

股票市場：3Q 業績出爐，台股行情維持高檔

(10/6~10/13) 台灣及大陸股市	台灣加權指數 * (9253.50)			台灣店頭指數 * (125.18)			大陸上海綜指 * (3103.56)		大陸深圳綜指 * (1969.11)	
	上週	漲跌點	漲跌%	上週	漲跌點	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%
	10724.1	191.28	1.82	144.2	0.27	0.89	3390.5	1.24	2036.8	2.43
(10/6~10/13) 國際股市	道瓊 * (19762.60)		S&P500 * (2238.83)		NASDAQ * (5383.12)		費城半導體 * (906.47)		英國 FTSE* (6749.09)	
	上週	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%
	22871.7	0.43	2553.2	0.15	6605.8	0.24	1219.2	2.33	7535.4	0.17
	德國 (DAX) * (11481.06)		法國 (CAC) * (4862.31)		日本 (NIKKEI) * (19114.37)		香港 (HSI) * (22000.56)		韓國 (KOSPI) * (2026.46)	
	上週	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%
	12991.9	0.28	5351.7	-0.15	21155.2	2.24	28476.4	0.06	2473.62	3.31
市場資訊與題材	<p>1. 中國9月出口年增8.1%，較上月5.1%增加，創3個月高，進口年增18.7%，較上月13.5%增加，因人民幣9月升值，限制出口成長，出口表現略不如預期。</p> <p>2. 10/18日中共舉行19大會議。</p> <p>3. 美國進入超級財報週，受颶風影響，彭博預估S&P500企業獲利2.99%，遠不如2Q獲利10.8%。</p>									
籌碼面	融資餘額 (億)		融券張數 (萬張)		上週集中市場外資買超251.79億元，投信買超8.09億元，自營商買超22.05億元，三大法人合計買超281.93億元。融資增加19.83億，融資餘額1660.641億；融券減少5071張，融券餘額52.34萬張。上櫃市場方面，外資買超12.95億元，外資轉為買進，投信則是賣超1.12億元，自營商買超5.22億元，合計三大法人合計買超17.06億元。OTC融資增加0.55億，融資餘額689.16億；融券增加8,700張，融券餘額15.02萬張。					
	1,660.64		52.34							
	19.83		-5,071							
	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			
	251.79		8.09		22.05		281.93			
期貨走勢	台股期指		電子期指		金融期指		三大期指逆價差 市場態度謹慎			
	10711		461.85		1139.4					
	-13.09		-0.22		-2.03					
技術面指標	KD (日線)		RSI (日線)		MACD (日線)		價量關係			
	持續向上		持續向上		持續擴張		價穩量增			

註：* ()：括號內數字是各國股市2016年底封關的收盤價，提供參考。

股市議題：3Q 業績出爐 行情維持高檔

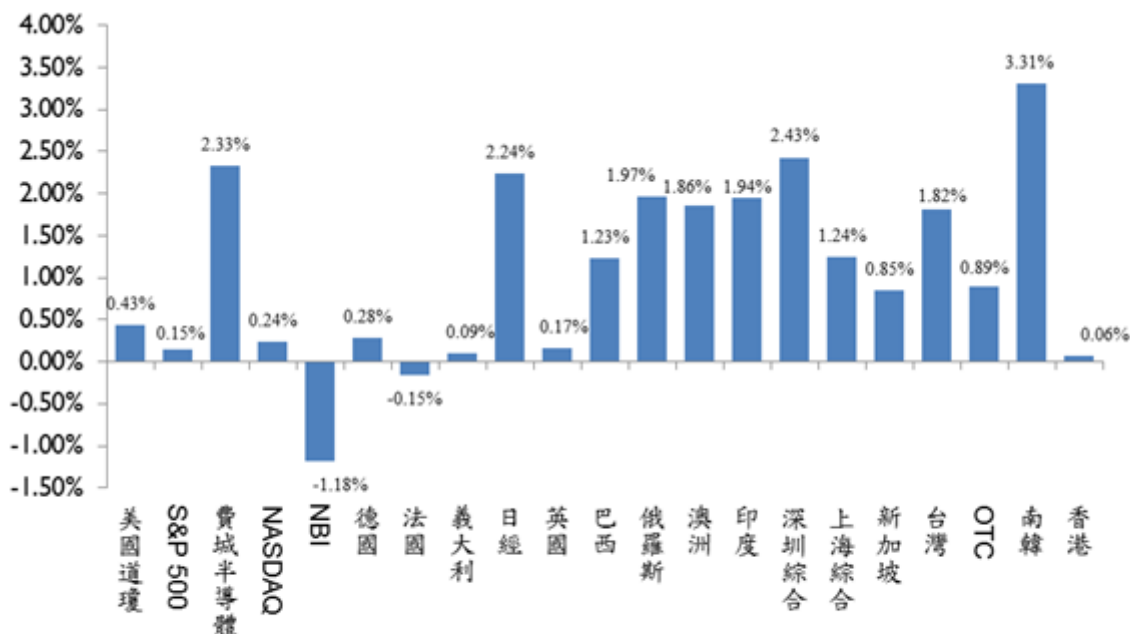
一、國際股市盤勢分析

上週台股大顯神威，收盤加權股價指數再創新高價來到 10724.09 點，週漲 1.82%，OTC 指數盤中亦創新高來到 144.24 點，週漲 0.89%。

上市櫃公司公布 9 月營收，蘋概族群營收表現亮麗，投資人信心逐漸回籠，加上台塑四寶公布第三季獲利優於市場預期，在權值股帶動下，指數再創新猷。

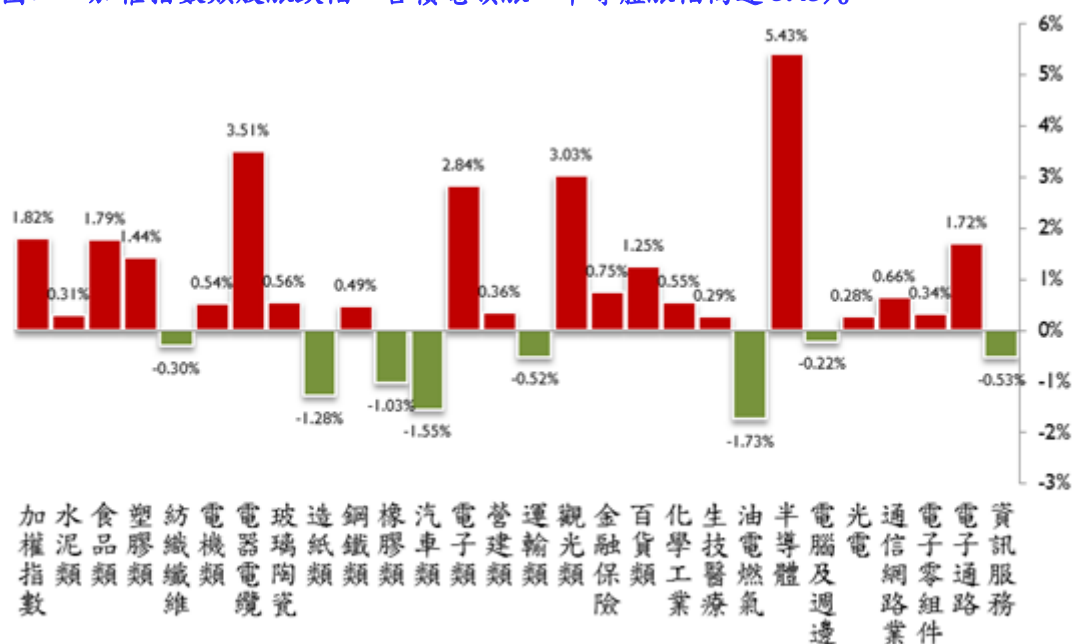
台積電上週大漲 5.79%，貢獻指數 114.21 點，聯發科週漲 12.98%，貢獻指數 19.83 點，其餘領漲股均為一線大型權值股如鴻海+1.41%、旺宏+18.69%、台化+2.18%、台塑+1.63%等，由於領漲股為各產業龍頭一線股，市場氣氛轉向業績實質成長，而非投機作夢股，有利後續市場發展。

圖一：地緣政治危機淡化，業績股走揚，國際股市大多上漲



資料來源：CMoney；永豐投顧整理，期間 10/6~10/13 日

圖二：加權指數類股漲跌幅：台積電領漲，半導體漲幅高達5.43%



資料來源：CMoney；永豐投顧整理

二、三大法人資金動向

上週集中市場外資買超 251.79 億元，投信買超 8.09 億元，自營商買超 22.05 億元，三大法人合計買超 281.93 億元。至於信用交易方面，集中市場融資增加 19.83 億，融資餘額 1660.641 億；融券減少 5071 張，融券餘額 52.34 萬張，法人回頭做多，散戶繼續進場。

至於上櫃市場方面，外資買超 12.95 億元，外資轉為買進，投信則是賣超 1.12 億元，自營商買超 5.22 億元，合計三大法人合計買超 17.06 億元。OTC 融資增加 0.55 億，融資餘額 689.16 億；融券增加 8,700 張，融券餘額 15.02 萬張。

三、本週台股投資策略

雙十長假過後，大立光首開第一炮公布第三季業績，EPS 達 57.93 元，創歷史第三高，且預估 10 月營收將較 9 月成長，惟 11 月能見度不明朗，未能給予指引，影響 10/13 日股價走勢。

目前多檔蘋概股陸續將在本月展開法說會（10/19 台積電、10/25 美律、10/26 台郡），預期蘋概股第三季應有良好業績表現，只是市場關注焦點還是在 11 月 iPhone X 出貨狀況，預期蘋概漲勢將有所受限，恐需至 11/3 日蘋果財報出爐暨 iPhone X 正式出貨後，蘋果股價上揚，蘋概族群股價才有較佳表現，不過因預期 2018 1Q 淡季不淡，iPhone X 概念股建議逢低承接，持續持有。

由於多數類股營收高峰持續發酵至11月，預期在11月營收及第三季季報公布前後，行情才會達到高峰，目前台股本益比約為15倍，跟美股相較，尚屬低本益比、高殖利率市場，由於電子產業進入旺季使然，預期資金效應逐漸增強，建議持股續抱。

後續不確定性為美股財報週，因颶風影響，獲利可能不如預期，以及美國與北韓是否會再發生挑釁行為，預估本週指數區間10650~10900。

四、本週注意事項

- (1)10/18(三)中共19大會議舉行。
- (2)10/19 台積電法說、10/25 美律法說、10/26 台郡法說。
- (3)美股超級財報：10/17 摩根士丹利、高盛、10/19 美國鋁業、10/24 通用汽車。
- (4)10/27 iPhoneX 開放預購
- (5)10/31~11/1 FOMC 會議。

圖三：台股日線圖：外資回頭買進，台股再創新高價



資料來源：Cmoney；永豐投顧整理