力新、2478 大毅相對強勢。 (3) MOSFET、二極體：近期股價跌幅已深，但基本面尚無疑慮的 3317 尼克森、5299 杰力、8261 富鼎、6435 大中集體拉升到漲停板；二極體的 5425 台半、2481 強茂股價也由近期底部拉升。 5. 非電子類股 (1) 生技：市場期待雙 11、聖誕節旺季效應，1786 科研股價創波段高；此外，1736 喬山開始出貨給全球第一大健身俱樂部-星球(Planet)，9 月營收有望攀高，周二股價上漲 8%。 (2) 風電、鋼鐵：無謂中美貿易爭端，市場避險資金進駐風電板塊，2208 台船、1589 永冠-KY、3708 上緯投控、2031 新光鋼、2027 大成鋼股價集體走高。 (3) 特化：特斯拉 Model3 每周產量拉升，近期股價回穩，相關電池題材 4721 美琪瑪、4739 康普股價跌深反彈。 6. 重點訊息： (1) 第 3 季 SM 價格維持 1,400 美元 / 噸以上高檔，廠商現貨利差維持 220 美元 / 噸水準，SM 三雄台化 1326、1310 台苯、1312 國喬獲利表現持穩走堅。市場預期第 4 季大陸及日本 SM 廠進入歲修潮，加上剛性需求仍存在，有利行情支撐，惟中美貿易戰變數恐影響下游需求，營運審慎看待，明年 SM 市場供需與今年相當，有望持續偏緊，營運表現不看淡。 (2) 2014 中鴻昨(25)日開出 10 月內外銷盤價，全面調漲熱軋、冷軋及熱浸鍍鋅鋼捲等各項產品價格，其中內銷價每公噸漲 300 元，熱軋主力產品漲幅約 1.53%，外銷價格每公噸漲 10 美元。2015 豐興也調漲本周廢鋼收購價格和鋼筋價格，每公噸均漲 200 元，2015 鋼筋為三連漲，至於型鋼價格則持平，調漲後廢鋼每公噸收購牌價為 1.02 萬元，鋼筋每公噸牌價為 1.89 萬元，平均漲幅 1.06%~2%，型鋼每公噸牌價維持 2.18 萬元。								
結構	風電、MOSFET 表現強勢							
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
	1476 儒鴻	14.46	384.0	476.0	2891 中信金	2.22	21.6	25.4
	2882 國泰金	4.87	51.7	59.2	1736 喬山	1.61	36.8	45.0
	6488 環球晶	32.06	336.0	391.0	6435 大中	8.61	117.0	139.0
	3037 欣興	0.56	18.5	22.8	1102 亞泥	3.24	39.6	44.8
	6285 啟碁	5.94	70.9	84.3	5299 杰力	6.26	113.0	132.0

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
	3698 隆達	0.36	19.2	22.3	2031 新光鋼	3.35	37.0	52.0
	2308 台達電	6.67	120.0	135.0	1786 科妍	2.40	68.9	91.1
	2886 兆豐金	2.20	26.3	30.6	2208 台船	-3.90	34.5	42.0
	2027 大成鋼	3.81	46.2	60.5	6278 台表科	1.93	34.0	44.0
	9910 豐泰	7.37	190.0	233.0	8463 潤泰材	1.00	27.4	36.1

台股投資早報焦點股(本焦點股僅供短線操作之用)

(林瑞堂)

代號	股名	個股分析	短撐	短壓	相關參考個股
6121	新普	1. 新普為專業鋰電池模塊研發與製造廠商，為各大 NB 品牌之鋰電池模組主要供應商，產品應用以 NB、平板、手機及穿戴裝置等 IT 產品為主，而非 IT 部分佔營收比重約 10%。 2. 新普 2Q18 營收 149.44 億元，年增 18.16%，營收成長動能主要因客戶需求強勁，且因自動化效應逐漸顯現，生產效率及良率提升，帶動產品組合持續改善，稅後 EPS5.53 元，年增 31.73%，獲利呈現大幅改善。 3. 下半年受惠 NB 等進入傳統旺季，營運可望依循往年逐季成長到第 4 季，公司佈局資料庫中心備用電池(BBU)領域，預計 1Q19 開始出貨，新普非 IT 產品佔營收比重將拉升到 12% 至 15%。	195	220	3211 順達 (壓力價 45) 3323 加百裕 (壓力價 42)
9914	美利達	1. 美利達為國際專業的自行車製造廠商，2016 年 Ebike(電動自行車)出貨量 5.7 萬台，2017 年達 9.33 萬台，今年前七個月已達九萬台，預估全年可望達 15 萬~16 萬台，2019 年訂單可望成長 4~5 成。 2. 受惠新舊車款集中出貨，第二季合併營收 70.65 億元，稅後 EPS1.82 元，年增 268.57%，優於市場預期。美利達 8 月營收持續攀升 26.89 億元，年增 5.76%，維持上揚趨勢。 3. 目前電動自行車應用已越來越廣，包含載貨、登山、通勤等多項應用，至 2020 年新一代智能型車款可望推出，電池將更有效率，市場需求可望逐漸提升，而美利達電動車營收比重亦由 2016 年 10%，2017 年 20%，2018 年將達 30%，2019 年營收亦可望成長 4 成。	140	152	9921 巨大 (壓力價 140) 5306 桂盟 (壓力價 112)
1312	國喬	1. 國喬主要產品為 SM 及 ABS，目前 SM 年產能 37 萬噸，ABS 年產能 12 萬噸，另有轉投資與間接持有 PS 年產能 46 萬噸，ABS 年產能約 80 萬噸，2Q18 因受限於歲修，稅後 EPS 下降至 0.88 元，但仍優於市場預期。 2. 2H18 中國大陸及日本 SM 廠進行歲修，且日本因兩次颱風影響，歲修日程延長，使目前市場 SM 庫存水位持續偏低，配合下半年市場需求增溫與中限制高污染行業產能行動提前啟動的支撐，SM 利差維持在高檔；另外，ABS 利差有望在 4Q18 開始回升，預估 2018 年國喬稅後 EPS3.95 元。 3. 據嚴調機構 HIS 預估 2019 年 SM 市場供需狀況將持續偏緊，預期國喬獲利有望維持在 EPS 3.5 元以上水準，配合目前股價整理轉強，後續將有補漲空間。	27	32	1326 台化 (壓力價 130) 1310 台苯 (壓力價 24.5)
00637L	元大滬深 300 正 2	中美貿易爭端效應淡化，加上人行放水，預估上證指數持續在 2700 點附近震盪整理。此外，全球第二大指數公司富時羅素也將在 9 月 27 日凌晨，正式宣布將 A 股納入其指數體系。	13	14.5	0061 元大實滬深 (壓力價 17)

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