

股票市場：OTC 跌破支撐，中小股籌碼鬆動

(4/15~4/22) 台灣及大陸股市	台灣加權指數 * (9307.26)			台灣店頭指數 * (140.38)			大陸上海綜指 * (3234.68)		大陸深圳綜指 * (1415.19)			
	上週	漲跌點	漲跌%	上週	漲跌點	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%		
	8535.75	-164.64	-1.89	129.53	-2.41	-1.88	2959.2	-3.86	1867.6	-5.61		
(4/15~4/22) 國際股市	道瓊 * (17823.07)		S&P500 * (2058.90)		NASDAQ * (4736.05)		費城半導體 * (686.87)		英國 FTSE * (6566.09)			
	上週	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%		
	18003.8	0.59	2091.6	0.52	4906.2	-0.65	669.0	-0.66	6310.4	-0.53		
	德國 (DAX) * (9805.55)		法國 (CAC) * (4245.54)		日本 (NIKKEI) * (17450.77)		香港 (HSI) * (23605.04)		韓國 (KOSPI) * (1815.59)			
	上週	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%		
10373.5	3.20	4569.7	1.66	17572.5	4.30	21467.0	0.71	2015.5	0.04			
市場資訊與題材	<p>1. 德國製造業 PMI 由 50.7 增加至 51.9，優於預期。法國製造業 PMI 則由 49.6 減至 48.3 不如預期，整體歐元區製造業 PMI 則受法國拖累，表現不如預期，4 月綜合 PMI 由 53.1 降至 53，服務業 PMI 則由 53.1 升至 53.2。</p> <p>2. 美國財報部分，麥當勞、Kimberly-Clark 優於預期，Caterpillar 則因原油探勘及營建放緩，營收連 40 個下滑，截至 4/22，132 家企業公佈財報，1Q 獲利衰退 8.19%。</p>											
	籌碼面	融資餘額 (億)		融券張數 (萬張)		上週外資買超縮減至 101.33 億，投信賣超 9.55 億，自營商賣超 7.29 億，三大法人合計買超 84.49 億。在融資融券部分，融資減少 15.34 億，融資餘額為 1375.27 億，融券則是增加 43321 張，融券餘額為 29.6 萬張。						
1,375.28 -15.34		29.60 -43,321		外資買賣超 (億)		投信買賣超 (億)		自營商買賣超 (億)		三大法人合計		
101.33		-9.55		-7.29		84.49						
期貨走勢	台股期指		電子期指		金融期指		期指逆價差 後市偏空					
	8498 -37.75		335.1 -2.32		937.6 -0.1							
技術面指標	KD (日線)		RSI (日線)		MACD (日線)		價量關係					
	下彎		下彎		D-M 黑棒擴大		價跌量縮					

註：* ()：括號內數字是各國股市 2014 年底封關的收盤價，提供參考。

股市議題：美 OTC 跌破支撐，中小股籌碼鬆動

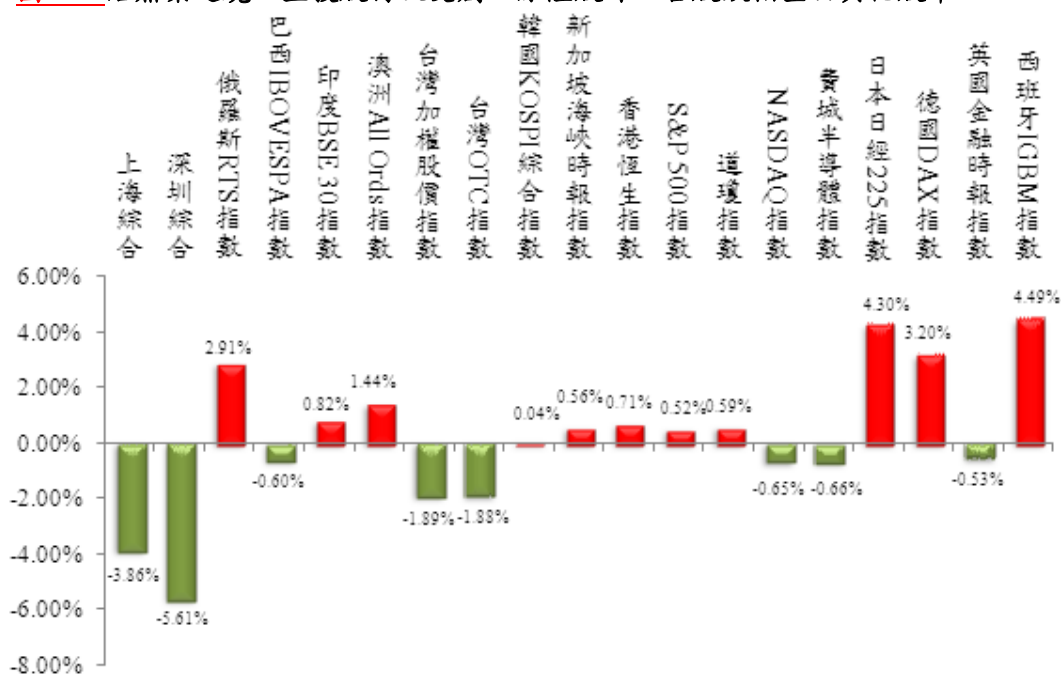
一、國際股市盤勢分析

上週台股開高走低，加權指數終場下跌 164.64 點，跌幅 1.89%，收盤指數為 8535.75 點，OTC 指數則是下挫 2.41 點，跌幅 1.88%，收在 125.95 點，台股在國際股市中跌幅偏重，主要受浩鼎事件以及兩岸政治面敏感情緒提早反應影響，致籌碼面有鬆動跡象。

隨浩鼎案持續延燒，浩鼎上週五打入跌停，股價再創事件發生以來新低價位，不僅拖累其他製藥個股如中裕、台微體及智擎等股價，OTC 生技族群跌幅則是高達 5.58%，OTC 指數也呈現短、中、長期均價下彎且跌破所有支撐，影響其他中小型類股籌碼鬆動。

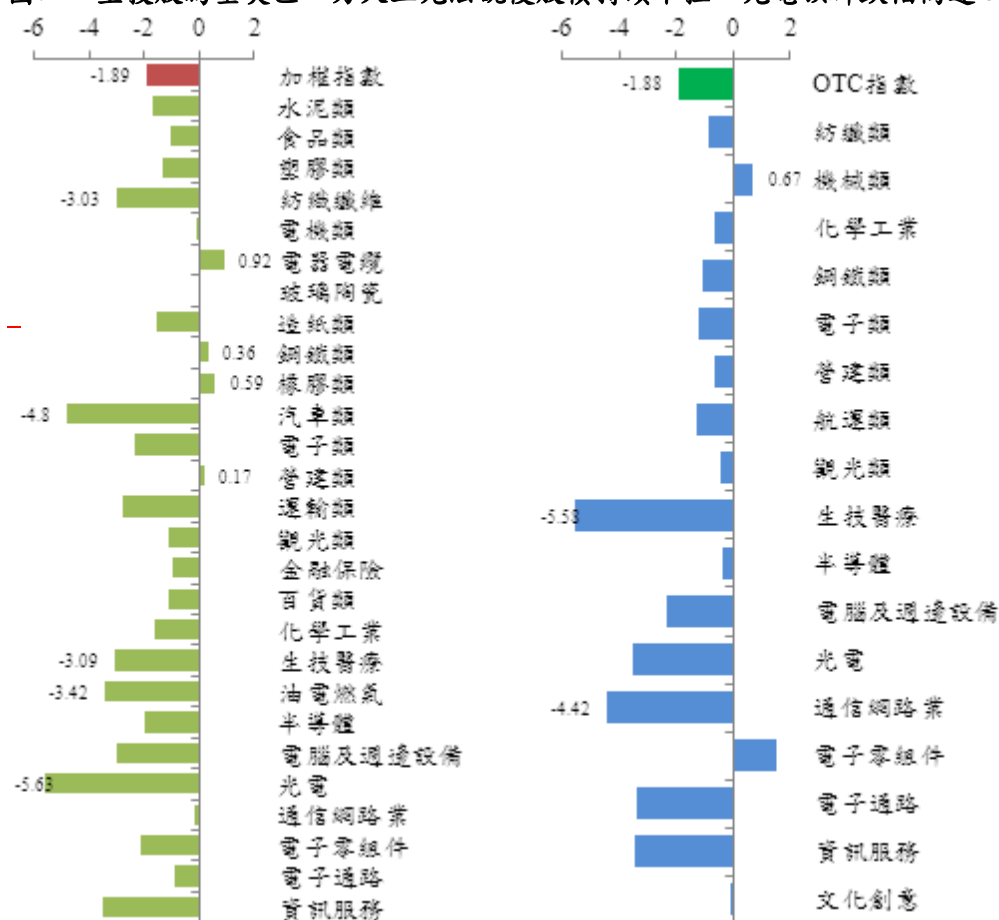
在類股表現部分，上週僅少數傳產類股勉強收紅，其中電器電纜+0.92%、鋼鐵+0.36%、橡膠+0.59%、營建+0.17，跌幅最重類股則是光電族群，受大立光法說後股價持續下挫，光電族群跌幅高達 5.63%，其次則是汽車類股-4.8%，油電燃氣則受油價震盪影響下挫 3.42%。

圖一：浩鼎案延燒，生技股再次受創，除陸股外，台股跌幅重於其他股市



資料來源：CMoney；永豐投顧整理

圖二：生技股為重災區，另大立光法說後股價持續下挫，光電族群跌幅高達 5.63%



資料來源：CMoney；永豐投顧整理

二、資金動向

上週外資買超縮減至 101.33 億，投信賣超 9.55 億，自營商賣超 7.29 億，三大法人合計買超 84.49 億。在融資融券部分，融資減少 15.34 億，融資餘額為 1375.27 億，融券則是增加 43321 張，融券餘額為 29.6 萬張。

三、本週台股投資策略

浩鼎案再度延燒致使 OTC 指數重挫跌破短、中、長期均線，上週中小型股衰先出現籌碼鬆動跡象，市場唯恐加權指數亦步上 OTC 後塵，故股市開高後便逐步走低，顯示投資人以落袋為安為優先考量，以上週加權股價指數每每留上影線來看，台股後市除非出現強而有力的理由扭轉頹勢，否則本週走勢還是以整理為主。另外，在政治面部分，520 警覺提前反應於盤面，過去 520 魔咒壓力已對市場造成負面印象，而此次兩岸對峙政治氛圍已漸漸襲來，若在短時間內無法化解僵局，恐怕對台股影響將延續發酵至 5/20 之後。本週多檔優值股如瑞昱、穩懋等將發佈 1Q 季報，留意其中匯兌影響及其股價表現，若財報優於預期但股價仍然修正，則 5/15 日台股上市櫃財報公佈截止日，屆時不良財報將對指數造成的壓力可想而知。預期加權指數在政治氛圍不佳以及技術面週 KD、日 KD 下彎影響下，指數持續整理，季線 8432 點支撐不宜跌破，預估本週指數空間為 8450~8600 點，投

資策略部分則以藍籌高殖利率股為優先考量。

四、本週注意事項

- (1) 4/27(三) FOMC 會議。
- (2) 4/28(四) 摩台指結算。
- (3) 重要公司財報：4/25 蘋果、4/26 3M、AT&T、Merck、Pfizer、4/27 波音、4/29 Exxon Mobil、Chevron。
- (4) 台股法說：4/25 同致、4/26 瑞昱、4/27 穩懋、4/28 矽品、中光電、譜瑞、F-TPK、友達、4/29 聯發科。

圖三：投資人逢高出脫，加權指數留上影線，後續整理態勢未變



資料來源：CMoney；永豐投顧整理

圖四：OTC 指數短中長期均線下彎，且跌破所有支撐



資料來源：CMoney；永豐投顧整理