

一週國際股市及原物料概況

(資料統計：108/12/06-108/12/12)

指數名稱	收盤	漲跌	指數名稱	收盤	漲跌
道瓊指數	28,132.05	+454.26	上海綜合	2,915.70	+16.23
NASDAQ	8,717.32	+146.62	香港恆生	26,994.14	+777.10
費城	1,806.87	+109.21	布蘭特原油	64.20	+0.81
台灣	11,836.42	+241.77	黃金現貨	1,469.49	-5.94

預估大盤區間：11650~12300

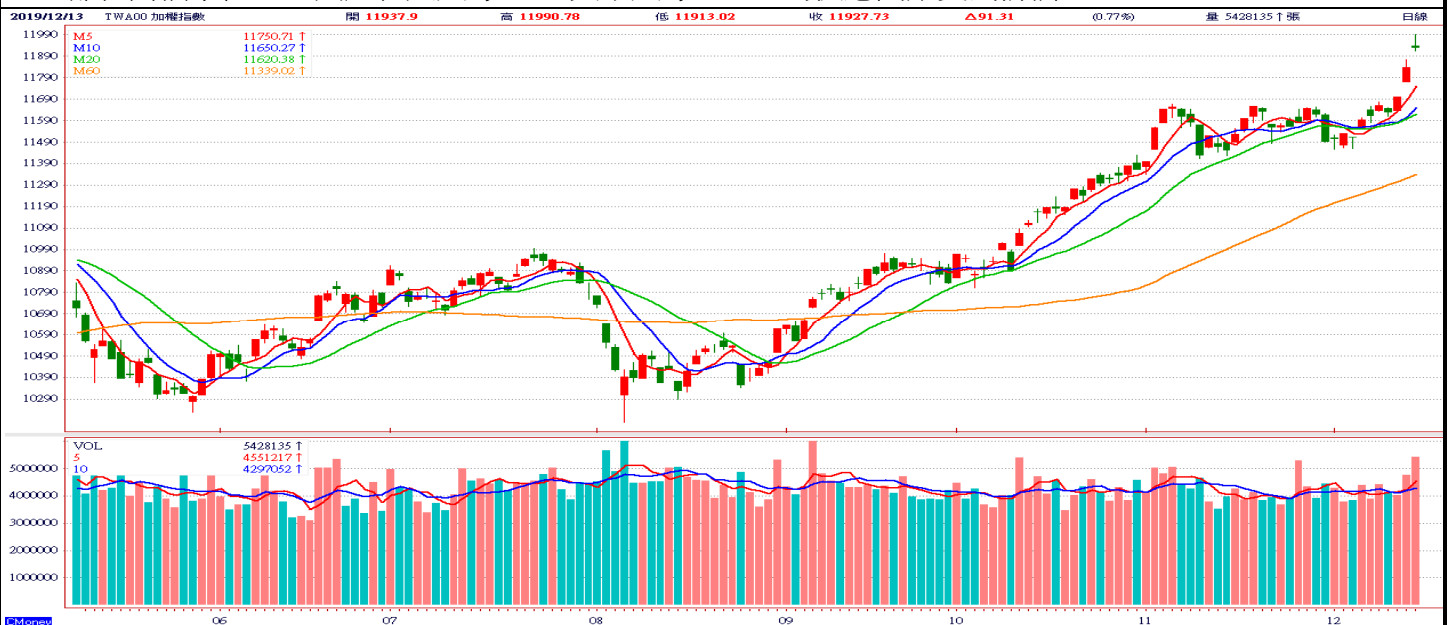
(資料統計至 108/12/12)

近五日籌碼動態		三大法人買賣超(億)	
融資(億元)		外資	+188.44
1411.23	+1.04	投信	-1.99
融券(萬張)		自營商	+36.93
61.23	+0.17	合計	+223.38

盤勢分析

護國神積帶領台股再創新高

- ◆ 加權指數本週價漲量增，均線呈多頭排列，顯示市場籌碼呈良性換手、投資人短線有先行獲利了結的現象，近日或有拉回修正，但中長線行情暫時無須看壞。美中貿易已談妥原則性的階段協議，Fed維持利率不變，並暗示利率凍到明年底。台積電股價和市值連三日寫新猷，成為護國神積，帶領台股續創 29 年半的新高。在操作上，建議持股續抱，不須急著獲利了結，但也無須急於加碼買進；但若往下回補 12/12 跳空缺口（約 11,700 點），表示賣壓轉強，多單可先獲利了結出場。
- ◆ 櫃買指數本週價平量增，留上影線，收在 5 日線之下，顯示投資人獲利了結的賣壓增加，市場買盤逐漸轉弱，追高意願不足，再往上續漲的幅度將比較有限，行情可能在此出現回檔整理。半導體、其他電子、電子等類股較為強勢；生技醫療、紡織纖維、文化創意等類股較為弱勢。在操作上，若帶量往上突破 12/13 最高點 148.04 點，則可持股續抱，或加碼買進；若往下跌破 10 日線，多單應減碼、或出場觀望。
- ◆ 上週強勢族群：LCD-TFT 面板、IC-代工、IC-DRAM 製造。
- ◆ 上週弱勢族群：生技、LCD-零組件、遊戲。
- ◆ 根據 IDC《2019 年上半年中國商業智慧軟體市場追蹤報告》顯示，今(2019)年上半年中國大陸商業智慧軟體市場規模為 2.1 億美元、年增 24.6%。IDC 預測，2019 年全年中國商業智慧軟體市場規模 5.5 億美元、年增 34.5%，並預估到 2023 年市場規模將達到 16.5 億美元，未來 5 年整體市場年複合增長率(CAGR)為 32.0%。
- ◆ 根據 TrendForce 光電研究(WitsView)最新調查，在 5G 應用帶動下，終端廠商開始佈局明(2020)年的產品需求，並帶動晶圓代工廠產能稼動率見提升，預估第四季主要晶圓代工廠在 8 吋與 12 吋廠的產能幾乎都在高檔水位，也因此在大尺寸 DDI 與小尺寸 TDDI 的供應開始受到排擠。



國際資訊

- ◆ 美國總統川普 12/12 透過推特表示，和中國的重大協議「非常接近」(Getting VERY close)，「中國想要，我們也是」，暗示美中第一階段貿易協議即將完成，美國媒體指出，美中已原則達成第一階段協議，待川普最後批准，華盛頓郵報指最快時間今天下午就會批准。川普政府已跟中國在原則上敲定第一階段協議，白宮提議，取消原定週日對 1,560 億美元的玩具、手機、服飾等陸製品課徵 15% 關稅，美國當前對 3,600 億美元陸製品所課的關稅也會削減 50%。
- ◆ 美國聯準會 (Fed) 在台灣時間 12/12 清晨宣布貨幣政策按兵不動，並暗示在經濟穩健的情況下，2020 年整年將按兵不動，在大選之年保持觀望， Fed 決策小組聯邦公開市場操作委員會 (FOMC) 在 2019 年最後一場利率決策會中決議，聯邦資金利率目標區間維持在 1.5%~1.75%，符合市場預期，會後聲明刪去了 10 月聲明中有關經濟前景「不確定性」的措詞，並指出「委員會認為，當前的貨幣政策立場，適當地支持經濟活動的持續擴張，強勁的勞動力市場，並推動通膨率接近委員會 2% 的對稱性目標。」

產業資訊

- ◆ 產業研究機構 Yole Développement(Yole)發表研究報告指出，麥克風、音訊 IC 和微型揚聲器的消費市場預計將從 2018 年的 141 億美元成長到 2024 年的 208 億美元，年複合成長率(CAGR)為 6.6%。透過查看 MEMS 麥克風的數量成長，可以了解所涉及的產品。智慧音箱中的 MEMS 麥克風年複合成長率將達到 13%，到 2024 年產業規模將達到 12 億個。在無線耳機中，MEMS 麥克風的年複合成長率將達到 29%，2024 年規模將達到 13 億個。
- ◆ 5G 發展帶動網路傳輸速率提升，產業研究機構資策會 MIC 指出，低延遲、IoT 應用、分散運算及儲存等需求持續發展，讓邊緣運算市場受到矚目，5G 基礎建設布建投入日趨積極，網路設備市場規模呈成長趨勢，其中雲端服務業者購買伺服器與乙太網路交換器比重迅速提高，資料中心乙太網路主流規格轉移至 100G 甚至 400G、800G 以上技術標準也蓄勢待發。

本週即將公佈重要經濟數據

美國		其他國家		重大訊息
12/16	12 月製造業 PMI	12/16	中國 11 月工業生產指數	
12/17	11 月工業生產指數	12/16	德國 12 月製造業 PMI	
12/18	API 原油週庫存變化	12/18	德國 12 月 Ifo 商業景氣指數	
12/18	EIA 原油週庫存變化	12/18	歐元區 11 月 CPI	
12/19	11 月新成屋銷售	12/18	日本 11 月貿易收支	
12/20	第三季 GDP	12/19	日本利率決議	
12/20	密西根大學消費者信心指數	12/20	日本 11 月全國核心 CPI	

近 5 日法人動態

外資(上市)				投信(上市)				自營商(上市)			
買超前 10 大		賣超前 10 大		買超前 10 大		賣超前 10 大		買超前 10 大		賣超前 10 大	
個股	買超張數	個股	賣超張數	個股	買超張數	個股	賣超張數	個股	買超張數	個股	賣超張數
2409 友達	83226	2303 聯電	-59439	2409 友達	20167	2313 華通	-10853	00672L 元大 S & P 原油正 2	74697	00673R 元大 S & P 原油反 1	-86995
2891 中信金	56938	2408 南亞科	-21749	2303 聯電	10705	3037 欣興	-6919	3481 群創	17380	00632R 元大台灣 50 反 1	-39436
2337 旺宏	43039	2412 中華電	-17326	3481 群創	7866	2367 耀華	-4226	00637L 元大滬深 300 正 2	13082	00717 富邦美國特別股	-3000
2317 鴻海	38293	3037 欣興	-13225	2408 南亞科	7134	3443 創意	-2532	0056 元大高股息	11531	2882 國泰金	-2680
3481 群創	33646	2834 臺企銀	-11214	2344 華邦電	4712	8046 南電	-2460	2303 聯電	8855	00676R 富邦臺灣加權反 1	-2544
6116 彩晶	26185	2618 長榮航	-11182	6271 同欣電	2902	6213 聯茂	-2144	00677U 富邦 VIX	8114	2603 長榮	-2308
2888 新光金	24695	1216 統一	-10797	3413 京鼎	2205	2474 可成	-1893	00642U 元大 S & P 石油	7515	00738U 元大道瓊白銀	-2059
2882 國泰金	23943	2885 元大金	-9067	2492 華新科	1722	6269 台郡	-1669	00850 元大臺灣 ESG 永續	6048	6278 台表科	-1478
3231 緯創	22790	6251 定穎	-8994	1210 大成	1501	2455 全新	-1582	2409 友達	5557	00634R 富邦上証反 1	-1302
3711 日月光投控	21403	2474 可成	-8391	2349 鍊德	1500	2383 台光電	-1268	00752 中信中國 50	4370	2344 華邦電	-1272
外資(上櫃)				投信(上櫃)				自營商(上櫃)			
買超前 10 大		賣超前 10 大		買超前 10 大		賣超前 10 大		買超前 10 大		賣超前 10 大	
個股	買超張數	個股	賣超張數	個股	買超張數	個股	賣超張數	個股	買超張數	個股	賣超張數
6147 頤邦	6343	00772B 中信高評級公司債	-22000	5457 宣德	3171	3105 穩懋	-1745	5347 世界	1300	00679B 元大美債 20 年	-1010
6274 台耀	4541	8069 元太	-5210	3227 原相	1944	8086 宏捷科	-1320	00842B 台新美元銀行債	1294	4147 中裕	-625
5309 系統電	4424	5347 世界	-5030	3260 威剛	1859	3078 僑威	-1258	6290 良維	815	5340 建榮	-493
3260 威剛	3794	3452 益通	-3039	5483 中美晶	1662	3587 閎康	-937	00747BFH 中國政策債	814	3324 雙鴻	-488
6182 合晶	3247	5483 中美晶	-2531	3131 弘塑	1629	3546 宇峻	-410	6488 環球晶	675	00787B 元大 10 年 IG 醫療債	-464
3227 原相	2765	6219 富旺	-1915	6223 旺矽	1343	6121 新普	-335	8086 宏捷科	472	00751B 元大 AAA 至 A 公司債	-402
6121 新普	2587	5820 日盛金	-1867	8299 群聯	1340	6290 良維	-294	5289 宜鼎	464	00718B 富邦中國政策債	-396
6488 環球晶	2266	6180 橘子	-1015	3529 力旺	927	3293 鈞象	-288	5425 台半	459	5483 中美晶	-377
5457 宣德	2080	5512 力麒	-843	5289 宜鼎	798	4107 邦特	-258	3105 穩懋	424	3227 原相	-369
3105 穩懋	1666	8299 群聯	-773	5347 世界	796	6683 雍智科技	-232	3260 威剛	378	6223 旺矽	-319

理財行事曆

一	二	三	四	五
16	17	18	19	20
* 法人說明會 1472 三洋紡 1519 華城 1529 樂士 2425 承啟 2426 鼎元 * 終止掛牌 4415 台原藥 * 減資後新股掛牌 2514 龍邦 2534 宏盛	* 法人說明會 1236 宏亞 1338 廣華-KY 1724 台硝 2024 志聯 3324 雙鴻 3564 其陽 6465 威潤 8374 羅昇 8409 商之器 8442 威宏-KY	* 法人說明會 1234 黑松 2387 精元 4105 東洋 6139 亞翔 6168 宏齊	* 法人說明會 1233 天仁 1432 大魯閣 2033 佳大 2305 全友 3494 誠研 4911 德英 4946 辣椒 * 新股掛牌 6706 惠特	* 法人說明會 1325 恆大 1799 易威 2465 麗臺 * 減資後新股掛牌 1611 中電

近期辦理減資個股一覽

股票代號	股票名稱	停止交易起始日	開始買賣日期	備註
2514	龍邦	2019/12/5	2019/12/16	現金減資
2534	宏盛	2019/12/5	2019/12/16	現金減資
3073	凱柏實業	2020/1/2	2020/1/13	減資
3086	華義	2020/1/2	2020/1/13	減資
3682	亞太電	2020/1/9	2020/1/20	減資
4934	太極	2020/1/9	2020/1/20	減資
6222	上揚	2020/1/9	2020/1/17	減資
6419	京農科	2020/1/9	2020/1/20	減資
2740	天蔥	2020/2/13	2020/2/24	減資