



投資早報

發布日	報告	評等
12/17	2409 友達	買進
12/17	電商產業	-
12/16	2886 兆豐金	買進
12/16	手機產業	-
12/16	製藥產業	-
12/15	汽車產業	-
12/15	3189 景碩	持有
12/15	製鞋與成衣產業	-
12/14	6488 環球晶	買進
12/14	半導體產業	-
12/14	網通、PCB、手機產業	-
12/14	傳統產業	-
12/14	金融產業	-
12/14	運動休閒產業	-
12/14	工業電腦產業	-
12/11	4551 智伸科	買進
12/11	PC 下游產業	-
12/10	2014 中鴻	買進
12/10	6732 昇佳	買進
12/10	3481 群創	買進
12/10	2002 中鋼	買進
12/09	2603 長榮海運	買進

台股盤勢分析	2
多頭猛力回神，行情仍未結束	
國際股市暨外資、投信買賣超	3
研究報告	4
友達 (2409) - 缺料問題持續，1Q21 價格維持高檔	
電商產業 - 2021 年展望報告 - 消費習慣改變，後疫情時代維持強勁成長	
總體經濟	6
中性看待 FOMC 會議、美國消費不如預期因只是統計現象	
重點新聞	8
全球市場展望	11
國際股市主要個股股價表	12
權證	13
期貨與選擇權市場資訊	14
投資評等說明 / 免責聲明	15

台股盤勢分析

多頭猛力回神，行情仍未結束

週三台股展開絕地反攻一掃近日陰霾，加權指數開高走高終場大漲 235 點以 14,304 點作收，多方僅僅才花一個交易日便收復所有均線，顯示買氣依舊強勁。電子與傳產均有帶頭的強勢族群，如半導體、蘋概、造紙、航運與工具機，其中不少中高價股表現突出，指標股有譜瑞-KY、矽力-KY、立積、智邦、上銀與大立光等。

自 11 月份以來，台股在連漲近 1.5 個月、短線大漲將近 1,950 點之後，在短線累積漲幅偏高之下，這幾個交易日終於出現回檔的走勢，不過針對這樣的回檔我們仍是以漲多拉回作為看待，而並非多空結構性的轉變。時序進入 12 月下旬，在外資操作趨於清淡之下，加權指數因為量縮不易再出現先前滾量上攻的激情狀況，此時內資所主導的 OTC 便顯得格外重要，週二時 OTC 跌幅近 1.9% 並領先大盤回測月線，所幸週三馬上強彈收復失土。接下來有許多個股會持續被投信結帳，也仍會有少數個股被作帳，操作上要避免選錯邊。台積電近期出面闢謠適時釋出對明年依舊樂觀的論調對於穩盤有相當重要的效果。

指數漲多後恐將陷入震盪，資金輪動也會加速，唯有精選個股操作才是王道，投資人可在電子與傳產題材中擇優挑選個股均衡布局，傳產可以關注航運、鋼鐵與造紙，電子則持續關注半導體、設備與電動車，而針對短線累積漲幅過大的個股也建議分批獲利了結以確保勝果。

國際股市暨外資、投信買賣超

	金融指標	收盤	漲跌	漲跌%	法人買賣超	買進金額	賣出金額	買(賣)超
上市	指數	14304.46	+235.94	+1.68%	外資及陸資(億)	942.48	649.79	+292.69
	融資餘額(億元)	1,774.58	+12.95		投信(億)	23.39	20.38	+3.01
	融券餘額(萬張)	112.66	+2.11		自營(億)	74.27	98.69	-24.42
	成交量(億元)	2,524.63			總計	1,040.14	768.86	+271.28
上櫃	指數	180.29	+3.36	+1.90%	外資(億)	87.02	67.50	+19.52
	融資餘額(億元)	616.54	+9.97		投信(億)	5.39	5.96	-0.57
	融券餘額(萬張)	9.35	+0.28		自營(億)	19.13	17.36	+1.77
	成交量(億元)	589.54			總計	111.54	90.82	+20.72
匯率		28.476	+0.016	+0.06%				
國際股市	指數	收盤	漲跌	漲跌%	指數	收盤	漲跌	漲跌%
	道瓊工業指數	30,154.5	-44.77	-0.15%	上海綜合指數	3,367.0	-0.25	-0.01%
	S&P 500	3,701.2	+6.55	+0.18%	深圳綜合指數	2,248.5	-7.92	-0.35%
	NASDAQ指數	12,658.2	+63.13	+0.50%	香港恆生指數	26,460.3	+253.00	+0.97%
	費城半導體指數	2,773.4	-1.37	-0.05%	日經指數	26,757.4	+69.56	+0.26%
	德國指數	13,566.0	+203.11	+1.52%	韓國綜合指數	2,771.8	+14.97	+0.54%
	英國指數	6,570.9	+57.59	+0.88%	印度指數	46,666.5	+403.29	+0.87%
	法國指數	5,547.7	+17.37	+0.31%	巴西指數	117,951.0	+1802.33	+1.55%

資料來源：路透&CMoney

外資買賣超					投信買賣超				
排名	公司	買超張數	公司	賣超張數	排名	公司	買超張數	公司	賣超張數
1	開發金	40,143	華邦電	-40,973	1	群創	4,345	華新	-6,631
2	長榮	20,045	聯電	-19,460	2	金像電	3,202	奇鋐	-2,475
3	台玻	13,470	華航	-12,427	3	華邦電	2,705	友達	-1,603
4	友達	12,321	大同	-12,245	4	長榮航	2,200	台肥	-1,051
5	鴻海	11,714	群創	-3,704	5	南亞科	1,684	華票	-971
6	陽明	11,508	南緯	-3,663	6	聯電	1,631	廣達	-816
7	金像電	10,577	榮成	-3,288	7	統一	1,582	南帝	-795
8	新光金	9,467	旺宏	-3,223	8	中鋼	1,300	大成	-743
9	南紡	8,899	友訊	-2,506	9	欣興	1,241	長榮	-676
10	寶成	8,433	燁輝	-2,257	10	大成鋼	1,032	京元電子	-663

資料來源：CMoney

技術分析先買後賣個股(一) - [按此下載報告](#)
 技術分析先賣後買個股(二) - [按此下載報告](#)
 昨日台股借券賣出前 20 名 - [按此下載報告](#)
 ETF 關鍵報告 - [按此下載報告](#)
 美股盤後漲跌表現及相關概念股 - [按此下載報告](#)

每週一更新：
 台股週報 - [按此下載報告](#)
 三大法人週買賣超前 15 名 - [按此下載報告](#)
 融資融券及券資比資料統計表 - [按此下載報告](#)
 近兩週領息個股 - [按此下載報告](#)

每月、季更新：
 月營收 - [按此下載報告](#)
 季報 - [按此下載報告](#)

除權息 - [按此下載報告](#) (每週三更新)

融券回補日 - [按此下載報告](#) (每週一 3-5 月更新)

研究報告

買進 (維持評等)

目標價 (12 個月) NT\$ 17.4

目標價隱含漲/跌幅 17.9%

前次目標價 NT\$ 15.5

收盤價(2020/12/16) NT\$ 14.8

本中心觀點：

- ▶ 本中心上修 2021 年預估每股盈餘 15%，目標淨值比維持 0.9 倍，以反映營運產業結構轉佳，目標價上調至 17.4 元。
- ▶ 我們認為面板強勁需求及缺料情況持續，1Q21 面板價格將維持高檔，友達在產業結構轉佳下獲利能力亦轉佳。

友達光電 (2409 TT) – 買進

缺料問題持續，1Q21 價格維持高檔

維持買進評等，目標價上調至 17.4 元：本中心對友達股價正面看待，係因 1) 該公司 3Q20 開始單季轉盈，終結連續 6 季虧損；2) NEG 玻璃熔爐事件使 4Q20/1Q21 面板價格具支撐；3) 產業結構轉佳將使未來二年獲利為正，本中心上修 2021/2022 獲利 15%/17%，預估 2021/22 EPS 1.67/1.85 元，2021 年底每股淨值為 19.35 元。本中心目標價 17.4 元係依據股價淨值比 0.9 倍推得(2021 年底每股淨值為 19.35 元)，目前 PB 為 0.8 倍 (歷史股價淨值比為 0.3-1.1x)。

3Q20 獲利轉正終結連 6 季虧損，價格及出貨量皆提升：友達營益率於 1Q20/2Q20/3Q20 分別為-10.1%/-5.4%/+3.6%，單季轉正主因 3Q20 TV (電視)/IT (監視器、筆電) 面板價格漲幅 28-40%/1.5-6.2%；友達出貨均價於 1Q20/2Q20/3Q20 分別為 296/306/333 美元/平方公尺，亦緩步提升。此外，友達面板出貨面積於 1Q20/ 2Q20/3Q20 為 5,516/6,387/6,865 千平方公尺。

估計 4Q20 EPS 呈現季增 34.5%因價格持續提升，而 1Q21 維持高檔主因上游原料短缺問題難以在短期緩解：本中心估計 4Q20 單季營收 735.6 億元呈現季持平，主因上游零組件缺料使出貨量受限；而 EPS 估計季增 34.5%為 0.41 元因面板價格仍為漲勢。NEG (Nippon Electric Glass；日本電氣硝子) 位於日本高槻市 (Takatsuki) 的玻璃工廠於 12 月上旬發生停電事件將影響 1Q21 全球大尺寸玻璃基板供給約 2.5%，台廠受影響不大，惟 1Q21 面板報價可望維持高檔，淡季不淡。

上修 2021/2022 年獲利，主因面板產業結構持續改善使價格提升，專注 ESG 發展有利公司評價：本中心上修 2021/2022 獲利 15%/17%，預估 2021/22 年 EPS 1.67/1.85 元；主因面板產業結構改善，中國大陸廠商不再大幅擴充產能且電視大尺寸趨勢持續對全球面板需求面亦具正面影響。公司近年不與中國大陸廠商較勁產能，專注於高附加價值產品比重提升且連續 10 年入選道瓊世界永續指數(DJSI World)成分股、道瓊新興市場永續指數(DJSI Emerging Markets)成分股，雖面板廠獲利與價格具最直接之關聯性，惟產品結構調整與致力於 ESG 發展有利於公司之市場評價。

研究報告

2021 年展望報告-電商產業

消費習慣改變，後疫情時代維持強勁成長

今年受到新冠肺炎影響，台灣在疫情最嚴重的上半年，電商產業營收年增 18%，創下十年來最大增幅。展望明年，疫苗上市在即，全球疫情將會趨緩，台灣對於疫情的緊張情緒也將結束，然我們認為電商產業仍將持續成長，主因台灣上網率高，但電商滲透率仍低，且疫情間會員人數、品牌數增長，消費習慣改變，將帶電商滲透率持續提高。明年營收成長雖較今年放緩，預估成長幅度從今年 13-32%縮小到 13-26%，但仍優於整體零售業僅個位數年增長。長期而言，電商業者也將善用線上的會員及數據資源，深入線下發展，進行虛實整合，持續提高電商滲透率。推薦個股：富邦媒(8454 TT)、網家(8044 TT)。

台灣電商產業具發展空間：疫情前台灣電商產業 2010-2019 年即以年複合成長率 12%成長至 2,873 億元，優於台灣整體零售業年複合成長率 1.1%。我們認為台灣網購市場仍具有成長空間，尤其是行動網購市場，係因台灣網路基礎設施完善，上網率 90%為亞洲第三高，行動寬頻普及率 111%，均優於中國、泰國、印尼，然台灣網購使用率 78%低於上述國家的 80%以上。

新冠肺炎疫情過後電商產業仍將維持強勁成長：新冠肺炎疫情帶動台灣電商產業營業額上半年年增 18%，儘管第三季疫情趨緩及政府發放三倍券帶動實體零售業回溫，電商營收仍年增 20%，優於上半年，亦大幅優於整體零售產業的年增率 4%，顯示在後疫情時代，消費者從線下轉往線上消費為長期趨勢，且電商平台仍能夠透過價格優勢，創造強勁的成長動能，疫情過後電商產業仍有望維持強勁成長。根據 GlobalData 預測，台灣電商營業額 2020-2024 年將以年複合成長率 9%成長，除消費者習慣改變外，疫情期間政府補助 1,000 家零售業者最高 10 萬元上架電商，電商平台品項數持續增加，亦帶動電商營業額持續成長。我們預估 2021 年台灣主要 B2C 電商業者營收雖然成長幅度恐較今年 13-32%減緩，然明年仍有望大幅成長 13-26%，優於整體零售業個位數增長。

線上業者朝線下發展，虛實整合提高電商滲透率：隨著物聯網的發展，物聯網的概念逐漸深入零售業，引領零售業邁入下個世代，最終進入 OMO(Online Merge Offline)時代，零售產業將 100%為線上生意，長期而言所有線下生意將會線上化，虛實整合。比起實體零售業者，電商業者擁有會員資料齊全、數據分析、善於與客戶互動等優勢，有利於未來朝向線下發展體驗店時，透過線上及線下資料結合，快速掌握客戶喜好，於 OMO 時代佔有一席之地，提高電商滲透率。

總體經濟

中性看待 FOMC 會議、美國消費不如預期因只是統計現象 研究中心之觀點

Fed 強化 QE 的前瞻指引，暗示 2021 上半年購債速度不變

FOMC 於 12/15、16 召開貨幣政策決策會議，會後決議維持貨幣政策不變，即利率維持在 0~0.25%、並維持承諾低利率將會執行到通膨超過 2%為止，此外，聯準會維持現行 QE 政策的速度不變(即每個月買入 800 億美元公債以及 400 億美元 MBS)。

這次最大的改變在於聯準會「如預期」般強化了關於 QE 政策的前瞻指引，從前次僅表示「未來幾個月(over the coming months)」維持購債速度不變，轉變成聯準會至少(at least)會維持每個月 800 億美元公債、400 億美元 MBS 的購債速度直到在實現委員會的最大就業和物價穩定目標方面取得實質性進一步進展為止(substantial further progress has been made)。

這個用字的改變在於，聯準會將現行的購債與時機經濟復甦的狀況相連結。至於什麼時間點可以算是「實質性進一步進展」，鮑威爾在會後記者會中給出暗示，他認為 2021 年下半年美國經濟可望因為疫苗而表現強勁(perform strongly)。也就是說，如果沒有意外的話，2021 上半年聯準會將會維持現行的購債速度。

整體看來，FOMC 在 12 月的會期增強 QE 的前瞻指引，暗示當前速度的 QE 至少會持續到明年上半年，下半年才開始減碼。但聯準會從 2013 年減碼恐慌中學到經驗，不斷的向市場溝通目前資產沒有泡沫化的現象、通膨問題不大、勞動市場復甦仍不滿意，因此暗示即便減碼也是相當緩慢的過程。而關於低利率的問題，考慮到聯準會預測通膨率要到 2023 年底才剛好到達 2%，而現行聯準會又承諾低利率將持續到通膨超過 2%為止，是以在可預見的未來聯準會都不會升息。不過也因為短時間內聯準會可能不會加碼，是以我們中性看待這次的會議。

11 月美國零售銷售顯示，消費型態轉往線上扭曲 11 月零售銷售統計，讓美國消費看似低迷

美國商務部於 12/16 公布 11 月零售銷售，意外不如預期。月增率從前月的修正值-0.1%(初值為 0.3%)下滑到-1.1%，低於市場預期的-0.3%。而扣除汽車及石油後，零售銷售也從前月的修正值-0.1%(初值為 0.2%)下滑到-0.8%，低於市場預期的 0.1%。

但我們認為這個月零售消費的下滑可能只是個統計現象而已，判斷不是持續的下滑。理由在於，有一些消費的會計可能被記入到 12 月的消費。過去美國消費活動主要集中在實體店面時，黑色星期五當天所有的消費與出貨大致上都已經完成。但現在許多消費轉往線上，以至於很多消費者很可能已經是在黑色星期五最後幾個小時才完成線上購買，而接下來又是假期，以至於會計出帳可能已經遞延到隔月去。是以本月消費的下滑不需要過度解讀。

重點新聞

1. 美聯準會維持利率逼近於零 上修明年經濟預測 (經濟)

內容: 美國聯邦準備理事會 (Fed) 今天表示將持續購買政府債券, 直到經濟「顯著」改善為止, 並宣布維持基準利率逼近於零。

評析: 美國聯準會決議維持現行貨幣政策立場, 基準利率持平於 0-0.25%、每月購債 800 億美元的操作模式, 將持續到景氣顯著復甦為止。疫情對於美國經濟的衝擊嚴峻, 昨日最新發佈的 11 月零售銷售萎縮 1.1%, 遠低於預測值-0.3%, 並且中斷過去半年的擴張趨勢, 顯示經濟前景仍面臨相當嚴峻的考驗, 因此, 在上述負面因素完全消除之前, 極寬鬆的貨幣政策立場將延續。在景氣預測的部分, 聯準會調高今明兩年的看法, 分別由-3.7%、4.0%升至-2.4%、4.2%, 核心通膨則為 1.4%、1.8%, 雙雙低於政策目標值 2%, 顯示中短期通膨溫和, 無礙目前的超寬鬆政策; 因此, 多數官員預測 2023 年前, 基準利率都將持平於目前 0.1% 的歷史新低水平, 此舉有助於支撐景氣, 且有利於目前金融市場的多頭格局。

2. 筆電拉貨力道猛 鈺太營運喊衝 (工商) (持有: 6679 鈺太)

內容: 微機電 (MEMS) 麥克風廠鈺太在筆電品牌積極拉貨帶動下, 2020 年業績有望突破新高水準。

評析: 鈺太近幾年持續受惠於在筆電 MEMS 麥克風市佔率提升, 目前市佔率接近 4 成, 僅次於國外同業 Knowles。今年在 WFH 效應帶動下, 營運動能優於過往, 但是在基期已高且市佔率無法再大幅提升的情況下, 公司未來營運動能將減緩, 公司估計明年營收將成長 20-30%。我們預估 2020/21 年 EPS 為 7.34/9.59 元, 隱含年增率為 86.5%/30.7%。

3. 彭双浪: 一手缺 IC、一手缺玻璃 (工商) (買進: 2409 友達、3481 群創)

內容: 友達董事長彭双浪 16 日表示, 上周發生台灣地震、日本玻璃廠停電兩件意外, 現在大家是「一手缺 IC, 一手缺玻璃」, 使得供應鏈缺貨問題加劇。目前面板供給不足, 以 ChromeBook 筆電為例, 面板訂單滿足率僅五成, 看來面板供應緊俏狀況會延續到明年上半年。

評析: NEG (Nippon Electric Glass; 日本電氣硝子) 位於日本高槻市的玻璃工廠於 12 月上旬發生停電事件將影響 1Q21 全球大尺寸玻璃基板供給約 2.5%, 台廠受影響不大。面板供應鏈的零組件從今年開始缺貨, 包括 IC、玻璃基板和偏光片等, 本次 NEG 廠區停電將造成玻璃熔爐受損, 可望使面板報價在 1Q21 維持高檔; 長期而言, 在中國大陸廠商不再有如過去的大幅度擴產, 以及電視大尺寸趨勢, 將持續對全球面板供需正面影響。

重點新聞

4. 1Q21 合約價議價在即 DRAM 現貨價搶先漲 (Digitimes) (買進: 2408 南亞科)

內容: 儘管全球疫情尚未平息, 但終端市場庫存水位偏低, 無論是消費性或工控性記憶體客戶陸續恢復拉貨, 以因應 2021 年營運復甦的準備, 帶動 DRAM 價格提前止穩。隨著 2021 年第 1 季合約價即將進行議價, 且農曆新年長假到來的備貨需求, DRAM 現貨市場可望從 12 月下旬~2021 年 1 月呈現價格走揚。

評析: 由於韓國兩大 DRAM 廠, 將部份記憶體產線轉換至影像感測 IC 產線, 使得利基型記憶體市場供給端減少, 而我們目前觀察到消費性/利基型 DRAM 報價已出現止跌甚至反彈的跡象; 至於伺服器 DRAM 市場, 我們認為在明年第一季資料中心業者重啟拉貨, 可望帶動整體 DRAM 市場價格反彈。

5. 景碩、南電 挑長天期 (經濟) (持有: 3189 景碩)

內容: 台股在歷史新高的「萬四」大關上震盪游走, 市場焦點轉向基本面, 其中, 價格傳出漲聲的 BT 載板供應鏈, 包括景碩、南電將受惠。

評析: 近期同業山鷺廠失火, 造成載板供應進一步吃緊, 預估最慢二個月, 在 2021 年元月份可以恢復正常生產。載板廠商順勢調漲售價中個位數百分比, 激勵相關供應商股價大幅上漲。本中心長期看好 ABF 產業, 主因 5G 基地台及伺服器應用將大幅成長, 相關 ABF 載板廠商如南電、欣興、景碩 2021 年上半年可望受惠新產能帶來的營運動能, 但認為近期股價漲幅已大, 建議留意拉回買點。

6. 中鴻將於 17 日開出明年 1 月份內銷盤價, 可望全面大漲 (工商) (買進: 2014 中鴻)

內容: 受到國際鋼價大漲與市場搶料頻傳激勵下, 中鴻將於 17 日開出的明年 1 月份內銷盤價, 可望全面大漲, 預估熱軋、冷軋及熱鍍鋅鋼捲等各項產品, 每公噸可能上漲 1,200~1,500 元左右。此外, 中鋼 1 月份外銷報價也傳出大漲聲, 其中報到歐盟市場的熱軋漲幅最大, 每公噸上漲近 100 元美金, 每公噸報價逼近 700 美元大關。

評析: 中鴻鋼胚原料庫存約一季水準, 在鐵礦砂報價逐漸墊高, 需求暢旺下, 中鴻已經連續調漲 10/11/12 月內銷盤價, 第四季累計漲幅為 5%, 我們預期 1Q21 有機會再次調漲 5%以上。中鴻熱軋鋼捲營收占比 70%以上, 是鋼價上漲受惠最大概念股。我們認為中鴻在 2020 確認轉虧為盈, 2021 回歸正常獲利情況。預期 2020/21 年 EPS 為 0.03/1.32 元。

重點新聞

7. 壽險前 11 月新保費 年降近三成 (工商)

內容: 利率直直落、保費驚驚漲，導致壽險保單買氣持續低迷，2020 年前 11 月的壽險新契約保費收入較去年衰退近三成，在各種不利發展因素下，傳統型保單持續大衰退，投資型保單衰退幅度略縮減。壽險公會 16 日公布，前 11 月新契約保費收入 7,166 億元、年減 28.9%；其中，傳統型保單年減 31.7%；投資型保單前 11 月年減幅度達 19%。

評析: 壽險業今年因保單責任準備金利率下調，使初年度保費收入銳減，加上低利率環境使經常性收益率及新錢投資承壓，目前新錢投報率僅約 3%，更有新台幣兌美金強勁升值匯損壓力。預計在低利率環境下，壽險公司投資不易，將不會積極擴大資產部位，明年新保費也有可能繼續呈現衰退，加上預計保單成本下滑小於投資資產利率下滑幅度，整體壽險利差呈現縮窄趨勢，對壽險公司維持中性看法。

8. PC 好旺 華碩下月新品連發 (經濟) (買進: 2357 華碩)

內容: PC 銷售持續暢旺，華碩打鐵趁熱，宣布明年 1 月要連辦兩場新品發表會，展望市況，華碩共同執行長胡書賓昨 (16) 日表示，市場需求還是很強，維持訂單能見度看到明年上半年的看法。

評析: 華碩在零組件缺料的情形下，原先無法滿足的居家辦公 PC/NB 需求遞延，WFH 需求遞延到明年第二季，但展望仍樂觀。第四季淡季訂單仍強勁，但因缺料，公司預估營收季減 10%，以目前進度來看，有機會僅季減 5-10%，表現略優於預期。

全球市場展望

股票市場

- ◆ 美歐國家：利空漸消，震盪後可望續揚
- ◆ 印度暨東協：疫情持續改善，印度股市可望延續上行格局
- ◆ 拉丁美洲：基本面展望樂觀，料將支撐巴西股市震盪走強

雙率市場

- ◆ 主要國家貨幣：美元續弱格局不變，主要貨幣震盪偏升
- ◆ 東亞貨幣：靜待中央經濟工作會議，人民幣盤整
- ◆ 新興國家貨幣：出口有望獲得提振，進而支撐南非幣偏升
- ◆ 商品貨幣：第四季景氣穩健復甦，加幣震盪偏強
- ◆ 美歐公債：紓困案可望有所進展，震盪後偏升

商品市場

- ◆ 原油：短期續強，關注疫苗及疫情發展
- ◆ 黃金：美歐央行維持極度寬鬆政策，支撐金價
- 全球投資日報- [按此下載報告](#)
- 全球金融市場行情- [按此下載報告](#)

國際股市主要個股股價表

項目	股票名稱	收盤價	漲跌幅%	項目	股票名稱	收盤價	漲跌幅%	
歐美科技股	惠普(HPQ) - PC	23.98	+1.14%	南韓	三星電子(Samsung)	73800	-	
	英特爾(Intel) - CPU	51.12	+0.90%		LG DISPLAY	17950	-	
	美光(Micron) - 記憶體	72.99	-0.22%		海力士(Hynix)	117500	-	
	NVDA - GPU	529.70	-0.88%		韓進航運(HANJIN)	5530	+0.91%	
	應用材料(AM) - 材料	88.55	+0.09%		浦項鋼鐵(POSCO)	271500	+0.93%	
	德州儀器(TI) - 手機	162.12	-0.16%	日本	新力(SONY)	9,765	+0.36%	
	高通(QUALCOMM) - 手機	149.74	+0.93%		夏普(SHARP)	1,502	+3.02%	
	蘋果(Apple) - 消費性	127.81	-0.05%		東芝(Toshiba)	3,035	-2.25%	
	微軟(Microsoft) - 軟體	219.28	+2.41%		NEC	5,480	+1.86%	
	GOOGLE - 軟體	1,763.00	-0.27%		日立(Hitachi)	4,181	+0.31%	
	康寧(Corning) - TFT基板	36.24	-2.11%		愛德萬測試(Advantest)	7,370	-0.67%	
	CREE - LED	90.74	-1.19%		鋼鐵	寶鋼	5.88	-0.51%
	思科(Cisco) - 網通	44.72	-	鞍鋼		3.08	-0.65%	
	臉書(Facebook) - 網路網通	275.67	+0.04%	塑化	中海油	7.00	-	
	安華高(Avago) - PA	424.90	+1.64%		中國石油	2.39	-	
	第一太陽能(FSLR)	91.77	+0.56%		中國石化	4.04	+0.25%	
	SunPower(SPOWER)	25.01	+0.56%	水泥	安徽海螺水泥	47.75	-0.31%	
	阿里巴巴(BABA)	261.89	+2.66%		玖龍紙業	10.50	+0.57%	
	亞馬遜網路書店(AMZN)	3,240.96	+2.40%	百貨	北京王府井百貨	32.88	-1.32%	
	SPLK(Splunk Inc) - 雲端	162.34	+0.33%		萬科	28.60	+0.18%	
歐美金融	摩根大通(JP Morgan)	120.67	+0.29%	地產	碧桂園	10.12	+1.00%	
	高盛(Goldman Sachs)	243.77	+0.55%		陸家嘴	11.25	-0.62%	
	摩根士丹利(Morgan Stanley)	64.23	+0.44%	汽車	上海汽車	23.83	-1.93%	
傳產	開拓重工(CAT) - 工具機	179.50	-1.23%		東風汽車	7.35	+5.45%	
	TESLA(Tesla Motors Inc)	622.77	-1.65%	銀行	中國工商銀行(中國)	5.00	-0.20%	
	LKQ(LKQ Corp) - 汽車相關	37.12	-0.35%		中國建設銀行(中國)	6.43	-	
	UA(Under Armour)	15.29	-1.04%		中國銀行(中國)	3.18	-	
	耐吉(NKE)	138.34	-0.75%	交通銀行(中國)	4.51	-		
家得寶(HD)	269.59	+0.60%	香港台資	富士康(鴻海)	0.82	-2.38%		
LULU.US	363.10	+1.97%		精熙國際(佳能)	0.55	-		
塑化	陶氏杜邦	68.38		+0.51%	晶門科技(廣達)	0.25	-3.53%	
	荷蘭皇家殼牌石油	37.83		+0.67%	中芯國際(半導體)	20.20	-4.94%	
肥料	Mosaic	22.62		-2.12%	唯冠國際(監視器)	0.44	-	
	MACK(Merrimack Pharmaceuticals)	6.93		-4.94%	巨騰國際(機殼)	2.42	-	
生技	嬌生(JNJ)	149.67		-0.60%	陽光能源(太陽能)	0.28	-	
	梯瓦製藥(TEVA)	10.35		-0.86%	亞洲水泥(亞泥)	6.92	-1.70%	
	CRB指數	163.86		+0.51%	康師傅(食品)	13.16	+1.86%	
原物料	波羅的海指數	1,273		+3.08%	傳統產業	統一中國(統一)	7.57	+0.80%
	原油	紐約輕原油(期貨) 美元/桶	47.82	+0.42%		大成食品(大成)	0.85	-
		大豆(期貨) 美分/蒲式耳	1,183.75	-0.04%		中國旺旺(食品)	5.57	-0.71%
	農作物	玉米(期貨) 美分/蒲式耳	427.25	+0.59%		敏實集團(汽車零件)	37.90	+1.07%
		小麥(期貨) 美分/蒲式耳	598.50	-0.21%		裕元集團(製鞋)	16.52	+0.98%
		糖(期貨) 美分/磅	14.49	+1.97%		寶勝國際(鞋店)	1.83	-0.54%
金屬	棉花(期貨) 美分/包	76.43	+0.12%	台積電ADR	105.20	+0.10%		
	黃金(期貨) 美元/盎司	1,857.00	+0.21%	聯電ADR	7.90	-0.50%		
美元指數	美元DXY指數(即時現貨價)	90.45	-0.03%	海外存託憑證	日月光投控ADR	5.69	+1.07%	
美債利率	美國10年期公債殖利率(%)	0.92	+0.99%		友達ADR	5.15	-0.58%	
DRAM	DDR3 4Gb 512Mx8 1600/1866 Mbps	1.655	+0.92%		中華電ADR	38.76	+0.36%	
	DDR4 4Gb 512Mx8 2400 Mbps	1.739	-0.52%					

資料來源：路透

權證

(8069 元太)

元太元大 07 購
01(716775)



元大投顧焦點股

- ★ 第三季毛利率 48.2%，創歷史新高；11 月營收 13.83 億元，年增 39.6%，累計前 11 月營收共達 140.84 億元，年增 12.1%。
- ★ 各期均線同步走揚發揮助漲效果，日 KD 指標剛剛形成黃金交叉。



資訊來源：CMoney

權證代碼	履約價	價內外程度	實質槓桿	到期日	執行比率	隱含波動率
元太元大07購 01(716775)	51	-8.04%	3.68	2021/7/15	1:0.33	54%

最新牛熊證資訊

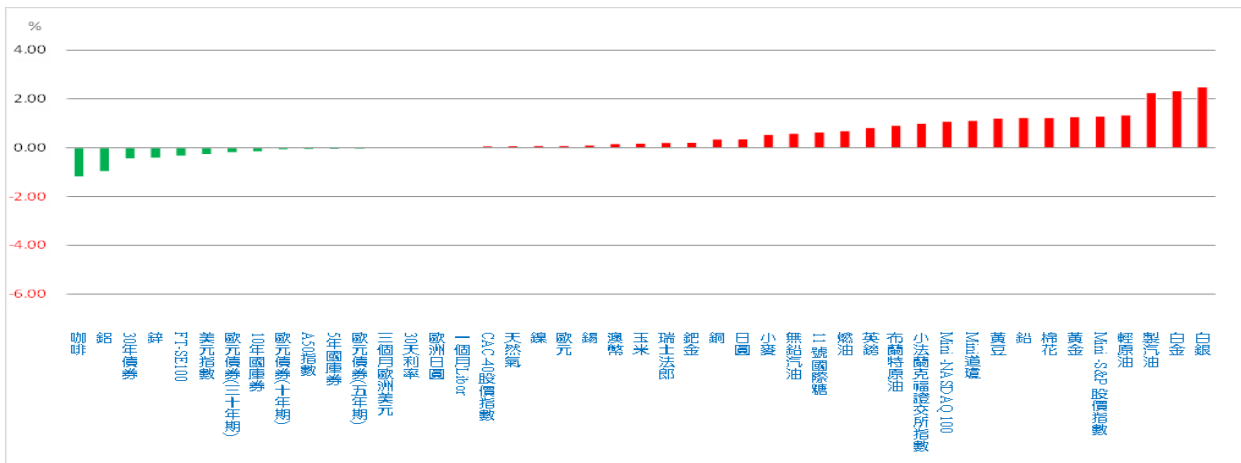
標的	權證代號	名稱	距限制價%	限制價	槓桿倍數
富邦金	03006X	元展 06	48.98	23.65	1.82
中信金	03007X	元展 07	57.19	8.37	1.63
國泰金	03012X	元展 12	39.88	24.98	2.19
台化	03060X	元展 55	56.87	34.42	1.46
永豐金	03093X	永豐金元大 61 展 01	58.84	4.61	1.5
宏全	03049X	元展 46	56	25.74	1.65
台塑	03052X	元展 49	63.3	33.1	1.48
南亞	03028X	元展 25	56.42	29.94	1.63

期貨與選擇權市場資訊

- 12/16日-外資留倉淨空單8,924口。
- 12/16日-自營商留倉淨多單8,107口。
- 新上架的週選買權靠近價平的最大OI序列為14500點，賣權為13900點，反映在14000點附近依舊有買盤支撐，同時在結算後自營商留倉淨多單，未平倉P/C比也呈現上漲，整體盤勢有利多方，可思考以價差策略佈局的機會。

期貨商品	結算	漲跌幅	特性	方向評論
台指期	14189	1.52%	蘋概塑化領軍 強彈兩百餘點	區間震盪
富台期	1246.00	1.55%	長紅K棒作收 終止連日下跌	區間震盪
電子期	693.05	1.49%	股王權王力挺 收復短期均線	區間震盪
金融期	1248.4	0.77%	國泰富邦反彈 站回十日均線	區間震盪
非金電期	13170	1.82%	塑化汽車走高 期指寫波段高	震盪偏多

外期商品漲跌排序



外期交易熱區-微NQ走高，蘋果勁揚領漲!

2020年12月16日 外期熱區!

交易熱區 - 微NQ走高，蘋果勁揚領漲!

訊息短評 | **行情走勢**

🔥 蘋果引領漲勢，微NQ期貨週二站回十日均線；元大期-研顧團隊認為~美國已開始施打新冠疫苗，新一輪紓困刺激法案在分拆後，較無爭議的7,480億美元有機會通過，支撐微NQ期貨表現。

投資評等說明 / 免責聲明

買進：根據本中心對該檔個股投資期間絕對或相對報酬率之預測，我們對該股持正面觀點。此一觀點係基於本中心對該股之發展前景、財務表現、利多題材、評價信息以及風險概況之分析。建議投資人於投資部位中增持該股。

持有-超越大盤：本中心認為根據目前股價，該檔個股基本面吸引力高於同業。此一觀點係基於本中心對該股發展前景、財務表現、利多題材、評價信息以及風險概況之分析。

持有-落後大盤：本中心認為根據目前股價，該檔個股基本面吸引力低於同業。此一觀點係基於本中心對該股發展前景、財務表現、利多題材、評價信息以及風險概況之分析。

賣出：根據本中心對該檔個股投資期間絕對或相對報酬率之預測，我們對該股持負面觀點。此一觀點係基於本中心對該股之發展前景、財務表現、利多題材、評價信息以及風險概況之分析。建議投資人於投資部位中減持該股。

評估中：本中心之預估、評等、目標價尚在評估中，但仍積極追蹤該個股。

限制評等：為遵循相關法令規章及/或元大之政策，暫不給予評等及目標價。

註：元大給予個股之目標價係依 12 個月投資期間計算。大中華探索系列報告並無正式之 12 個月目標價，其投資建議乃根據分析師報告中之指定期間分析而得。

總聲明

© 2020 元大投顧版權所有。本報告之內容取材自本公司認可之資料來源，但並不保證其完整性或正確性。報告內容並非任何證券之銷售要約或邀購。報告中所有的意見及預估，皆基於本公司於特定日期所做之判斷，如有變更恕不另行通知。

本報告僅提供一般資訊，文中所載資訊或任何意見，並不構成任何買賣證券或其他投資標的之要約或要約之引誘。報告資料之刊發僅供客戶一般傳閱用途，並非意欲提供專屬之投資建議，亦無考慮任何可能收取本報告之人士的個別財務狀況與目標。對於投資本報告所討論或建議之任何證券、投資標的，或文中所討論或建議之投資策略，投資人應就其是否適合本身而諮詢財務顧問的意見。本報告之內容取材自據信為可靠之資料來源，但概不以明示或默示的方式，對資料之準確性、完整性或正確性作出任何陳述或保證。本報告並非（且不應解釋為）在任何司法管轄區內，任何非依法從事證券經紀或交易之人士或公司，為於該管轄區內從事證券經紀或交易之遊說。