



國際股市

國際股市對台股影響

研判：美股週一盤後重量級科技股的表現優異，蘋果電腦及德州儀器優於市場預期，預計對相關族群，尤其是週一已事先加溫的 APPLE 概念股將持續有所助益。對於「冬藏」的第四季，「求減少犯錯，並佈局來年；以財報為先，再想像加分」的原則不變。而政策面注意的是，繼證所稅之後，賦改會再丟出推動溫室氣體排放稅的議題，似乎有利用政策訊息導引市場往節能概念的方向去聯想，因此，節能概念應為週二各別產業的觀察重心，包括太陽能、LED、電子書等等；操作上維持 30%基本持股及 20%短線操作的建議，並嚴守停利及停損機制即可。

1. 由於美元走弱、商品價格上漲，加上投資人期望季報亮眼，帶動週一(10/19)美國股市全面上漲，道瓊重回萬點之上。道瓊工業指數上漲 96 點或 1%，收報 10092.65 點。S&P 500 指數上漲 10 點或 0.9%，收報 1097.9 點。Nasdaq 指數上漲 19 點或 0.9%，收報 2176.32 點。費城半導體指數升 4.78 點或 1.48%，收 327.61 點。
2. 能源訊息：紐約 11 月原油上漲 1.08 美元，或 1.4%，至每桶 79.61 美元，創去年 10 月以來，近月合約最高收盤水準。12 月原油上漲 1.2%至每桶 79.96 美元。
3. 企業訊息：蘋果(AAPL-US)週一盤後公佈財報，由於 iPhone 和 Mac 銷售創下單季紀錄，其財報表現優於市場預期。Mac 當季銷售量年增 17%至 305 萬台，高於分析師預期值 280 萬台，而 iPhone 銷售年增 7%至 740 萬支，則略低於分析師預期 750 萬支。蘋果第四季每股獲利 1.82 美元，優於分析師預期 1.42 美元，營收則年成長 25%至 98.7 億美元，同樣也優於市場預期的 92.1 億美元。另外，蘋果對下季營收的預估值則為 113~116 億美元，每股獲利 1.7~1.78 美元；APPLE 收盤上漲 0.96%，盤後一度漲逾 6.5%。
4. 企業訊息：德儀(TXN-US)公佈第三季財報，每股獲利雖然較去年同期的 5.63 億美元或每股 43 美分小幅下滑到 5.38 億美元或每股 42 美分，但優於分析師預期的 40 美分；德儀收盤上漲 3.38%，盤後一度漲逾 2%。

台股走勢預測 投資策略

大盤方向與區間

壓力	7781
支撐	7693

持股比重	持股比重 30% + 20%短線 (20%短線操作原則：趨強避弱的擇股模式；收盤跌破 10 日線則出清短線部位。)	
強勢族群	<ul style="list-style-type: none"> • 微投影機 • 磁碟陣列 • 設備產業 • 光通訊業 • 中概收成 	揚明光、鼎天、正崙 世仰、喬鼎、普安、衛展 世禾、東捷、廣運、均豪 前鼎、聯鈞、聯光、冠西 潤泰集團、力麗集團…
觀察族群	<ul style="list-style-type: none"> • 電子指標 • 金融指標 • 傳產指標 • 熱門題材 	群創、鴻海集團及電子權 值股的穩定與否。 國泰金、第一金、新光金 潤泰集團、力麗集團、味 全、亞泥… 微投影機、觸控、藉能源 稅的課徵導引至電子書/ 太陽能/LED 等等

■ 週一台股表現穩健，並未受到美股拉回的影響，以小低盤開出之後隨即震盪走高，除了金融股量縮整理之外，電子股及 OTC 指數的表現較為突出，盤中受到上證指數早市重回 3000 點並一舉挑戰季線(3036)反壓的激勵，傳產指數盤中回測 5 日線有撐之後，也由中概收成股帶動走高，終場大盤收在 7751.32 點或上漲 36.22 點，與期指正價差 1.68 點，成交量 1120.17 億元；而 OTC 指數的表現優於上市加權也優於電子指數，除了顯示內資心態偏多之外，也提供小型股持續發揮的機會，終場 OTC 指數收 129.91 點或上漲 1.06 點，成交量 199.68 億元。短線操作上，除了基本持股 30%之外，20%(或以上)的短線操作部位建議採用標準動作模式，意即是股價過高先行獲利了結，拉回不破支撐再低接。

■ **技術面：**週一台股指數並未受到美股回檔的影響，在權值穩定以及小型股發揮的帶動下，指數持續向 7800 點扣關，金融股週二應補量再表態對後市發展才較為有利，研判金融指數應可突破 966.10 點；10/21 結算的 10 月台指期，因為關鍵角色的外資僅維持小額空單 2792 口，加上摩台 OI 約 14.6 萬口，研判指數短時間大幅波動的機率不高，大盤 10 日線約 7628.9 點，收



主流類股分析

盤未破 10 日線仍可擇股操作。

- **籌碼面**：今日三大法人合計買超 3.15 億元。其中外資賣超 3.86 億元，投信賣超 2.87 億元，自營商買超 9.89 億元。
- **研判**：指數經過短線利空測試後，重新站穩短均線之上，因此，接下來可以此 5 日線及 10 日線為觀盤依據，在指數收盤未跌破 10 日線之前持續偏多操作，比例配置建議以電子 60%、金融 10%及傳產 30%為基準，各±5%為彈性，總持股比例依個人風險承受力，約 30~50%即可。
- **金融股**：金融股佔大盤成交量僅及 6%，在上週五的轉強帶動盤勢之後，週一呈現量縮整理走勢，動能雖減但走勢相對穩定，在類股輪動創新高的趨勢下，金融指數是三大類股中尚未突破去年 7~9 月整理區高點的類股指數，今年來暫時的高點在 949.42 點(10/15 最高)，距離去年 7 月下旬(7/24)的高點(966.10)約差距 16.68 點，而由於過去 60 年來兩岸交流並沒有今年來的活絡，更別說是兩岸的金流互動，因此，對於正式簽署 MOU 之後，將開啟新的金融議題看法並未改變，除了承做人民幣業務之外，前進彼岸的佈局以及交互投資、參股等等的動作，都將帶動新的想像空間與題材發揮，以富邦金與國泰金為指標，搭配低股價淨值比的第一金、合庫與台企銀，拉回可接，待股價突破去年 7~9 月的高點則可考慮獲利了結。
- **傳產股**：由於大陸黃金週的銷售成績亮眼，補庫存的預期心理使得通路及營運將相對進入產銷旺季的族群(加工絲、尼龍等等)有所表現，擁有中國大潤發的潤泰集團表現強勢，在市場又傳出可能併購中國家樂福的題材下，早盤即雙雙同登漲停價位，而財報預期表現不錯的力麗集團，力鵬也是攻上漲停，尼龍(中石化)與加工絲(力麗、集盛、宜進)成為傳產族群的亮點；之前較有表現的資產股，雖然受到新台幣在央行阻升之後，匯率出現短線回測季線(約 32.56~32.63)的壓力，不過股價走勢卻也相對穩定，指標股台肥及南港力守平盤之上，士林三寶則為橫向整理，短時間以觀察匯率是否重回 32.5~32.6 為主，中長期則可待季報成績單出爐之後，

未來的事件或議題可能對市場的影響

以都更計劃與高鐵周邊開發為題材，擇優逢低佈局。技術面而言，週一盤中回測 5 日線有守，則後市發展仍有挑戰前高(9241.3)的機會，在中概收成及資產股未明顯重挫前，短線持續偏多看待。

- **電子股：**電子股週一成為帶動盤勢的焦點，在鴻海集團穩健並帶相對強勢(鴻海、鴻準、群創)的演出下，持續是外資負責權值股以及內資主打小型股的制式劇本，而其中以未來成長性十足以及第四季營運相對進入旺季的族群較受青睞，如微投影的揚明光及鼎天，觸控題材的禾瑞亞及矽統，光纖概念股的前鼎與聯鈞，受惠 APPLE 增單的勝華與美磊等等，發展性為市場所看好；另外，營運相對進入旺季以及落後補漲的，還有磁碟陣列這個產業，包括世仰、喬鼎、普安與衛展，股價都以漲停板做收，而由於國際半導體設備材料產業協會(SEMI)預估 2010 年半導體設備將可恢復成長並達 46.7%(約 207.4 億美元)年增率的情況下，也使得相關設備業者有了相對高成長的預心理，週一設備業的股價表現也相對不錯，像是世禾、東捷、廣運、志聖等等，值得一提的，是 3551 世禾，其營運體質及獲利表現都非常穩健，每股淨值近 37 元、毛利率 45%、現金與約當現金部位約為資本額的 2 倍，都代表該公司體質健康，而 9 月完成產能擴充之後，也增添未來營收成長的動力來源，逢回可接，波段操作應有不錯的獲利報酬。

議題及事件	影響	備註
10 月 Win7(10/22) 及 Apple 平板電腦的預期	觸控面板相關商機	逢回留意:廣達、禾瑞亞、洋華、勝華
11 月兩岸環保產業交流	節能概念股	逢回留意:茂迪、合晶、中興電、東元
11 月華聚兩岸標準論壇(與中國大陸工信部合作)	TD-SCDMA LED/光儲存 車用電子	逢回留意:正崴、晶電、廣明中環、同致、統振
台灣公共建設	政府振興方案	逢回留意:中工、國產
12 月兩岸生醫產業合作及交流會議	生技醫療概念	逢回留意:太醫、邦特、東洋等等

投資組合管理表

股名 (代號)	推薦 日期	推薦 價位	停損	停利	報酬率 %
揚明光 3504	10/15	160.0	142.0	200.0	5.31
優群 3217	10/15	27.5	25.3	35.0	1.82
環泥 1104	10/12	17.3	16.5	20.0	0.29
飛宏 2457	10/9	22.4	24.0	35.0	23.21
三陽 2206	10/7	14.7	14.2	16.8	1.02
濱川 1569	10/6	32.5	33.5	45.0	13.54
嘉泥 1103	9/21	16.5	18.5	19.4	14.55
太醫 4126	9/3	71.0	64.0	100.0	3.52

※(收盤價/推薦價位) - 1 = 報酬率