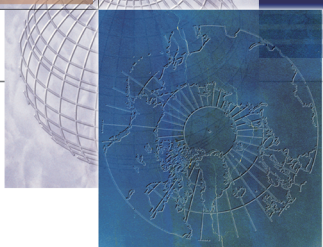
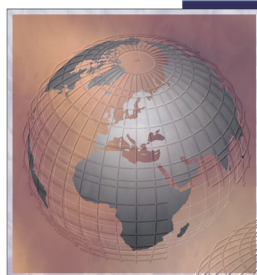


群益大中華投資月刊

CAPITAL INVESTMENT RESEARCH

二〇二四年九月



群益金融集團

Capital Care 群益關心您

大中華投資月刊

頁數

■ 投資策略

台灣股市：即使量縮不易推升指數，但市場仍充滿交易機會。	2
大陸股市：滬深股指縮量下跌，深市股指續創調整新低。	9

■ 重點個股

台灣股市			10
3374 精 材	1449 佳 和	3219 倚強科	
2313 華 通	2882 國泰金	2886 兆豐金	
5263 智 崙	1560 中 砂	4540 全球傳動	
大陸股市			12
688019 安集科技	002475 立訊精密	600584 長電科技	
600690 海爾智家	603236 移遠通	603605 珀萊雅	
002262 恩華藥業	300760 邁瑞醫療	002352 順豐控股	

■ 產業評論

台股-產業評論	19
陸股-產業評論	22

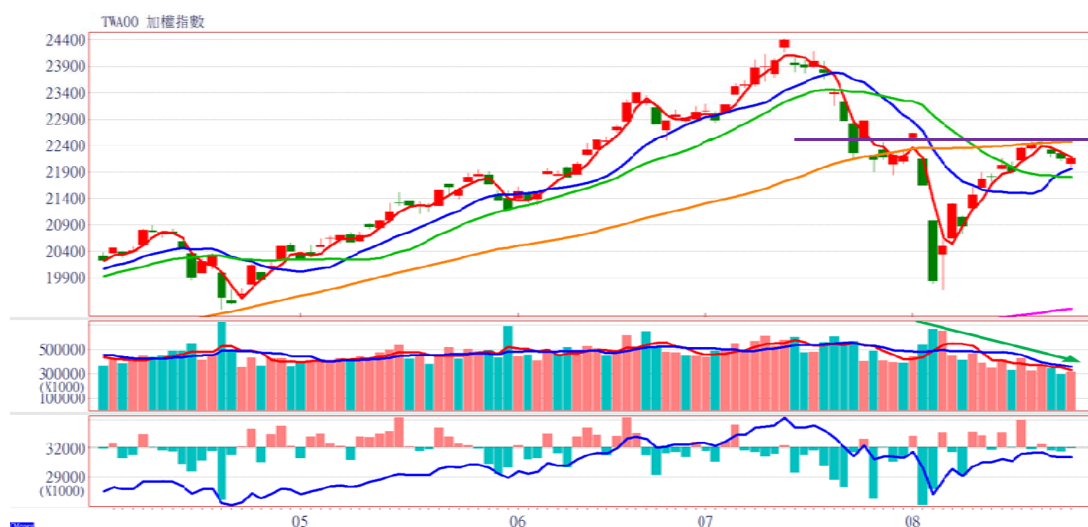
台股投資策略：即使量縮不易推升指數，但市場仍充滿交易機會。

9 月指數：即使量縮不易推升，但市場仍充滿機會

8 月利空匯集，讓台股一度拉回跌破 2 萬點，雖然行情止跌回升後指數大幅反彈。但是反彈到比較關鍵的壓力季線位置，大型權值股量能緊縮，市場觀望情緒明顯增強。

儘管未來還有許多不確定因素，但以股王信驊和股后大立光為首的高價股表現亮眼，再加上內資的櫃買市場走勢較強，顯示出市場依然具有活力。

大盤的量縮整理可能尚未完全結束，指數要大漲較不易，但市場仍充滿交易機會，9 月上旬聚焦半導體展、蘋果新機題材；下旬留意季底作帳題材，有望一路銜接至 10 月上旬鴻海科技日。

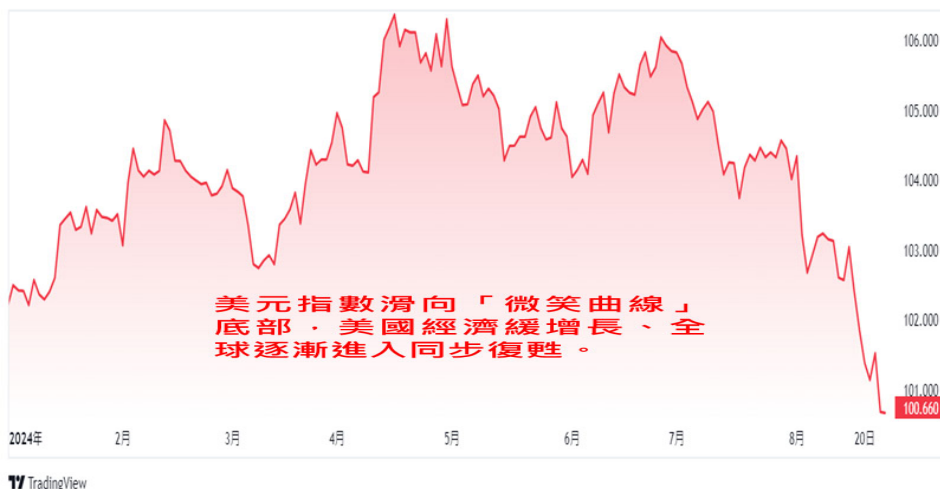


鮑爾明確指出是時候調整政策

鮑爾在全球央行年會明確直言：政策調整的時機已經到來，降息時機和節奏將取決於後續資料、前景變化和風險平衡，發出迄今為止最明確的降息信號。

聯準會過去兩年與通脹的對抗即將迎來關鍵轉捩點，鮑爾坐實了市場對 9 月開啟降息的廣泛預期，他對通脹降至 2% 的信心增強，整篇講話也偏鴿派，但並沒有提供多少聯準會 9 月會議之後將如何行動的線索，為政策調整預留更大的空間。

鮑爾的重磅轉向令風險偏好上行，標普逼近新高，小盤股領跑，美股銀行股全面上漲，地區銀行股(KRE)創八個月最大盤中漲幅，美元一年最低。



9 月 FOMC 前兩個關鍵數據

目前市場預期聯準會 9 月 17 日降息 50 個基點的可能性為 36.5%，降息 25 個基點的可能性為 63.5%，預計到 12 月將降息約 100 個基點。

金融市場最近已經開始對經濟衰退感到嚴重擔憂，若 9 月 6 日公布的 8 月就業報告具有韌性可能會打消下個月降息 50 個基點的想法；如果非農數據低於預期，提高聯準會 9 月大幅降息的可能性，反而不是好事。

9 月 11 將公布 CPI 通膨數據，市場想要看到住房服務通膨明顯放緩。

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES													
MEETING DATE	200-225	225-250	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525
2024/9/18									0.0%	0.0%	0.0%	36.5%	63.5%
2024/11/7				0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	15.4%	47.9%	36.7%	0.0%
2024/12/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.4%	26.9%	43.9%	23.7%	0.0%	0.0%
2025/1/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.8%	8.8%	29.5%	40.8%	20.1%	0.0%	0.0%	0.0%
2025/3/19	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	1.9%	11.7%	31.1%	37.9%	17.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2025/5/7	0.0%	0.0%	0.1%	1.5%	9.1%	26.0%	36.1%	22.7%	4.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2025/6/18	0.0%	0.1%	0.9%	6.1%	19.4%	32.2%	27.9%	11.6%	1.8%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2025/7/30	0.0%	0.4%	3.2%	11.9%	24.9%	30.3%	20.9%	7.4%	1.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2025/9/17	0.2%	1.3%	6.0%	16.1%	26.7%	27.3%	16.5%	5.3%	0.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

8/28 輝達財報牽動台股

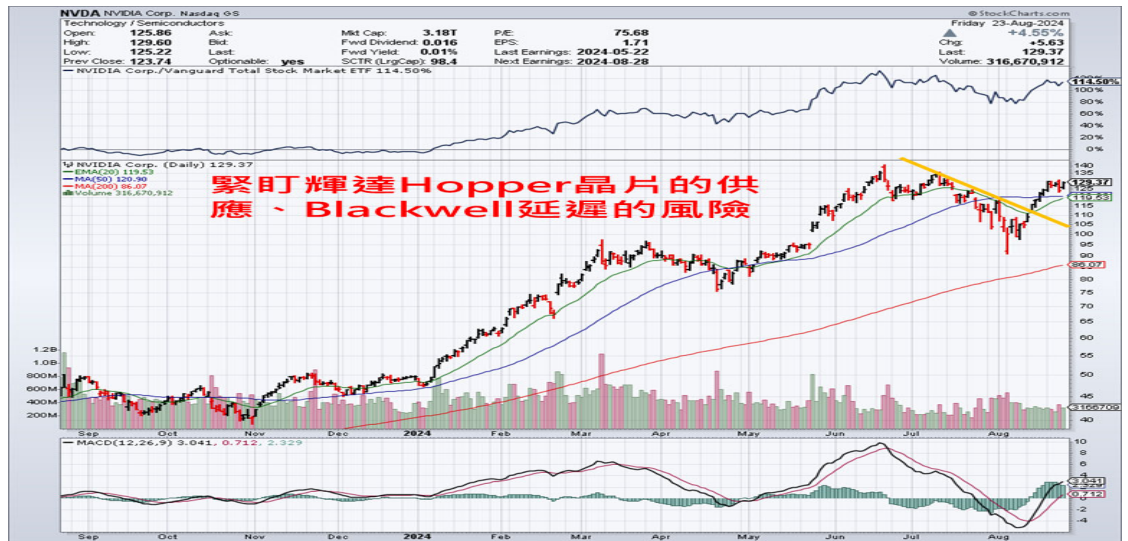
AI 巨擘輝達即將於 8 月 28 日公布第二季度(5-7 月)財報，將是牽動台股走向的關鍵。

雖然輝達財報有望再次擊敗華爾街預期、甚至調高財測，但投資人對超強的財報數字習以為常後，輝達股價可能面臨利多不漲的處境。

但 AI 夢走完了嗎？谷歌前 CEO 指出生成式 AI 的硬體基礎建設可能高達 3000 億美元，趁著拉回都應被視為買入的機會。

此次再觀察 Blackwell 是明年重要的出貨動能，投資人擔憂可能延遲的問題，CoWoS-L 封裝有些良率上的挑戰，導致初步產量低於原定計畫，輝達能提供什麼解方，引人矚目。

2024 年 8 月 30 日



9/10 蘋果秋季發表會，考驗 AI 變現

蘋果秋季發表會將於 9 月 10 日舉行，據《彭博》報導新一代 iPhone、AirPods 和 Apple Watch S10 將於 9 月 20 日開始上市。

iPhone 16 Pro 和 Pro Max 的顯示幕會稍微大一些。預計將配備升級 4800 萬像素超廣角相機鏡頭，較 iPhone 15 的 1200 萬大幅提升。新增用於拍照的專用按鈕會擁有新的照相功能

iPhone 16 將搭載配合蘋果生成式 AI Apple Intelligence 使用更強大的 A18 晶片，整個 iPhone 16 系列都將支援新的 iOS 18，將是 AI 到底能否帶起終端換機潮的重要觀察指標。



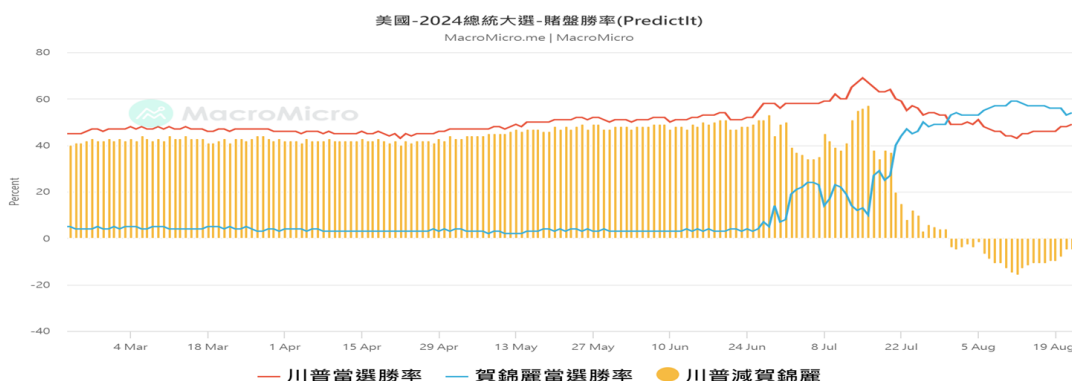
川普、賀錦麗辯論 9 月 10 日登場

賀錦麗接棒拜登參選並迅速推出副手後，已募得約 5 億美元競選資金，在

七個搖擺州的民調也開始後來居上。

高盛發布最新美國大選預測，賀錦麗在關鍵搖擺州的賓州取得領先，按照目前情況，預測賀錦麗恐怕會成為「跛腳總統」，意即共和黨掌控參眾兩院。

目前雙方已先確定，於 9 月 10 日首度正面對決，然後 10 月稍晚會有另一場川普與賀錦麗的辯論。股市將在總統大選辯論之後衡量雙方政策差異與影響。



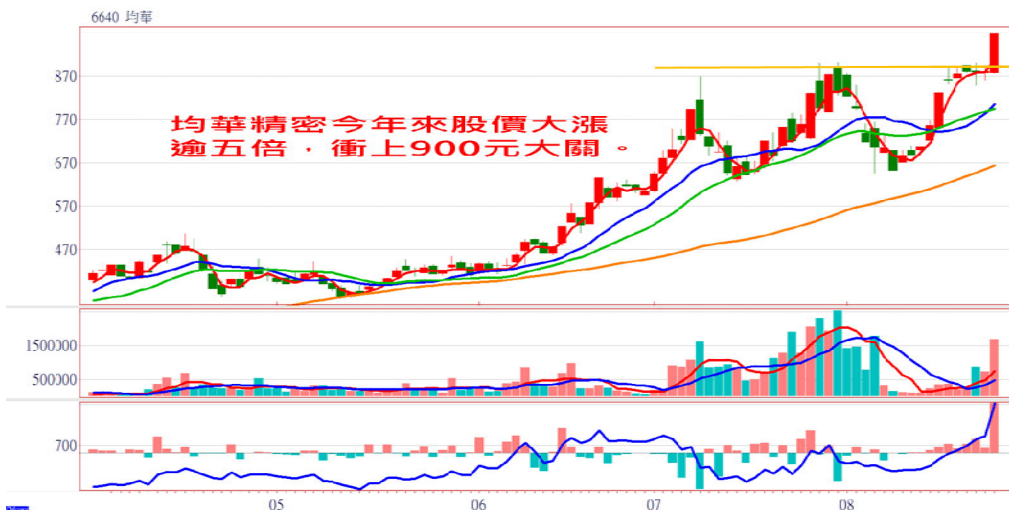
投資策略與操作建議

國際半導體展，異質整合再衝一波

2024 年國際半導體展 SEMICON Taiwan 將於 9 月 4 日登場，有多場技術論壇聚焦討論先進製程與半導體封裝相關議題。

面板級扇出型封裝創新論壇，著眼 FOPLP+TGV 可實現更高的面積利用率及單位產能，可有效降低異質封裝成本，面板級封裝設備相關概念股同步看俏，包括群翊攜手大量，鈦昇 TGV 設備、友威科、鑫科、晶彩科、G2C+志聖、均豪、均華有望受惠。

再如矽光子國際論壇，市場預估 2025 年矽光子及 CPO 封裝技術將進入爆發期，包括上詮、波若威、華星光、前鼎、聯鈞、訊芯-KY、光聖近期有捲土重來之勢。



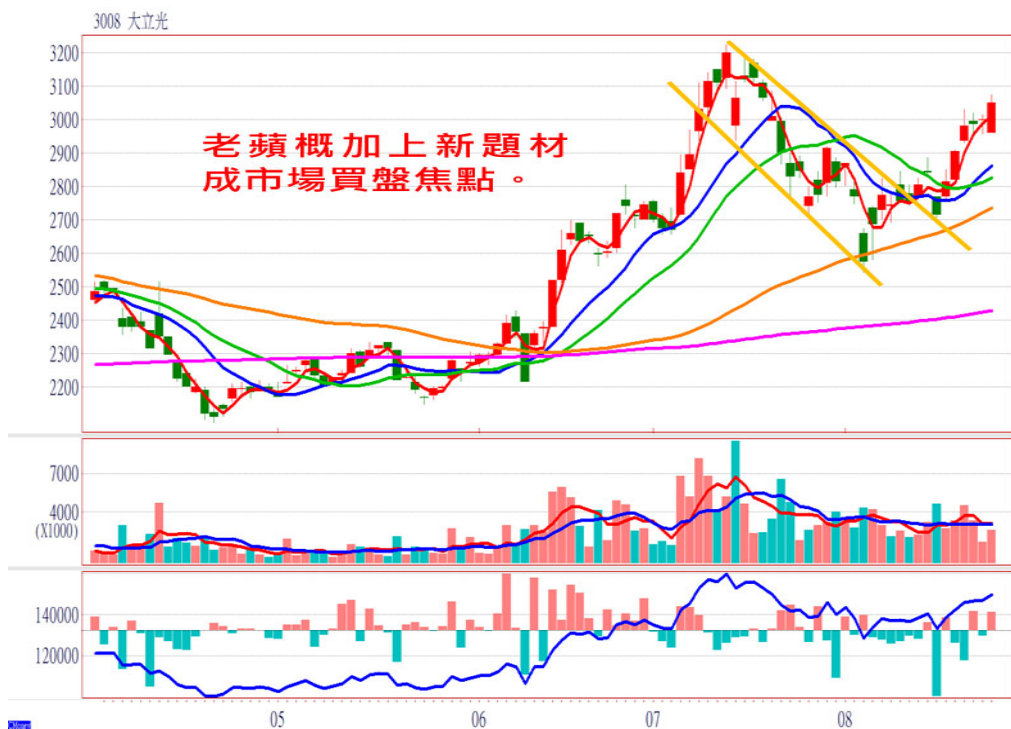
蘋概股旺季效應可期

iPhone 16 的備貨需求表現超出市場預期，可望上看 9500 萬支，蘋果新品發佈有望提振整體消費電子市場的買氣，觀察蘋概族群 7 月營收看起來大多有年增表現。

老蘋概加上新題材成市場買盤焦點，大立光受惠潛望式鏡頭規格從旗艦機擴大至中階機種，為傳統旺季營運增添動能。

台積電將部份晶圓測試設備轉給精材，讓精材增加替蘋果做測試的產能，後續業績貢獻度可期。

而新日興為巧控鍵盤的主力供應商，同時近年有意布局蘋果摺疊商機。另外，達邁用 PI 燒結產生人工石墨的業務，也隨著 AI 手機對散熱需求提升而受矚目。



電價議題再次引起討論

台電表示，為了北部的民生用電，北部 5MW 以上數據中心不供電挨轟，行政院坦承北部電力供需差距約 200 億度。受惠於 AI 應用與電網替換，台灣電力供應鏈將迎來大爆發時代，相關業者多處於供不應求狀態，幾乎都有擴產 20% 以上的計畫。

而經濟部 9 月將召開電價費率審議會，拍板 10 月起的電價，引發外界關注，重電族群再起機會來臨，其中華城毛利率上揚，中興電則擁有評價偏低與大啖強韌電網計畫商機利多，獲較多機構投資人青睞。綠電龍頭雲豹能源同時在海外投資布局，估未來三年將迎來高速成長。



鴻海科技日，9月提前暖身？

第五屆鴻海科技日(HHTD24)將於 10 月 8 日和 9 日舉行，這次活動將首次延續兩天，其中第二天將開放給一般民眾參加。

本次活動除了展示電動車的新車款外，還將展示「機器人 + AI 服務」平台，包括智慧城市、智慧製造和智慧電動車，也會說明集團如何將 AI 的應用導入三大智慧平台。

鴻海集團不無可能利用季底時期衝刺，為接下來的科技日提前進行暖身。而黃仁勳是否將出席參加？鴻海發言人巫俊毅語帶玄機表示：請大家拭目以待。他是否會再度現身台灣，帶動輝黃時刻的機器人概念股捲土重來，仍值得持續關注。



“降息交易”邏輯，家得寶概念股

聯準會面對不到 3% 的通膨率，繼續維持在 5% 利率顯得有些奇怪，市場普遍預期 9 月將啟動降息循環。

過去在高利率環境下，美國的新屋建設和二手房交易量都很少。如果真的進入降息循環，一旦降息循環展開，住宅供應可能會出現報復性增長。

現在可以開始佈局與降息相關的概念股，特別是美國的營建股和建材股。全球第一家居建材零售巨頭 **Home Depot**，以及其台灣供應鏈的復甦動力蓄勢待發，如億豐、崧騰、橋樁、駿吉-KY、慶豐富、巨庭、鋁泰、力肯、福興、鑽全、特力、維熹、成霖。



A 股投資策略：滬深股指縮量下跌，深市股指續創調整新低。

8 月 A 股震盪下跌，開啟連續下跌模式，滬綜指重新跌破 2900 點大關。隨後股指震盪走低，兩市成交一直維持在 5000 億+的低位。存量資金博弈下，銀行等高股息權重股受到資金追捧，小微市值股持續走低，深市股指連續創出本輪調整新低。

截至 8 月 29 日，上證綜指跌 3.94%，深成指跌 6.85%，創業板指跌 8.69%，滬深 300 指跌 4.78%。板塊方面，絕大多數下跌。銀行漲 3.1%；煤炭漲 1%；石油石化漲 0.4%。下跌方面，國防軍工、計算機跌 11%；建材跌超 9%；農林牧漁、電子、汽車跌超 8%；鋼鐵跌超 7%；消費者服務、房地產、機械、建築跌超 6%；化工跌超 5%；電力及公用事業、電力設備及新能源、輕工、交通運輸、有色、傳媒、食品飲料、家電、商貿零售跌超 4%；醫藥、非銀金融跌超 3%；紡織服裝跌超 2%；通信跌超 1%。

7 月宏觀數據陸續發佈。7 月份人民幣貸款增 2600 億元，同比少增 859 億元。7 月社會融資規模增量為 7708 億元，同比多增 2342 億元。從貨幣增速來看，6 月末 M2 同比增速為 6.3%，增速較上月回升 0.1 個百分點；M1 增速同比下降 -6.6%，較上月擴大 1.6 個百分點。7 月 CPI 同比上漲 0.5%，漲幅較上月擴大 0.3 個百分點。其中，食品價格持平，降幅收窄 0.21 個百分點。6 月 PPI 同比下降 0.8%，降幅與上月持平。

按美元計，7 月出口同比增 7.0%，較上月回落 1.6 個百分點。7 月份社會消費品零售總額 3.78 萬億，同比增長 2.7%，增速較上月擴大 0.7 個百分點。1-7 月固定資產投資同比增長 3.6%，增速較前 6 個月回落 0.3 個百分點。

2024 年 9 月行情：存量資金博弈下，A 股亟待止跌企穩

存量資金博弈下，中小市值股票持續低迷，創業板指表現低迷。臨近月末，銀行股放量調整，新能源、消費電子等板塊出現反彈，市場風格切換能否延續仍待觀察。目前市場情緒仍未能得到有效修復，A 股亟待止跌企穩。我們認為滬深股指料將繼續震盪尋底，大盤藍籌方面，推薦保險和家電龍頭股，此外繼續看好半導體和通信股，以及彩妝、醫藥、快遞等相關大消費個股。

表一 2024 年 9 月份 A 股強勢與轉強焦點類股

強勢/轉強類股	基本面與市場面題材	指標股	操作建議/備注
保險	財險盈利穩健，人身險價值高增	中國人保(601319)	買入
家電	以舊換新政策加碼	海爾智家(600690)	買入
半導體	先進封裝龍頭，行業景氣提升	長電科技(600584)	買入
通信	物聯網行業景氣度復蘇	移遠通信(603236)	買入
化學	半導體景氣復蘇，拋光液國產替代	安集科技(688019)	買入
彩妝	H1 業績靚麗，全年增長可期	珀萊雅(603605)	買入
醫藥	芬太尼上量，股權激勵保障增長	恩華藥業(002262)	買入
快遞	多網融通降本增效	順豐控股(002352)	買入

本月基本面追蹤

表、大中華基本面追蹤

報 價 最 新 價 股 本					PER		PBR	財 報	EPS		每 股 淨 值	ROE(%)
代 號	公 司 名 稱	幣 別	(元)	(百 萬 元)	2023	2023	2023	幣 別	2022	2023	2023	2023
台 股												
3374	精材	NTD	279.00	2714	38.17	55.03	9.52	NTD	7.31	5.07	29.31	17.30
1449	佳和	NTD	19.75	995	18.63	37.98	1.19	NTD	1.06	0.52	16.58	3.12
3219	倚強科	NTD	57.70	707	26.59	140.73	3.21	NTD	2.17	0.41	17.98	2.25
2313	華通	NTD	82.70	11918	12.32	23.63	2.51	NTD	6.71	3.50	32.94	10.62
2882	國泰金	NTD	63.10	162025	27.32	20.10	1.30	NTD	2.31	3.14	48.64	6.46
2886	兆豐金	NTD	38.90	148333	29.47	17.37	1.72	NTD	1.32	2.24	22.64	9.90
5263	智崴	NTD	180.00	667	(185.57)	(66.67)	3.81	NTD	(0.97)	(2.70)	47.21	(5.71)
1560	中砂	NTD	338.00	1451	38.94	57.58	7.95	NTD	8.68	5.87	42.51	13.81
4540	全球傳動	NTD	46.70	952	15.51	(42.84)	1.36	NTD	3.01	(1.09)	34.24	(3.18)
陸 股												
688019	安集科技	RMB	110.08	14,224	26.9	25.31	6.7	RMB	4.09	4.35	16.44	21.47%
002475	立訊精密	RMB	37.23	268,179	24.2	19.39	4.8	RMB	1.54	1.92	7.74	21.61%
600584	長電科技	RMB	30.92	55,329	37.7	27.61	2.1	RMB	0.82	1.12	14.57	5.81%
600690	海爾智家	RMB	23.62	208,332	13.2	11.25	2.2	RMB	1.79	2.10	10.97	16.85%
603236	移遠通信	RMB	42.95	11,363	126.3	19.00	3.1	RMB	0.34	2.26	13.73	2.41%
603605	珀萊雅	RMB	90.72	35,994	30.1	23.26	8.4	RMB	3.01	3.90	10.83	29.94%
002262	恩華藥業	RMB	25.68	26,095	24.9	20.54	4.1	RMB	1.03	1.25	6.33	17.28%
300760	邁瑞醫療	RMB	228.20	276,679	23.9	20.02	8.4	RMB	9.56	11.40	27.29	33.64%
002352	順豐控股	RMB	35.64	171,639	21.0	17.82	1.8	RMB	1.70	2	19.27	9.19%

資料來源：CMoney、群益預估 (2024/08/30)

台股

公司代號	公司名稱	基本面追蹤
3374	精材	台積電為精材的最大股東，持股比率 41%，也是第一大客戶，佔精材營收比重 70%以上。精材的業務大都是客製化專案為主，得視客戶量產時程，因此營收變動幅度大。3Q24 是產業傳統旺季，2H24 迎接新手機備貨旺季，3D 感測元件封裝與 12 吋晶圓測試需求將上揚；車用影像感測器需求持平；消費性感測 CIS 急單較多，長期需求能見度仍未明朗；預期整體影像感測器封裝 2H24 溫和回升。預估精材 2024 年稅後 EPS 6.09 元。2H24 進入旺季，2025 年精材在大股東新單挹注下，獲利將明顯向上，因此投資建議為 Trading Buy。
1449	佳和	預估佳和 2024 年營收 29.01 億元，YoY+9.28%，稅後 EPS 1.21 元。考量：(1)公司經過產品組合優化後，毛利率可望優於過往，帶動獲利能力提升。(2)成衣市場的庫存調整接近完成，未來訂單可望谷底回升。(3)車用布料長期需求可望成長。對佳和的初次投資建議為 Trading Buy。
3219	倚強科	消費性測試設備需求持穩，印度基建有望帶動倚強科 2025/2026 年獲利成長，投資建議為 Trading Buy。
2313	華通	大客戶新手機 9 月發表在即，華通 2024/2025 皆有望受惠 AI 機種帶動消費者出現汰舊換新潮，且 LEO 兩大客戶衛星發射數量與使用者終端設備鋪設持續增加，營收與獲利將維持明顯增長，研究部重新給予 Buy 的投資建議。
2882	國泰金	受惠資本市場轉佳，1H24 國泰金稅後盈餘 717 億元，YoY+121%。展望 2024，金融市場好轉有利於資產價格表現，加上國泰世華銀提供穩定的核心收入貢獻，金控旗下兩大子公司獲利均受惠資本市場好轉，因此投資建議為 Trading Buy。
2886	兆豐金	受惠資本市場上揚，證券及票券子公司成長，兆豐金 1H24 稅後盈餘為 203.97 億元，YoY+9%。展望 2024 年，預期金融市場好轉持續推升投資收益，且升息見頂之後有利於利差的持穩表現，1H24 整體營運符合原先穩定的市場預估，因此投資建議為 Trading Buy。
5263	智歲	2H24~2025 年為公司的布局期，除了持續消化在手訂單外，產能的擴充以取得未來與大型客戶合作的門票、內容數量持續提升並推廣訂閱制以及軟硬結合的完整解決方案推動，預計 2026 年將迎來爆發性成長。基於以上原因，給予 Buy 的投資建議。
1560	中砂	2024/2025 年營收、獲利都看成長。主要成長動能為先進製程/先進封裝用的鑽石碟，投資建議為 Trading Buy。
4540	全球傳動	1H24 全球傳動的本業獲利表現受專案價格折扣影響，不過，近期相關動作已陸續告一段落，加上中國市場需求已見緩步回溫跡象，全球傳動訂單能見度由 4Q23 的 1 個月提高至目前的 2.5~3 個月，2H24 營收展望轉佳，故群益對全球傳動的投資建議益為 Trading Buy。

陸股

公司代號	公司名稱	基本面追蹤
688019.SH	安集科技	<p>2024 年 H1 實現營收 7.73 億元，yoy+38.68%；歸母淨利潤 2.34 億元，yoy-0.43%；扣非歸母淨利潤約 2.35 億元，yoy+46.07%，扣非淨利潤略超業績預告上限。2024 年 Q2 公司實現營收 4.19 億元，yoy+37.06%，qoq+10.67%；實現歸母淨利潤 1.29 億元，yoy-18.84%，qoq+22.68%；實現扣非歸母淨利潤 1.29 億元，yoy+42.49%，qoq+22.22%。</p> <p>2024H1 公司 CMP 拋光液實現營收 6.73 億元，占營收比重 84.9%，版塊毛利率達 60.9%，較 2023 年全年增加 1.8pct。功能性濕電子化學品版塊實現營收 0.51 億元，占營收比重 6.37%，版塊毛利率達 38.2%。後續隨著公司在濕電子化學品版塊的發力，這一部分業務的占比和毛利率預計仍有上升空間。受益於拋光液毛利率的提高，2024 年 H1 公司綜合毛利率同比提高 2.63pct 到 57.72%。費用方面，公司維持高研發投入，研發費用率同比增 0.51pct 到 18.13%。公司上半年新增發明專利 19 個，累計發明專利 295 個，目前仍有 337 個專利在申請中。長期持續的高研發投入有利於公司保持創新能力，把握產品反覆運算更新速度。期間銷售費用率同比下降 0.65pct 到 2.98%，管理費用率同比增加 0.95pct 到 6.32%，財務費用同比增加 451 萬元，主要是人民幣兌美元匯率變動帶來的匯兌收益同比下降。</p> <p>近年來，公司 CMP 拋光材料市占持續提升，自 2020 年的 3% 上升至 2023 年的 8%。目前公司位於上海電子化學品專區的生產製造基地正式開工建設，上海浦東金橋和寧波北侖的生產製造基地也有多項新增產線，預計完成後將進一步提升公司產能，提高市占率。</p> <p>我們維持盈利預測，預計 2024/2025/2026 年分別實現歸母淨利潤 5.60/7.48/9.76 億元，yoy+39%/+34%/+30%，折合 EPS 為 4.33/5.79/7.55 元，目前 A 股股價對應的 PE 為 25/19/15 倍，估值偏低，維持“買進”評級</p>
002475	立訊精密	<p>2024 年上半年公司實現營收 1036 億元, YOY 增長 5.7%; 實現淨利潤 54 億元, YOY 增長 23.9%, EPS 0.75 元。其中，第 2 季度單季公司實現營收 511.9 億元, YOY 增長 6.6%，實現淨利潤 29.3 億元，YOY 增長 25.1%。公司業務整體穩健增長，汽車、通信收入分別增長 48% 和 22%，提供增長動能。</p> <p>公司預計前三季公司累計淨利潤 88.5 億元-92.1 億元，YOY 增長 20%-25%，扣非後淨利潤 15.4%-22%。x 相應的，3Q24 淨利潤 34.5 億元-38.2 億元，同比增長 14%-27%。扣非後淨利潤 31.5 億元-36.2 億元，同比增長 9.5%-26%。公司業績保持穩定增長。</p> <p>展望未來，得益於蘋果份額的提升，公司消費電子相關收入增長，另外汽車互聯產品與通信互聯產品下游份額亦不斷提升。預計 2024-26 公司實現淨利潤 138 億元、165 億元和 199 億元，</p>

公司代號	公司名稱	基本面追蹤
		YOY 增長 26%、19%和 21%，EPS1.92 元、2.29 元和 2.76 元，目前股價對應 PE 為分別 19 倍、16 倍和 13 倍，給予買進建議。
600584	長電科技	<p>長電科技是中國大陸排名第一的封測廠商，先進封裝的技術實力在國內優勢明顯。公司海外部分收入占比接近 7 成，蘋果和高通均是公司的重要客戶，因此公司也受益於蘋果產業鏈的需求增長。</p> <p>2024 年上半年公司實現營收 154.9 億元, YOY 增長 27.2%; 實現淨利潤 6.2 億元, YOY 增長 25%, EPS0.35 元。其中，第 2 季度單季公司實現營收 86.4 億元, YOY 增長 36.9%，創歷史同期新高，實現淨利潤 4.8 億元，YOY 增長 25.5%，QOQ 增長 258%。</p> <p>預計公司 2024-26 年淨利潤分別為 20 億元、27 億元和 33 億元，YOY 增長 36%、增長 33%和 24%，對應 EPS 分別 1.12 元、1.48 元和 1.83 元，對應 2024-26 年 PE 分別為 27 倍、21 倍、17 倍。考慮到 2H24 行業景氣繼續上升的概率較大，同時 24、25 年 PE 相對較低，給予買進建議。</p>
600690	海爾智家	<p>公司 24H1 實現營收 1356.2 億元，YOY+3.0%，錄得歸母淨利潤 104.2 億元, YOY+16.3%，扣非後歸母淨利潤 101.6 億元, YOY+18.1%，公司業績符合預期。其中 Q2 單季度實現營收 666.5 億元，YOY+0.1%，歸母淨利潤 56.5 億元, YOY+13.2%，扣非後 Q2 單季歸母淨利潤 55.2 億元, YOY+12.6%。</p> <p>(1) 公司國內 24H1 營收 YOY+2.3%，表觀增速不高，但在 24H1 國內家電行業銷售下滑大背景下（奧維雲網數據顯示國內白電零售規模 YOY-7%），公司通過強化多品牌引領產品陣容、變革新媒體營銷策略等舉措，推動國內市場營收跑贏行業。（2）公司國外市場 24H1 營收 YOY+3.7%，歐美發達國家市場受到通脹抑制，但公司通過上市高端產品引領佈局持續提升在美國、歐洲、澳洲市場份額，南亞、東南亞、中東非等新興市場則受高溫天氣、外商投資以及旅遊業復蘇等利好帶動，家電銷售增長表現較好，上半年公司在南亞、東南亞、中東非收入分別 YOY+9.9%、+12.4%、+26.8%。展望下半年，國內市場隨著家電補貼政策加碼，預計將會助力家電增長，海外新興市場隨著家電普及率增加及家電企業在當地本土化供應鏈佈局，將會繼續保持較好的額增長。</p> <p>公司 Q2 單季度綜合毛利率為 32.3%，同比提升 0.2 個百分點，銅等原材料價格同比雖有上漲，但公司在國內通過採購及研發製造數字化變革，在海外通過全球供應鏈協同，共同推升了綜合毛利率水準。公司 Q2 期間費用率為 21.9%，同比下降 0.8 個百分點，銷售費用率、管理費用率、研發費用率、財務費用率分別變動 -0.4/-0.3/-0.2/+0.1 個百分點。</p>

公司代號 公司名稱 基本面追蹤

我們預計公司 2024-2026 年淨利潤分別為 194.6 億元、227.6 億元、253.3 億元，YOY+17.3%、+16.9%、+11.3%，EPS 分別為 2.1 元、2.4 元、2.7 元，A 股 P/E 分別為 12X、10X、9X，H 股 P/E 分別為 10X、9X、8X。國內家電以舊換新政策及海外市場的積極拓展將助力業績穩步增長，股息率 4-5%，分紅也具備一定吸引力，目前估值也相對合理，維持“買進”的投資建議。

603236

移遠通信

二季度國內營收快速增長，利潤率快速提升：Q2 營收 42.95 億元，同比增長 27%，為歷史最高二季度；歸母淨利潤 1.55 億元，同比約增長 691%，環比增長約 182%；扣非後淨利潤 1.37 億元，環比增長約 182%。2024 上半年市場需求逐步恢復，公司業務拓展良好。分地區來看，上半年公司在國內市場收入為 40.28 億元，同比增長 41.25%，提供主要增長動力；境外收入為 42.21 億元，同比增長 15.32%。同時公司持續優化運營效率，費用率持續下降，帶動公司盈利能力穩步提升，Q2 單季度淨利率 3.5%，同比提升 3 個百分點。

物聯網行業復蘇態勢顯著：物聯網產業目前去庫存週期已經過去，全球下游相關需求正逐步恢復，其中車載、AIoT 等場景景氣度較高。根據 Counterpoint，受需求減少影響，2023 年全球物聯網模組出貨量首次出現下滑，同比下降 2%，預計到 2024 年，隨著庫存水準正常化和智能電錶、POS、汽車等領域需求增加，模組市場有望下半年恢復增長；伴隨 5G 等技術應用，預計 2025 年市場將出現大幅增長。公司作為物聯網模組龍頭，目前物聯網模組出貨量穩居全球第一，未來有望顯著受益於產業復蘇。

AIoT 技術逐步崛起，公司技術儲備充分：當前全球 AI 相關產業關注度快速上升，AI+邊緣計算技術形成的 AIoT 正逐步崛起，成為 IoT 產業下一個風口。公司在邊緣計算應用等領域具備豐富經驗，此外積極探索圖像識別、語音識別和自然語言處理等 AI 技術，通過演算法優化和模型訓練，將 AI 技術和 IoT 下游需求快速結合，2023 年推出 48TOPS 綜合算力模組，適用於需要高處理能力和多媒體功能的工業和消費者應用領域，後續仍有望推出相關產品，持續享受 AI 革命帶來的新一輪增長動力。

車載領域獲得海外大額訂單，未來幾年有望增厚業績：2024 年 4 月，公司發布公告，收到全球知名汽車零部件供應商的定點函，選擇公司作為其汽車模組供應商。根據該客戶規劃，此次定點項目預計從 2026 年逐步開始量產交付，交付週期為 2026 年至 2033 年。客戶預計項目生命週期總銷售金額預估約為 7.42 億—13.09 億美元。我們認為相關訂單將在 2026 年開始增厚公司業績，也代表著車載領域公司技術實力得到持續驗證。

公司代號	公司名稱	基本面追蹤
		盈利預期：我們預計公司 2024-2026 年淨利潤分別為 5.98 億、7.21 億、8.78 億元，YOY 分別為+560%、+20%、+22%；EPS 分別為 2.26 元、2.72 元、3.2 元，當前股價對應 A 股 2024-2026 年 P/E 為 18/15/12 倍，維持“買入”建議。
603605	珀萊雅	<p>公告 2024H1 實現營收 50 億，同比增 38%，錄得淨利潤 7 億，同比增 40.5%；2Q 實現營收 28.2 億，同比增 40.6%，錄得淨利潤約 4 億，同比增 36.8%。Q2 業績略好於我們預期。</p> <p>公司上半年取得靚麗經營成果，各品牌強勁增長。以品牌看，上半年主品牌珀萊雅實現營收 39.8 億，同比增 37.8%，彩妝品牌彩棠實現營收 5.8 億，同比增 40.6%，洗護品牌 OR 實現營收 1.4 億，同比增 41.9%，油皮護膚品牌悅芙媿實現營收 1.6 億，同比增 22.4%，其他品牌實現營收 1.3 億，同比增 56.3%。Q2 公司護膚品實現收入 23.7 億，同比增 41.7%，美容彩妝實現收入 3.6 億，同比增 33%，洗護類收入 0.9 億，同比增 42.8%。管道看，上半年綫上合計實現收入 46.8 億，同比增 40.5%，其中直營實現收入 37 億，同比增 40%；綫下管道持續調整優化，實現收入 3 億，同比增 8.9%。</p> <p>大促影響 Q2 毛利、費率。H1 毛利率同比下降 0.69pct 至 69.82%，主要系 Q2 受 618 大促影響毛利率同比下降 1.3pcts 影響。費用方面，上半年期間費用率同比 1.17pcts 至 51.72%，主要由於形象宣傳推廣費增加，使上半年銷售費用率同比上升 2.17pcts，H1 股份支付費用減少使管理費用率同比下降 1.57pcts 至 3.54%，管理費用率下降平滑了銷售費用率上升的衝擊。Q2 期間費用率同比上升 0.89pcts。</p> <p>Q2 經營活動現金淨流入 2.3 億（去年同期為 7.7 億），主要受支付的貸款、形象宣傳推廣費增加影響。</p> <p>上半年公司品牌、產品、管道打法明確，在大單品策略下，產品升級、推陳出新，各品牌大單品表現出色。我們預計下半年公司將延續“6*N”戰略，依託持續提升的品牌影響力，繼續鞏固競爭優勢，全年延續高品質增長可期。</p> <p>維持盈利預測，預計 2024-2026 年將分別實現淨利潤 15.5 億、19.3 億和 23.7 億，分別同比增 29.6%、24.7%和 22.7%，EPS 分別為 3.90 元、4.86 元和 5.97 元，當前股價對應 PE 分別為 22 倍、17 倍和 14 倍，公司競爭優勢明確，上調至“買進”。</p>
002262	恩華藥業	公司 2024 年上半年實現營收 27.6 億元，YOY+15.1%，錄得歸母淨利潤 6.3 億元，YOY+15.5%，扣非後歸母淨利 YOY+16.3%，公司業績在 2023 年上半年偏高的基期下獲得了雙位數的增長，符合預期。其中公司 Q2 單季度實現營收 14.1 億元，YOY+15.1%，錄得淨利潤 3.6 億元，YOY+14.6%，扣非後淨利

公司代號	公司名稱	基本面追蹤
		YOY+16.0%。
		分業務來看，公司麻醉板塊上半年實現營收 15.2 億元, YOY+20.0%, 主要受益於舒芬太尼及阿芬太尼正處於上量週期；精神板塊上半年實現營收約 6.0 億元, YOY+8.2%；神經線營收 0.8 億元, YOY+8.5%；醫藥商業實現營收約 3.0 億元，YOY+23.6%, 延續快速增長。
		公司 Q2 單季度綜合毛利率為 74.2%，同比微增 0.1 個百分點。期間費用率為 43.8%，同比增 0.2 個百分點，其中銷售費用率同比下降 1.7 個百分點，管理費用率同比增加 1.2 個百分點，財務費用率同比持平，研發費用率同比增 0.8 個百分點。
		短期看好下半年業績提速，長期看公司在研管線豐富：2023 年下半年由於醫療反腐影響及 2022 年下半年疫情影響下的基期墊高，整體增速偏低（23H2 淨利 YOY+8.6%）。而目前診療恢復常態，公司麻醉產品持續上量，我們預計 2024 年下半年淨利增速在偏低的基期下將較上半年有提升。長期來看，公司持續推進研發，2024 上半年研發投入同比增長 13%，截止報告期末，在研專案 70 餘個，其中有 20 餘個在研創新藥，公司在研管線豐富，將推動公司長期增長。
		我們預計公司 2024-2026 年分別實現淨利潤 12.6 億元、15.1 億元、18.0 億元，YOY 分別+21.0%、20.0%、19.5%，EPS 分別為 1.25 元、1.49 元、1.79 元，對應 PE 分別為 21 倍、17 倍、14 倍，目前估值相對合理，麻醉系列產品快速增長，股權激勵保駕護航，我們維持“買進”的投資建議。
300760	邁瑞醫療	<p>公司 24H1 實現收入 205.31 億元，同比+11%；歸母淨利潤 75.6 億元，同比+17%；實現扣非歸母淨利潤 74.8 億元，同比+16%。24Q2 實現收入 111.6 億元，同比+10%；歸母淨利潤 44.0 億元，同比+14%；扣非歸母淨利潤 43.4 億元，同比+14%。在醫療反腐的背景下，公司淨利增長好於預期。</p> <p>公司發布中期分紅方案，擬每 10 股派發現金紅利 40.6 元（含稅），分紅率 64%，較為慷慨，測算半年股息率約為 1.8%。</p> <p>分業務來看，體外診斷業務實現營業收入 76.6 億元，同比增長 28.2%，其中，化學發光業務增長超過 30%；醫學影像業務實現營業收入 42.7 億元，同比增長 15.5%，其中超聲高端及以上型號增長超過 40%。生命資訊與支援業務，實現營業收入 80.0 億元，同比減少 7.59%，主要是醫療反腐導致上半年招采量明顯下降。</p> <p>公司 Q2 單季度綜合毛利率為 66.5%，同比提升 1.6 個百分點，期間費用率為 22%，同比持平，但各項變化較大。其中銷售費用率下降 1.5 個百分點，主要是醫療反腐影響銷售工作開展。管理費用率下降 0.2 個百分點，研發費用率下降 2.5 個百分點，</p>

公司代號	公司名稱	基本面追蹤
		<p>費用管控增加。財務費用率增加 4.1 個百分點，主要是匯兌損失。</p> <p>目前來看，醫療反腐高峰已過，但仍在進行，我們預計醫院的招采恢復還需一定時間。我們預計公司 2024-2026 淨利分別為 139 元、167 億元、202 億元，分別 YOY+20%/20%/+21%，對應 PE 分別 20X/17X/14X。公司在行業壓力下仍維持雙位數增長，並且中期分紅較為慷慨，我們給與“買入”評級。</p>
002352	順豐控股	<p>公司業績：公司發布 2024 年半年報，2024H1 實現營收 1344.1 億元，YOY+8.1%；錄得歸母淨利潤 48.1 億元，YOY+15.1%；扣非後淨利潤 41.5 億元，YOY+12.0%，略好於預期，非經常性損益主要包括政府補助 3.3 億元、金融資產變動損益 3.0 億元。</p> <p>其中，2Q 單季度公司實現營收 690.7 億元，YOY+9.1%；錄得歸母淨利潤 29.0 億元，YOY+17.9%；扣非後淨利潤 24.9 億元，YOY+13.8%。</p> <p>上半年公司經濟快遞、快運業務增長亮眼。上半年公司時效快遞實現收入 591.9 億元，YOY+5.6%；經濟快遞實現收入 132.5 億元，YOY+9.3%（不含豐網，YOY+15.6%），得益於公司送貨上門、倉配一體服務有效吸引中高端品牌客戶；快運實現收入 175.5 億元，YOY+16.1%，主因公司時效提升，并推出多行業物流解決方案；同城配送實現收入 39.6 億元，YOY+2.9%；供應鏈及國際業務實現收入 312.0 億元，YOY+8.1%；冷運及醫藥實現收入 50.6 億元，YOY-5.2%，主要系霜凍、降水使部分水果減產。</p> <p>多網融通助力公司毛利率提升。報告期內，公司速運物流業務（不含國際貨代業務）降本效果顯著。儘管公司為保持一二線員工薪酬競爭力，人力成本占收入比例提高 0.84pcts，但在多網融通變革作用下，公司在優化路由、錯峰調配場地等方面有所進展，運力、其他（設備&場地）成本占收入比同比分別下降 0.17、0.94pcts，從而帶動公司毛利率提高，上半年公司整體毛利率提高 0.37pcts 至 13.85%。</p> <p>控費效果顯現，扣非後淨利率同比提高。費用方面，1H24 公司期間費用率為 9.40%，同比下降 0.65pcts，其中銷售、管理、研發、財務費用率同比分別變動 -0.03、-0.52、+0.03、-0.13pcts，精細化管理效果顯著。得益於成本及費用端的下降，上半年公司扣非後歸母淨利率同比提高 0.11pcts 至 3.09%，其中 2Q 單季度扣非後淨利率同比提高 0.15pcts 至 3.6%，略好於預期。</p> <p>公司競爭優勢穩固，業績有望長期增長。在上半年價格競爭激烈的背景下，公司依舊在經濟快遞、快運業務等領域取得較快增長，主因公司具備機場、機隊、客戶等核心資產，壁壘堅實，在時效、服務領先的同時價格也相對優勢。同時，多網融通進一步降低了公司的單位成本，保障公司盈利能力穩中有升，因</p>

公司代號	公司名稱	基本面追蹤
------	------	-------

而我們看好公司下半年利潤實現較快增長。

盈利預測及投資建議：上調盈利預測，預計 2024-2026 年公司實現淨利潤 95 億元、107 億元、126 億元（此前為 91、102、120 億元），yoy 分別為+15%、+13%、+18%，EPS 為 2.0 元、2.2 元、2.6 元，當前 A 股價對應 PE 分別為 17 倍、15 倍、11 倍，公司估值處於底部區間，建議關注佈局機會，對此給予“買進”的投資建議。

免責聲明

群益證券(香港)有限公司(“群益(香港)”)為依據《證券及期貨條例》可從事第一、二及四類受規管活動之持牌法團，此份報告之編撰僅是作提供資料之用途，並不可視作推銷或促使客人交易證券或期貨，其對像是一些深懂各類投資風險的投資者。投資者在買賣任何證券前，必須基於法律、稅制、會計及適合的投資策略慎重考量。群益(香港)相信用以編寫此份報告之資料之可靠性，但並沒有就其真實及可靠性作獨立核實。如投資者在根據此份報告之內容作出任何投資時招致損失，群益(香港)、群益集團之成員及關聯之公司及相關人士均不須負上任何責任或義務。群益(香港)或會在沒有事前通知下修改報告內容。群益(香港)、群益集團之成員及關聯之公司及/或其任何之一位董事或其代表或僱員，或會於進行日常業務時對此份報告內描述之上市公司提供投資、顧問或其他服務。此外，群益(香港)、其關聯公司及其僱員或會在法律許可之情況下，於此報告公佈前，使用此份報告之內容或根據此份報告之內容對報告內描述之上市公司作投資決策。在未得到書面同意之情況下，不能複製，分發或印刷此份報告之全部或部份內容以作任何用途。

產業評論-台股

電子產業營收預估及投資策略：

2H24 幾大科技應用領域，傳統 IT 看來 AI PC 仍未對整體 PC 需求帶起太大漣漪；顯示器部分隨奧運結束，下半年看來需求萎縮顯著；手機市場看好下半年在智能化帶動的蘋果新機需求，但在安卓體系仍未見成長；車用市場包括中國的內卷，歐洲美國車市也顯現庫存問題，需求普遍低於預期；工控、網通雖表現平穩，但也未顯示顯著動能。除蘋果新機外，看來仍僅 AI 伺服器需求動能較為明確，而悟空遊戲的熱賣則帶動 PC/板卡題材性的熱潮。因此在基本面部分，08/2024 多數的電子公司營收雖有機會延續 07/2024 繼續月增，但預期幅度不大。受惠於 AI 晶片需求殷切，加上蘋果 WWDC 宣布新手機將支援 AI 功能，因此 2H24 即將進入蘋果新機量產發表時點，市場期待 iPhone 鋪貨量上修，也因此期待台積電訂單增加，挑戰全年營收成長區間高點機會。台積電(2330 TT) 08/2024 預期營收在上月近 2 成月增後，可能出現月減，但預期幅度不會太大。但世界(5347 TT) 07/2024 營收月減近 12%，比我們預期持平表現較差，但 8~9 月營收可望回溫。目前針對因 AI 投資的回收效益受到國際資金疑慮，因此對晶圓代工台積電給予 Trading Buy 建議，聯電(2303 TT)考量到 2H24 稼動率上升，且股息殖利率高，故維持建議 Buy。IC 設計與封測族群，現階段市場實際狀況如台積電法說所言，現況僅 AI 表現特別突出，其餘產業並無亮點，甚至下修的狀況也多有存在，但蘋果新機下半年仍可期待。目前 IC 設計族群聯發科(2454 TT)天璣 9400 客戶反映正向；ASIC 未來市場大，聯發科可望佔據有利地位。瑞昱(2379 TT)在 PC 的 audio codecs 的市占率高，義隆電(2458 TT)在 NB 觸控產品市占率也高，2H24 PC 仍緩戶回溫可望受惠，兩家公司可望受惠。智原(3035 TT)增加高階製程合作與先進封裝服務即將發酵；致新(8081 TT)則考量電源產品避開中國紅海市場，營運穩定，目前股價回到合理區間，綜合以上原因，上述多家公司投資建議為 Trading Buy。封測股部分，目前僅針對力成(6239 TT)給予 Trading Buy 建議。

展望下半年下游系統與零組件業者，短期出現悟空熱潮題材，但看待實質出貨貢獻，除了蘋果新機題材，就是台積電認證 AI 伺服器為 2024 產業亮點。然而目前 AI 題材仍有 CSP 業者並未提出可以有投資收益的商業模式的疑慮，因此 08/28/2024 美股盤後輝達公布財報後的美股市場反應則影響 AI 題材股的後市。目前僅針對華碩(2357 TT)建議 Buy，鴻海(2313 TT)、廣達(2382 TT)、技嘉(2376 TT)則建議 Trading Buy。除前述個股，維持建議 Buy 的個股包括維熹(3501 TT)、群光(2385 TT)。Trading Buy 投資建議個股尚有貿聯-KY(3665 TT)、台達電(2308 TT)、群電(6412 TT)。通路股中聯強(2347 TT)、大聯大(3702 TT)、崇越(5434 TT)考量股價評等，未來殖利率以及市場降息有利於通路股，故調升評等至 Trading Buy。PCB 族群受惠蘋果進入訂單旺季，針對蘋果供應鏈給予華通(2313 TT) Buy 建議，臻鼎-KY(4958 TT)則給予 Trading Buy 建議。被動元件則考量整體供需回溫，連標準品都出現回溫現象，整體稼動率提升，故給予國巨(2327 TT) Buy 建議，同欣電(6271 TT)則給予 Trading Buy 建議。原本推薦的宜特(3289 TT)、信錦(1582 TT)、川湖(2059 TT)、旺矽(6223 TT)、聖暉*(5536 TT)則於近日已達目標價，調降評等至 Neutral。

在手機產業方面，雖然目前為手機淡季，不過因 iPhone 供應鏈開始出貨

2024 年 8 月 30 日

iPhone16，所以預估相關供應鏈 08/2024 營收將持續出現月增，安普新(6743 TT)則將因為多款耳機進入出貨旺季，所以 08/2024 營收將續創新高；展望 3Q24，目前雖是 Android 手機的傳統出貨淡季，但卻是年度新 iPhone 16 開始出貨的旺季開始，Apple 結合 On-Device AI 以及雲端 AI 帶給消費者 AI 應用解決生活瑣事，由於 Apple Intelligence 在手機端僅支援 A17 Pro 以後的處理器，預期要使用 Apple Intelligence 的用戶將有換機潮，我們維持 iPhone 供應鏈的大立光(3008 TT)及美律(2439 TT)買進的投資建議。在網通產業，因進入傳統淡季，即使 07/2024 營收基期已低，但預估 08/2024 營收也僅能持平或小幅月增月減；因進入傳統暑期淡季，我們預估大部分公司 7~8/2024 營運都將較為平淡，且歐美業者因仍在調整庫存而需求疲弱，所以我們給予大部分網通公司 Neutral 的投資建議。在面板產業，雖多數面板廠已降低產能利用率來因應疲弱的需求，但因 08/2024 下旬 TV 面板報價下跌，且跌幅較 07/2024 擴大，所以我們預估 08/2024 兩大面板廠營收大約持平於 07/2024；展望後市，由於電視品牌廠考量奧運等大型運動賽事而提前建立庫存的動作近期已初步告一段落，09/2024 TV 面板報價仍易跌難漲，不利於面板供應鏈營收表現，維持對友達、群創的投資建議分別為 Trading Buy、Neutral。在汽車零組件方面，因 07/2024 營收基期較低，預期 08/2024 營收呈現小幅增長態勢；展望後市，因車市需求向上，2H24 營運動能將較 1H24 增長，因此大部分汽車零組件公司評等為 Trading Buy。

傳統產業營收預估及投資策略：

金融：相較於 07/2024 的股市創下新高，壽險的投資收益大增；08/2024 資本市場震盪，投資收入有可能受到壓抑。展望 2H24，預期經濟展望持續正向，本次修正提供回檔承接的機會，目前已逐步調高金融股投資評等，未來將適時推薦。

營建：國銀 07/2024 房貸餘額達 10.657 兆元，續創歷史新高，年增率 10.8%；07/2024 國銀房貸餘額增加 1,165 億元，因應此狀況，中央銀行祭出「總量管制」，以過往經驗預期 4Q24 開始不動產市場將呈現震盪，房價及房貸的漲幅會開始趨緩，在類股中仍以未來三年營收較為穩定的遠雄(5522 TT)為主。

原物料族群：水泥，3Q24 受到颱風、降雨及高溫氣候等影響下，導致下游開工項目受限，整體需求表現疲弱。由於 08/2024 上旬降雨機率仍高，短期內需求難見大幅改善，最快恐待 3Q24 下旬過後氣候轉佳、企業才有機會推動價格調漲。投資建議方面，維持台泥(1101 TT) Trading Buy 投資建議。**散裝**，近期需求不振，海岬型船舶現貨運價於 2~2.3 萬美元/日附近震盪。中長期而言，由於散裝市場新船訂單持續處於歷史低檔，顯示未來 3 年內市場運力供給增速有限，船舶運力供給增速將低位運行；另環保法規趨嚴加上近年來散裝市場船齡逐年增長，未來拆船量有望回升。綜上所述，市場拆船量、新船下水量一增一減之下，散裝市場淨增運力將呈下滑，有望支撐中長期運價走勢。投資建議方面，維持中航(2612 TT)及裕民(2606 TT) Buy 投資建議。**貨櫃**，現今仍處於傳統需求旺季期間，需求的波動將導致運價出現反覆震盪，隨 4Q24 再度進入傳統需求淡季，運價走勢將再度承壓，惟航商繞道減少部分市場運力壓力，運價應有望維持在航商可獲利的水準。獲利方面，以今(2024)年以來 SCFI 指數於 05/2024 開始大幅調漲的情況研判，漲價後的高運價有較高機率是認列在 3Q24 的營收，預估 3Q24 將為 2024 年季獲利高峰；4Q24 反映價量回跌，獲利將呈回落。投資建議方面，考量

2024 年 8 月 30 日

運價已觸頂、進入修正階段，先前長榮(2603 TT) Trading Buy 已到價，對相關個股維持 Neutral 投資建議。**塑化**，塑化廠短期獲利的波動將來自於庫存利益的波動、以及虧損後廠商調整產能利用率而創造出市場短期的反彈；中長期而言，由於下游需求復甦不顯著、加上市場產能供給壓力較大，塑化產業恐需較長時間以去化市場過剩產能，景氣恐呈現 L 型復甦，導致廠商獲利處於谷底區間波動，儘管再下探空間有限，然向上成長空間亦將受限。投資建議方面，僅維持華夏(1305 TT) Buy 投資建議。**鋼鐵**：隨盤價可能短暫停漲，部份廠商的營收會小幅回檔。產業方面，WSA 最新的報告下修了全球的鋼鐵需求預估，其中已開發國家、全球除中國外市場等項目的成長力全面下修，而中國市場則維持持平的預估。此報告顯示目前鋼鐵需求的眼光較半年前保守，而中國的需求經過半年的驗證後，2023 年的實際需求較預期來得弱，2024 年的成長主要來自中國以外的開發中國家。

航空：航空貨運受惠 AI 及跨境電商需求熱絡，2Q24 以來貨運單價有所反彈，3Q24 進入暑期旺季，客運營收將重拾成長動能，有望推升單季營運進一步走高。投資建議方面，考量營運步入旺季，獲利有望逐季走高，維持長榮航 Trading Buy 投資建議。

運動休閒：明安(8938 TT)、寶成(9904 TT)、巨大(9921 TT)因短期出貨高峰過去，營收可能較弱，柏文受惠暑期銷售，營收可望成長。

綠能水資源：多數風電、重電、水資源廠商受惠颱風假期結束，8 月營收普遍呈現月增。維持國統 Buy；士電、大同 Trading Buy 的投資建議，並新增世紀鋼 Buy 的投資建議。

航太軍工：預期當前波音艙門影響結束，未來交機量上升，維持駐龍(民航)Buy、八貫(民航)Trading Buy 的投資建議。

產業評論-陸股

傳統產業營收預估及投資策略：

金融：居民企業貸款需求不振， M1 降速繼續擴大

央行公佈了 7 月份金融數據。以信貸角度來看，7 月份人民幣貸款增加 2600 億元，同比少增 859 億元。其中，住戶貸款減少 2100 億元，同比少增 93 億元；企（事）業單位貸款增加 1300 億，同比少增 1078 億元，其中短期貸款減少 5500 億。社融方面，7 月社會融資規模增量為 7708 萬億，同比多增 2342 億，其中，政府債券 6911 億元，同比多增 2802 億元。從貨幣增速來看，7 月末 M2 同比增速為 6.3%，較上月回升 0.1 個百分點； M1 增速同比下降 6.6%，增速較上月回落 1.6 個百分點。

單位： 億元	存款餘額	YOY%	新增存款	貸款餘額	YOY%	新增貸款
2023-06	2,786,200.00	11.00	37,100.00	2,305,800.00	11.30	30,500.00
2023-07	2,775,000.00	10.50	-11,200.00	2,309,200.00	11.10	3,459.00
2023-08	2,787,600.00	10.50	12,600.00	2,322,800.00	11.10	13,600.00
2023-09	2,810,000.00	10.20	22,400.00	2,345,900.00	10.90	23,100.00
2023-10	2,816,500.00	10.50	6,446.00	2,353,300.00	10.90	7,384.00
2023-11	2,841,800.00	10.20	25,300.00	2,364,200.00	10.80	10,900.00
2023-12	2,842,600.00	10.00	868.00	2,375,900.00	10.60	11,700.00
2024-01	2,897,400.00	9.20	54,800.00	2,425,000.00	10.40	49,200.00
2024-02	2,907,000.00	8.40	9,600.00	2,439,600.00	10.10	14,500.00
2024-03	2,955,100.00	7.90	48,000.00	2,470,500.00	9.60	30,900.00
2024-04	2,915,900.00	6.60	-39,200.00	2,477,800.00	9.60	7,300.00
2024-05	2,932,600.00	6.70	16,800.00	2,487,300.00	9.30	9,500.00
2024-06	2,957,200.00	6.10	24,600.00	2,508,500.00	8.80	21,300.00
2024-07	2,949,200.00	6.30	-8,000.00	2,511,100.00	8.70	2,600.00

房地產：7 月房地產銷售和投資跌幅擴大

7 月全國房地產銷售金額為 0.62 萬億元，YOY-18.5%；銷售面積為 0.62 億平方米， YOY-15.4%。銷售金額和銷售面積降幅較上月擴大 4.2 和 0.9 個百分點。2024 年 1-7 月，房地產累計銷售金額和銷售面積分別為 5.33 萬億元和 5.41 億平方米，同比分別下降 24.3%和 18.6%。

根據我們測算，7 月全國新建商品房銷售均價為 9942 元/平方米，MOM-2.3%，YOY-4.8%。1-7 月，商品房累計銷售均價為 9848.8 元/平方米，YOY-7%。

7 月 70 大中城市一手房和二手房價格指數同比分別下降 5.3%和 8.2%，降幅繼續擴大。70 大中城市中，7 月有 2 個城市一手房價格同比上漲，而二手房價格則連續 7 個月全部同比下跌。

截止 2024 年 7 月，商品房待售面積為 7.39 億平方米，去化週期達 8.19 個月。由於銷售低迷，去化週期繼續拉長。各級政府正在出臺“收儲”政策緩解商品房庫存壓力。

7 月房地產投資金額為 0.83 萬億元，YOY-10.8%，降幅環比上月擴大 0.72 個百分點；1-7 月累計房地產投資金額為 6.09 萬億元，YOY-10.2%。

2024 年 8 月 30 日

7 月房企到位資金 0.84 萬億元，YOY-11.2%，降幅環比上月收窄 3.36 個百分點。銷售低迷，來自個人按揭貸款的資金同比降幅擴大 9.4 個百分點。

7 月新開工面積為 0.57 億平方米，YOY-19.5%；1-7 月累計新開工面積為 4.37 億平方米，YOY-23.2%，累計降幅較 1-6 月收窄 0.5 個百分點。

7 月竣工面積為 0.35 億平方米，YOY-22.3%；1-7 月累計竣工面積為 3 億平方米，YOY-21.8%，累計降幅與 1-6 月持平。

鋼鐵：淡季價格繼續下跌

● 鋼材現貨：淡季現貨價格繼續下跌

截止 8 月 28 日，螺紋鋼、中板、熱卷和冷板價格本月環比下跌 4.2%、8.9%、9.2%和 6.9%。8 月是銷售淡季，需求較弱，貿易商以出貨為主。後續金九銀十的旺季即將到來，疊加美聯儲降息預期，交投氛圍有所修復。

品種	規格	8 月 28 日	7 月 24 日	MoM	累計漲幅	YoY
螺紋鋼	400 Φ25mm	3323	3467	-4.15%	-14.90%	-10.90%
中板	10*1800*8000mm	3314	3638	-8.91%	-11.59%	-12.44%
熱卷	3.0*1250*C mm	3260	3590	-9.19%	-12.50%	-11.05%
冷板	1.0*1250*2500mm	3780	4058	-6.85%	-14.84%	-12.45%

資料來源：Choice

全國主要城市鋼材庫存 1194 萬噸，環比減少 76 萬噸，YOY-0.4%。其中螺紋鋼、綫材和冷軋分別減少 85.3 萬噸、1.7 萬噸和 5.3 萬噸，熱軋和中板庫存分別上升 15.7 萬噸和 0.64 萬噸。

● 原材料：鋼廠減產，價格偏弱

截止 8 月 24 日，國產鐵礦石本月價格環比下跌 3%，進口鐵礦石價格環比上漲 4.4%。冶金焦價格環比繼續下降 13.4%。8 月需求較弱，鋼廠虧損減產，鋼廠進行高爐檢修，原材料價格目前仍偏弱。

品種	產地及規格	8 月 24 日	7 月 27 日	MoM	累計漲幅	YoY
二級冶金焦	唐山	1610	1860	-13.44%	-33.20%	-19.90%
國產鐵礦石	62%品位幹基鐵精礦	1000	1030	-2.91%	-15.97%	-4.76%
進口鐵礦石	62%品位幹基粉礦	1000	958	4.38%	-11.19%	2.15%

資料來源：Choice

水泥：淡季需求疲軟，價格下跌

截止到 8 月 23 日，全國主要區域 425 水泥均價為 378.3 元/噸，MOM-2.37%，YOY+5.4%，東北、華東、華南、西南和西北地區價格環比下跌 2.5%、5.1%、2.2%、7.7%和 0.3%。華北和中部地區價格分別上漲 1.5%和 0.5%。8 月下旬，國內水泥市場需求表現依舊較為疲軟，全國重點地區水泥企業平均出貨率環比下滑 1 個百分點，其中華北、華中和華南地區因雨水天氣干擾，需求下滑明顯，環比回落 2-3 個百分點；華東地區天氣雖有好轉，但需求也僅微

2024 年 8 月 30 日

幅提升不足 1 個百分點；東北和西北地區則保持穩定。價格方面，由於市場需求恢復不達預期，以及庫存持續高位運行，南方地區水泥價格繼續回落；北方地區爲了維護價格穩定，繼續執行錯峰生產，并推漲價格以漲促穩。

快遞：全行業件量增長兩成，申通增速維持領先

國家郵政局公佈 2024 年 7 月快遞行業運行情況，業務收入完成 1107.7 億元，同比增長 14.1%；業務量完成 142.6 億件，同比增長 22.2%，行業增速維持兩位數。1-7 月，快遞與包裹服務品牌集中度指數 CR8 爲 85.2，較 1-6 月下降 0.1，但整體趨勢依舊向頭部聚集。長期來看，快遞企業前期資本投入逐步轉固後，全網產能利用率提升將加速行業出清，我們認爲行業集中度穩中有升。

拆分量價來看：

件量端：行業件量同比增長 22%，申通增速保持第一。7 月件量同比來看：申通（+35%）>韻達（+28%）>圓通（+27%）>行業（+22%）>順豐（+17%），申通增速創年內新高，與之競爭的韻達則較年內高點有所下降。

單票端：行業單票收入同比維持下降，各公司環比微降。7 月行業單票價格同比下降 13.8%（調整基期後），價格競爭易依舊持續。但我們注意到 6 月、7 月各快遞企業單票收入環比走勢有所趨緩，價格競爭的烈度或有所緩和。

整體看，當前快遞行業的需求仍維持較快增長。根據郵政局數據，快遞件量的增長依舊維持 20%以上，據此我們認爲當前消費疲弱更多體現在價格端，快遞價格戰也是上游電商降價的延伸。在行業整體產能充足的情況下，韻達、申通等快遞公司之間的低價競爭態勢將繼續維持，未來快遞企業降本增效的情況值得關注。

造紙：中秋備貨旺季不旺

文化紙：低基數下價格同比上行，但需求仍較弱。**銅版紙**價格同比有所上漲，主要是因爲去年同期紙價快速下行，使得基期較低。需求端，出版訂單相繼開始提貨，社會面訂單有適度跟進，但增速相對偏；庫存方面，銅版紙企業庫存略見去化；成本端，上游漿價略有鬆動跡象，對於紙價的向好指引性降低。**雙膠紙**市場仍存趨弱走勢。需求端，月內需求暫無明顯改觀，終端訂單不旺；供給端，部分進口貨源有階段性增量抵港情況，供應端壓力增加；成本端，和銅版紙類似，紙漿的支撐作用有所減弱。截止 8 月底，銅版紙均價 5685 元/噸，月同比上漲 5.54%，環比下降 0.57%；雙膠紙均價 5421 元/噸，月同比下降 1.25%，環比下跌 2.32%。

白卡紙：走勢整體上行，與原料木漿走勢相悖，因此行業盈利改善。需求端，整體需求表現一般；供給端，控產降壓後紙廠出貨壓力有所緩解，同時隨著企業庫存下滑，供應收緊；成本端，原料價格整體下行。總體來看紙價仍處於底部水準，所以行業盈利改善有限。截止 8 月底，白卡紙均價 4348 元/噸，月同比上漲 1.07%，環比上漲 0.19%。

箱板瓦楞紙：中秋備貨旺季不旺。**箱板紙**市場進口衝擊減弱，但成品紙需求表現較爲平淡，價格上漲乏力。需求端，8 月份中秋訂單并未如期增量，下游包裝廠對成品紙的採購更爲謹慎；供給端，三季度箱板紙市場存 70 萬

2024 年 8 月 30 日

噸新增產能釋放，開工負荷降低的壓力加大；庫存端，紙企成品紙庫存壓力較大。**瓦楞紙**進口壓力仍存，但價格影響減小。需求端，恢復緩慢，終端有效需求跟進不足；供給端，1-8 月瓦楞紙市場新產能接近 120 萬噸，且由於市場停機集中在中小裝置，總產量同比增加，供應端壓力加大。截止 8 月底，箱板紙均價 3727 元/噸，月同比下跌 3.85%，環比上漲 0.22%；瓦楞紙均價 2816 元/噸，月同比上漲 1.01%，環比下跌 0.41%，上漲除瓦楞紙價格基期較低影響外，外廢漲價推升進口瓦楞紙漲價。

汽車：7 月汽車市場進入淡季

根據中汽協數據，7 月汽車銷量為 226.2 萬輛，MOM-11.4%，YOY-5.2%。由於年中衝量結束，加之天氣因素，銷量環比下降。其中乘用車銷量 YOY-5.1%，商用車銷量 YOY-6.6%。

1-7 月，汽車累計銷量為 1631 萬輛，YOY+4.4%。其中乘用車累計銷售 1197.9 萬輛，YOY+4.5%；商用車累計銷售 206.8 萬輛，YOY+3.5%。

7 月新能源汽車銷量為 99.1 萬輛，YOY+27%，市場佔有率升至 43.8%，較上月增加 2.7 個百分點。其中純電動車銷量為 55.1 輛，YOY+2.6%；插電混銷售 43.8 萬輛，YOY+80.7%，是新能源車增長的主要動能。

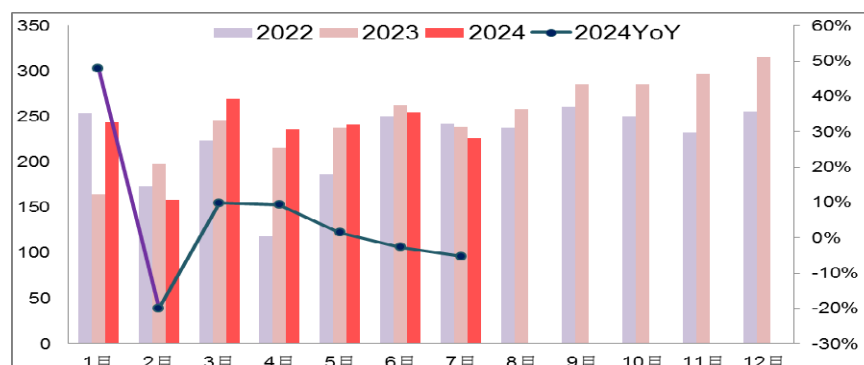
1-7 月，新能源汽車累計銷售 593.4 萬輛，YOY+31.1%。其中純電和混動累計銷量分別同比增長 10.1%和 84.5%。

7 月份汽車出口量為 46.9 萬輛，MOM-3.2%，YOY+19.6%。1-7 月，汽車累計出口 326.2 萬輛，YOY+28.8%，其中燃油車同比增長 25.7%，新能源車同比增長 2.2%。

1-7 月份出口排名前三的車企為奇瑞、上汽和長安，出口量分別為 62.2 萬輛、51.2 萬輛和 32.6 萬輛。

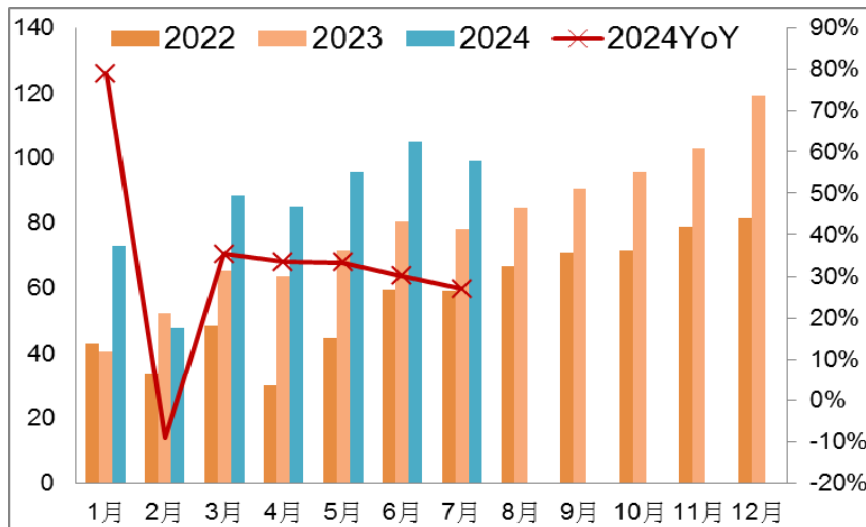
由於年中衝量結束和天氣原因，7 月銷量環比下降，該狀態預計延續至 8 月。8 月下旬將陸續有廠商主推車款上市，如小鵬 MONA 03、25 款極氪 001 和 007 等。預計隨著上市新車增加，9 月市場有望回暖。下半年，出口方面我們預計將保持較好的增速；國內在以舊換新政策下有望釋放中低價格帶購車需求。整體來看，由於下半年基期較高，銷量同比增速預計放緩。

圖 1：汽車月度銷量變動趨勢



資料來源：中汽協，群益證券

圖 2：新能源汽車月度銷量變動趨勢



資料來源：中汽協，群益證券

煤炭：8 月需求疲軟，煤價小幅下滑

截止到 8 月 28 日，秦皇島大同優混 Q5800、山西優混 Q5500、山西大混 Q5000、普通混煤 Q4500 價格分別收報 755、715、645、580 元/噸，山西大混環比上月價格下跌 0.77%，其餘煤種環比持平。動力煤價格指數收報 713 元/噸，MOM-0.28%，YOY-0.28%；煉焦煤價格指數 1550 元/噸，MOM-9.57%，YOY-11.48%；無煙煤價格指數 1061 元/噸，MOM-3.63%，YOY-7.82%，秦皇島動力煤庫存 487 萬噸，MOM-3.56%，YOY-2.53%。

生產方面，2024 年 7 月，全國原煤產量達 3.90 億噸，MOM-3.70%，YOY+3.40%；進口煤炭 4621 萬噸，MOM+3.61%，YOY+17.70%。消費方面，2024 年 7 月全國發電量達 8831 億千瓦時，MOM+14.91%，YOY+4.36%。

8 月份動力煤價格市場供強需弱。上半月受降雨影響雖有部分煤礦停產，產量略有收縮，但對整體煤炭供應影響不大。下半月終端電廠日耗步入下行階段，非電市場開工率不及預期，整體需求疲軟。產地：8 月上旬，主產地受降雨影響停產煤礦較多，整體產量稍有收緊，中下旬，雨水影響減退，加之立秋之後全國氣溫回落，需求進一步下降，港口煤價進一步下調。港口：8 月港口動力煤價格明顯回落，發運倒掛持續，貿易商入市積極性不高。庫存：港口市場成交清淡，港口庫存累積，貿易商出貨意願增強，但下游需求欠佳，港口貨源流動較差。需求：電力端，上旬北方地區氣溫回落，民用電負荷減少，對市場煤採購有限。南方高溫天氣持續，火力發電日耗到達高位運行，但考慮到電廠庫存多處中高位，僅個別電廠對市場煤釋放部分需求，多數還以消耗自身庫存和長協供保為主；後期，各地區氣溫均有所回落，電廠日耗明顯下滑，對市場煤需求減弱。非電端，雖各地氣溫回落，但非電市場開工率不及預期。受宏觀經濟影響，下游企業效益均處低位，為避免損失過大，產量大多有所收縮，對市場煤需求多為剛需采買。

9 月來看，國內煤炭產能不斷釋放，市場供應量稍有增加。9 月份區域內降

雨減少，各地氣溫開始回落，電廠日耗步入下行階段，非電需求有所釋放，但受宏觀基本面偏弱影響，需求釋放量有限，國內煤炭供應增強，供大於需格局難以改變，9月上旬終端需求無明顯改變，價格偏弱運行，到中旬，非電需求有所釋放，或帶動價格有小幅反彈，但反彈空間有限。

商業：暑期高出行驅動社零小幅回暖

2024 年 1-7 月，社會消費品零售總額累計 27.4 萬億元，同比增長 3.5%，7 月單月社會消費品零售總額為 3.8 萬億元，同比增長 2.7%。其中網上零售額累計為 8.4 萬億元，同比增長 9.5%，佔比為 30.7%，7 月單月網上零售額為 1.3 萬億元，同比增 11.5%；其中網上零售吃類、穿類、用類品零售額累計同比增速分別為 19.7%、6.3%、7.5%。2024 年 1-7 月，全國限額以上企業商品零售總額 9.7 萬億元，同比增長 2.5%，7 月單月限額以上企業商品零售總額為 1.3 萬億元，同比持平。

分品類看：1-7 月，糧油、食品類同比增 9.6%，7 月單月同比增 9.9%；服裝鞋帽針紡織類同比增 0.5%，7 月單月同比下降 5.2%；化妝品類同比增 0.3%，7 月單月同比下降 6.1%；金銀珠寶類同比下降 1%，7 月單月同比下降 10.4%；日用品類同比增長 2.3%，7 月單月同比增 2.1%；家用電器類同比增 2.3%，7 月單月同比下降 2.4%；汽車類同比下降 1.7%，7 月單月同比下降 4.9%。

食品：乳品進口大增，酒類備戰中秋國慶

白酒：根據統計局資料，根據統計局資料，2024 年 1-7 月，白酒總產量 234.6 萬千升，同比增 1.4%，7 月單月總產量為 26.1 萬千升，同比下降 5.1%。目前，龍頭茅臺酒價格穩定，原箱及散件價格分別維持在 2700 元/瓶和 2400 元/瓶。短看中秋旺季將臨，行業打響行銷戰，長期來說，名優白酒擴產和全國化拓展向下擠壓小企業盈利空間，行業集中度將逐步提高。

啤酒：根據國家統計局資料，2024 年 1-7 月，啤酒產量 2267.4 萬千升，同比下降 1.6%，7 月單月總產量為 358.6 萬千升，同比下降 10%。我們認為，啤酒行業隨著上一階段“大吃小”跑馬圈地結束，接下來大公司之間的競爭將轉為產品質量競爭，以求獲得更高市占率，產品亦將向高端化轉型，以拉開與競品之間差異。

葡萄酒：根據統計局資料，2024 年 1-7 月，葡萄酒產量 6.8 萬千升，同比下降 4.2%，7 月單月總產量為 0.8 萬千升，同比持平。葡萄酒不如啤酒大衆化，國產葡萄酒銷量增長存在壓力。另一方面，進口葡萄酒大量進入中國市場，亦擠占了國產葡萄酒市場空間，國產品牌恢復尚需時日。2024 年 1-7 月，我國葡萄酒累計進口量為 16.6 萬千升，同比增 8.8%，7 月單月進口量為 3.5 萬千升，同比增 45.7%。

乳製品：根據統計局資料，2024 年 1-7 月，乳製品累計產量 1657.9 萬噸，同比下降 3.4%，7 月單月總產量為 226 萬噸，同比下降 5.7%。據海關總署，2024 年 1-7 月，我國乳品累計進口 153 萬噸，同比下降 14.4%，7 月單月進口 23 萬噸，同比下降 6.4%；進口金額 459 億，同比下降 16%，7 月單月進口額 73.1 億，同比增 15.3%。奶粉累計進口量 56 萬噸，同比下降 21.3%，7 月單月進口 8 萬噸，同比下降 3.9%，累計進口金額 268.6 億，同比下降 20.7%，

2024 年 8 月 30 日

7 月單月進口金額 44.7 億，同比增 31.6%。原奶價格仍保持緩慢下降，乳企成本壓力持續緩解。從長期看，兩強並立格局難有改變，細分品類如乳酪、鮮奶等成行業新的發展機會。

免責聲明

群益證券(香港)有限公司(“群益(香港)”)為依據《證券及期貨條例》可從事第一、二及四類受規管活動之持牌法團，此份報告之編撰僅是作提供資料之用途，並不可視作推銷或促使客人交易證券或期貨，其對像是一些深懂各類投資風險的投資者。投資者在買賣任何證券前，必須基於法律、稅制、會計及適合的投資策略慎重考量。群益(香港)相信用以編寫此份報告之資料之可靠性，但並沒有就其真實及可靠性作獨立核實。如投資者在根據此份報告之內容作出任何投資時招致損失，群益(香港)、群益集團之成員及關聯之公司及相關人士均不須負上任何責任或義務。群益(香港)或會在沒有事前通知下修改報告內容。群益(香港)、群益集團之成員及關聯之公司及/或其任何之一位董事或其代表或僱員，或會於進行日常業務時對此份報告內描述之上市公司提供投資、顧問或其他服務。此外，群益(香港)、其關聯公司及其僱員或會在法律許可之情況下，於此報告公佈前，使用此份報告之內容或根據此份報告之內容對報告內描述之上市公司作投資決策。在未得到書面同意之情況下，不能複製，分發或印刷此份報告之全部或部份內容以作任何用途。

主要國家經濟數據I

發布日期與時間	國家	重要事件	公佈月份	市場預估 中位數	市場預估 平均值	前期
2024/09/13 12:30:00	日本	工業生產 (比前月)	Jul P	3.5	3.6	2.8
2024/09/13 12:30:00	日本	工業生產 (年比)	Jul P	2.7	1.8	2.7
2024/09/30 07:50:00	日本	零售銷售 (年比)	Jul	2.80	2.80	2.60
2024/09/30 07:50:00	日本	零售銷售 經季調(月比)	Jul	0.40	0.50	0.20
#N/A N/A	日本	車輛生產額 (比去年)	#N/A Field N	--	--	4.5
2024/10/02 13:00:00	日本	消費者信心指數	Sep	--	--	36.70
2024/10/01 07:30:00	日本	失業率	Jul	2.50	2.50	2.70
2024/10/01 07:30:00	日本	求才求職比率	Jul	1.23	1.23	1.24
2024/08/31 09:30:00	中國	製造業PMI	Aug	49.5	49.4	49.4
2024/08/31 09:30:00	中國	非製造業PMI	Aug	50.1	50.1	50.2
2024/09/06 07:30:00	日本	家計支出總額 (年比)	Jul	1.2	1.3	-1.4
2024/09/10	中國	貿易出(入)超 (美元)	Aug	--	--	84.647
2024/09/10	中國	出口年增率%	Aug	--	--	7
2024/09/10	中國	進口年增率%	Aug	--	--	7.2
2024/09/09 07:50:00	日本	實質GDP (季比)	2Q F	--	--	--
2024/09/18 07:50:00	日本	機器訂單(月比)	Jul	--	--	2.1
2024/09/18 07:50:00	日本	機器訂單(年比)	Jul	--	--	-1.7
2024/09/09 09:30:00	中國	消費者物價指數(年比)	Aug	--	--	0.5
2024/09/09 09:30:00	中國	生產者物價指數(年比)	Aug	--	--	-0.8
#N/A N/A	中國	新人民幣貸款	#N/A Field	--	--	261
2024/09/09 2024/09/15	中國	貨幣供給-M0 (年比)	Aug	--	--	12
2024/09/09 2024/09/15	中國	貨幣供給 (年比)	Aug	--	--	-6.6
2024/09/09 2024/09/15	中國	貨幣供給 M2 (年比)	Aug	--	--	6.3
2024/09/14 10:00:00	中國	固定資產投資(不含農戶)年至今(年比)	Aug	--	--	3.6
2024/09/14 10:00:00	中國	零售銷售年至今 (年比)	Aug	--	--	3.5
2024/09/14 10:00:00	中國	實質工業生產 (年比)	Aug	--	--	5.1
#N/A N/A	日本	BOJ Policy Balance Rate	#N/A Field N	--	--	-0.1
#N/A N/A	日本	BOJ 10-Yr Yield Target	#N/A Field N	--	--	0%
2024/09/18 07:50:00	日本	經季調商品貿易額	Aug	--	--	-755.245
2024/09/18 07:50:00	日本	商品貿易出口額(年比)	Aug	--	--	10.2
2024/09/18 07:50:00	日本	商品貿易進口額(年比)	Aug	--	--	16.6
2024/09/20 07:30:00	日本	全國消費者物價指數 年比	Aug	--	--	2.80
2024/09/27 09:30:00	中國	年至今工業利潤(年比)	Aug	--	--	4.10
2024/10/01 07:50:00	日本	日銀短觀大型企業非製造業指數	3Q	--	--	20
2024/10/01 07:50:00	日本	日銀短觀大型企業固定投資	3Q	--	--	0.6
2024/10/01 07:50:00	日本	日銀短觀非製造業展望	3Q	--	--	16
2024/10/01 07:50:00	日本	日銀短觀大型企業製造業指數	3Q	--	--	12
2024/10/01 07:50:00	日本	日銀短觀大型企業前景展望	3Q	--	--	11
2024/10/18 10:00:00	中國	實質GDP (季比)	3Q	--	--	1.6
2024/10/18 10:00:00	中國	實質GDP(年比)	3Q	--	--	6.8
2024/10/18 10:00:00	中國	實質GDP年至今(年比)	3Q	--	--	6.9

經濟數據II

發布日期與時間	國家	重要事件	公佈月份	市場預估 中位數	市場預估 平均值	前期
2024/09/07	中國	外匯存底	Aug	--	--	3256.37
2024/09/02 16:00:00	歐元區	採購經理人指數-製造業	Aug F	45.6	45.8	45.6
2024/09/04 19:00:00	美國	MBA 貸款申請指數	Aug 30	--	--	-3.9
2024/09/04 16:00:00	歐元區	PMI Composite	Aug F	51.2	51.1	51.2
2024/09/04 16:00:00	歐元區	採購經理人指數-服務業	Aug F	53.3	53	53.3
#N/A N/A	歐元區	歐元區M3 經季調 3個月平均	#N/A Field N	--	--	2
2024/09/26 16:00:00	歐元區	歐元區M3 經季調 (年比)	Aug	--	--	2.3
2024/09/20 22:00:00	歐元區	歐元區消費者信心指數	Sep P	--	--	-13.5
#N/A N/A	日本	車輛生產額 (比去年)	#N/A Field N	--	--	4.5
2024/09/05 20:15:00	美國	ADP 就業變動	Aug	147.5	140.8	122
2024/09/05 20:15:00	美國	ADP 就業變動	Aug	147.5	140.8	122
2024/09/11 20:30:00	美國	消費者物價指數(月比)	Aug	--	--	0.2
2024/09/11 20:30:00	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(月比)	Aug	--	--	0.2
2024/09/11 20:30:00	美國	消費者物價指數(年比)	Aug	--	--	2.9
2024/09/11 20:30:00	美國	核心消費者物價指數 不含食品及能源(年比)	Aug	--	--	3.2
2024/09/11 20:30:00	美國	消費者物價指數 未經季調	Aug	--	--	314.54
2024/09/11 20:30:00	美國	CPI 主要指數 經季調	Aug	--	--	318.872
2024/09/05 07:50:00	日本	日本買進海外債券	Aug 30	--	--	-694.7
2024/09/05 07:50:00	日本	日本買進海外股票	Aug 30	--	--	228.7
2024/09/05 07:50:00	日本	外資買進日本債券	Aug 30	--	--	1211.5
2024/09/05 07:50:00	日本	外資買進日本股票	Aug 30	--	--	-612.9
2024/09/05 07:50:00	日本	日本買進海外債券	Aug 30	--	--	-694.7
2024/09/05 07:50:00	日本	日本買進海外股票	Aug 30	--	--	228.7
2024/09/05 07:50:00	日本	外資買進日本債券	Aug 30	--	--	1211.5
2024/09/05 07:50:00	日本	外資買進日本股票	Aug 30	--	--	-612.9
2024/09/05 20:30:00	美國	首次申請失業救濟金人數	Aug 24	232	231.3	250
2024/09/05 20:30:00	美國	連續申請失業救濟金人數	Aug 17	1870	1867.9	1871
#N/A N/A	美國	彭博消費者舒適度	#N/A Field N	--	--	46.8
#N/A N/A	歐元區	企業景氣指標	#N/A Field N	--	--	-0.62
2024/09/02 08:30:00	日本	Markit/JMMA製造業採購經理人	Aug F	--	--	49.5
#N/A N/A	日本	營建訂單 (年比)	#N/A Field N	--	--	-19.74
2024/08/30 13:00:00	日本	新屋開工戶數(年化)	Jul	0.783	0.78	0.765
2024/08/30 13:00:00	日本	新屋開工 (年比)	Jul	-1	-1.359	-6.7
2024/09/27 17:00:00	歐元區	歐元區經濟信心指標	Sep	--	--	96.6
2024/09/27 17:00:00	歐元區	歐元區產業信心指標	Sep	--	--	-9.7
2024/09/27 17:00:00	歐元區	歐元區服務業信心	Sep	--	--	6.3
#N/A N/A	美國	採購經理人指數-密爾瓦基	#N/A Field N	--	--	43.56
2024/08/30 21:45:00	美國	芝加哥採購經理人指數	Aug	44.8	44.9	45.3
2024/09/05 07:30:00	日本	勞工現金收入(年比)	Jul	3.5	3.4	4.5
2024/09/05 07:30:00	日本	勞工現金收入(年比)	Jul	3.5	3.4	4.5
2024/10/31 16:00:00	台灣	實質GDP (年比)	3Q A	--	--	--
#N/A N/A	美國	RBC消費者展望指數	#N/A Field N	--	--	54.7
2024/09/19 02:00:00	美國	FOMC利率決策	Sep 18	5.25	5.24	5.5
#N/A N/A	日本	日銀貨幣基數目標	#N/A Field N	--	--	--
2024/09/13 02:00:00	美國	財政預算月報	Aug	--	--	-243.741
2024/08/31 09:30:00	中國	製造業PMI	Aug	49.5	49.4	49.4
#N/A N/A	日本	官方準備資產	#N/A Field N	--	--	1219.08
2024/09/02 08:30:00	台灣	匯豐銀行製造業採購經理人指數	Aug	--	--	52.9
#N/A N/A	日本	汽車銷售(年比)	#N/A Field N	--	--	3.9
2024/09/03 21:45:00	美國	Markit美國PMI最終	Aug F	48.1	48.1	48
2024/09/03 22:00:00	美國	ISM 製造業指數	Aug	47.5	47.6	46.8
2024/09/03 22:00:00	美國	ISM 銷售價格指數	Aug	--	--	52.9
2024/09/04	美國	汽車銷售總額	Aug	15.3	15.34	15.82
#N/A N/A	美國	國內汽車銷售	#N/A Field N	--	--	13.42

經濟數據II

發布日期與時間	國家	重要事件	公佈月份	市場預估 中位數	市場預估 平均值	前期
2024/08/31 09:30:00	中國	非製造業PMI	Aug	50.1	50.1	50.2
2024/08/30 17:00:00	歐元區	歐元區 核心CPI (年比)	Aug P	2.8	2.8	2.9
#N/A N/A	美國	ISM紐約	#N/A Field 1	--	--	37.2
2024/09/04 22:00:00	美國	工廠訂單	Jul	4.7	3.5	-3.3
2024/08/30 17:00:00	歐元區	歐元區失業率	Jul	6.5	6.5	6.5
2024/08/30 17:00:00	歐元區	歐元區 CPI預估 (年比)	Aug	2.2	2.2	2.6
2024/08/30 17:00:00	歐元區	歐元區失業率	Jul	6.5	6.5	6.5
2024/09/03 07:50:00	日本	貨幣基數(年比)	Aug	--	--	1
2024/09/05 16:00:00	台灣	CPI 年比	Aug	--	--	2.52
#N/A N/A	台灣	WPI 年增率	#N/A Field 1	--	--	7.02
2024/09/04 09:45:00	中國	匯豐服務業PMI	Aug	52.1	52.1	52.1
2024/09/05 16:20:00	台灣	外匯存底 (十億美元)	Aug	--	--	571.74
2024/09/05 22:00:00	美國	ISM 非製造業綜合指數	Aug	51	51	51.4
#N/A N/A	美國	IBD/TIPP 經濟樂觀指數	#N/A Field 1	--	--	--
2024/09/24 12:30:00	澳洲	澳洲 RBA 現金利率	Sep 24	--	--	4.35
2024/09/04 17:00:00	歐元區	歐元區 PPI (月比)	Jul	0.3	0.33	0.5
2024/09/04 17:00:00	歐元區	歐元區 PPI (年比)	Jul	-2.5	-2.47	-3.2
2024/09/05 19:30:00	美國	Challenger 裁員人數(年比)	Aug	--	--	9.2
2024/09/09 16:30:00	歐元區	Sentix投資者信心	Sep	--	--	-13.9456
2024/09/05 17:00:00	歐元區	歐元區零售銷售(月比)	Jul	0.1	0	-0.3
2024/09/19 22:00:00	美國	領先指標	Aug	--	--	-0.6
2024/09/26 20:30:00	美國	國內生產毛額 (年化季比)	2Q S	2.8	2.8	--
2024/09/26 20:30:00	美國	個人消費	2Q S	2.2	2.3	--
2024/09/26 20:30:00	美國	GDP價格指數	2Q S	2.3	2.3	--
2024/09/26 20:30:00	美國	個人消費支出核心指數(季比)	2Q S	2.9	2.8	--
2024/09/05 17:00:00	歐元區	歐元區零售銷售(年比)	Jul	0.1	0.3	-0.3
2024/09/17 17:00:00	歐元區	ZEW 調查 (經濟景氣)	Sep	--	--	17.9
2024/09/06 13:00:00	日本	景氣動向同時指標	Jul P	--	--	113.2
2024/09/06 13:00:00	日本	景氣動向領先指標	Jul P	--	--	109
2024/09/06 13:00:00	日本	景氣動向同時指標	Jul P	--	--	113.2
2024/09/06 13:00:00	日本	景氣動向領先指標	Jul P	--	--	109
2024/09/12 10:00:00	日本	東京平均辦公室空置率(%)	Aug	--	--	5
2024/09/09 16:00:00	台灣	貿易出(入)超(十億美元)	Aug	--	--	4.83
2024/09/09 16:00:00	台灣	出口額 (年比)	Aug	--	--	3.1
2024/09/09 16:00:00	台灣	進口額 (年比)	Aug	--	--	16.2
2024/08/30 22:00:00	美國	密西根大學消費者信心指數	Aug F	68.1	68.1	67.8
2024/08/30 20:30:00	美國	個人所得	Jul	0.2	0.2	0.2
2024/08/30 20:30:00	美國	個人支出	Jul	0.5	0.5	0.3
2024/08/30 20:30:00	美國	個人消費支出平減指數(月比)	Jul	0.2	0.2	0.1
2024/08/30 20:30:00	美國	個人消費支出平減指數 (年比)	Jul	2.5	2.5	2.5
2024/08/30 20:30:00	美國	個人消費支出核心指數(月比)	Jul	0.17	0.16	0.18
2024/08/30 20:30:00	美國	個人消費支出核心指數(年比)	Jul	2.7	2.670463	2.63027
2024/09/06 20:30:00	美國	非農業就業人口變動	Aug	165	162	114
2024/09/06 20:30:00	美國	私部門就業人口變動	Aug	148	146	97
2024/09/06 20:30:00	美國	製造業就業人口變動	Aug	--	--	1
2024/09/06 20:30:00	美國	失業率	Aug	4.2	4.2	4.3
2024/09/06 20:30:00	美國	平均時薪-全部就業(月比)	Aug	0.3	0.3	0.2
2024/09/06 20:30:00	美國	平均時薪-全部就業(年比)	Aug	3.7	3.7	3.6
2024/09/06 20:30:00	美國	每週平均工時-全部就業	Aug	34.3	34.3	34.2
2024/09/06 20:30:00	美國	家計部門就業變動	Aug	--	--	67
2024/09/06 20:30:00	美國	就業不足率(U6)	Aug	--	--	7.8
2024/09/04 22:00:00	美國	JOLTs職缺	Jul	--	--	8184
2024/09/10	中國	貿易出(入)超 (美元)	Aug	--	--	84.647
2024/09/10	中國	出口年增率%	Aug	--	--	7
2024/09/10	中國	進口年增率%	Aug	--	--	7.2
2024/09/04 22:00:00	美國	消費信貸	Jul	--	--	8.934

經濟數據II

發布日期與時間	國家	重要事件	公佈月份	市場預估 中位數	市場預估 平均值	前期
2024/09/14 10:00:00	中國	實質工業生產 (年比)	Aug	--	--	5.1
2024/09/14 10:00:00	中國	工業生產 年至今 (年比)	Aug	--	--	5.9
2024/09/14 10:00:00	中國	固定資產投資(不含農戶)年至今(年比)	Aug	--	--	3.6
2024/09/14 10:00:00	中國	零售銷售 (年比)	Aug	--	--	2.7
2024/09/14 10:00:00	中國	零售銷售年至今(年比)	Aug	--	--	3.5
2024/09/09 09:30:00	中國	消費者物價指數(年比)	Aug	--	--	0.5
2024/09/09 09:30:00	中國	生產者物價指數(年比)	Aug	--	--	-0.8
#N/A N/A	中國	新人民幣貸款	#N/A Field N	--	--	261.04
2024/09/09 2024/09/15	中國	貨幣供給-M0 (年比)	Aug	--	--	12
2024/09/09 2024/09/15	中國	貨幣供給 (年比)	Aug	--	--	-6.6
2024/09/09 2024/09/15	中國	貨幣供給 M2 (年比)	Aug	--	--	6.3
#N/A N/A	日本	企業破產數 (比去年)	#N/A Field N	--	--	25.72
2024/09/09 07:50:00	日本	經常帳收支	Jul	--	--	1533.5
2024/09/09 07:50:00	日本	經常帳收支 經季調	Jul	--	--	1776.3
2024/09/09 07:50:00	日本	貿易收支-餘額基礎	Jul	--	--	556.3
#N/A N/A	日本	經常帳餘額年比%	#N/A Field N	--	--	8.2
2024/09/09 07:50:00	日本	銀行放款不含信託(年比)	Aug	--	--	3.6
2024/09/09 07:50:00	日本	銀行放款包含信託(年比)	Aug	--	--	3.2
#N/A N/A	日本	景氣觀測調查: 現況	#N/A Field N	--	--	48.3
#N/A N/A	日本	景氣觀測調查: 展望	#N/A Field N	--	--	48.6
2024/10/02 13:00:00	日本	消費者信心指數	Sep	--	--	36.7
2024/09/10 07:50:00	日本	日本貨幣供給M2(年比)	Aug	--	--	1.4
2024/09/10 07:50:00	日本	日本貨幣供給M3(年比)	Aug	--	--	0.9
2024/09/17 12:30:00	日本	第三產業指數(月比)	Jul	--	--	-1.3
2024/09/10 18:00:00	美國	NFIB 中小型企業樂觀指數	Aug	--	--	93.7
2024/09/23 20:30:00	美國	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	Aug	--	--	-0.34
2024/09/10 14:00:00	日本	工具機訂單(年比)	Aug P	--	--	8.4
#N/A N/A	日本	借款及貼現 企業(年比)	#N/A Field N	--	--	5.55
2024/09/12 07:50:00	日本	國內企業物價指數(年比)	Aug	--	--	3
2024/09/12 07:50:00	日本	國內企業物價指數(月比)	Aug	--	--	0.3
2024/09/13 17:00:00	歐元區	歐元區工業生產 經季節調整 (月比)	Jul	--	--	-0.1
2024/09/13 17:00:00	歐元區	歐元區工業生產wda (年比)	Jul	--	--	-3.9
2024/09/18 07:50:00	日本	機器訂單(月比)	Jul	--	--	2.1
2024/09/18 07:50:00	日本	機器訂單(年比)	Jul	--	--	-1.7
2024/09/13 20:30:00	美國	進口物價指數(月比)	Aug	--	--	0.1
2024/09/13 20:30:00	美國	進口物價指數(年比)	Aug	--	--	1.6
2024/09/13 12:30:00	日本	工業生產 (比前月)	Jul P	3.5	3.6	2.8
2024/09/13 12:30:00	日本	工業生產 (年比)	Jul P	2.7	1.8	2.7
2024/09/04 20:30:00	美國	貿易收支	Jul	-76.75	-76.425	-73.109
2024/10/11	南韓	南韓官方銀行利率	Oct 11	--	--	3.5
2024/09/13 12:30:00	日本	產能利用率(月比)	Jul	--	--	-3.08
#N/A N/A	中國	Actual FDI (YoY)	#N/A Field N	--	--	29.4
2024/09/09 22:00:00	美國	躉售存貨	Jul P	0.3	0.3	0.3
2024/09/17 21:15:00	美國	工業生產	Aug	--	--	-0.64
2024/09/17 21:15:00	美國	產能利用率	Aug	--	--	77.8477
2024/09/17 21:15:00	美國	製造業(SIC)工業生產	Aug	--	--	-0.3
2024/09/16 20:30:00	美國	紐約州製造業調查指數	Sep	--	--	-4.7
2024/08/30 17:00:00	歐元區	歐元區 CPI (月比)	Aug P	0.2	0.2	0
2024/09/18 17:00:00	歐元區	歐元區CPI (年比)	Aug F	--	--	2.6
2024/09/19 13:00:00	日本	東京公寓銷售 (年比)	Aug	--	--	-42.3
2024/09/19 04:00:00	美國	總淨 TIC 流量	Jul	--	--	107.517
2024/09/19 04:00:00	美國	淨長期 TIC 流量	Jul	--	--	96.133
2024/09/17 22:00:00	美國	NAHB 房屋市場指數	Sep	--	--	39
2024/09/16 17:00:00	歐元區	歐元區貿易收支 經季調	Jul	--	--	17500.8
2024/09/16 17:00:00	歐元區	歐元區貿易收支	Jul	--	--	22334.6
2024/09/16 17:00:00	歐元區	EU27新車註冊	Aug	--	--	0.2

經濟數據II

發布日期與時間	國家	重要事件	公佈月份	市場預估 中位數	市場預估 平均值	前期
2024/09/18 17:00:00	歐元區	營建產出季調(月比)	Jul	--	--	1.7
2024/09/17 2024/09/24	日本	全國百貨商店銷售額(年比)	Aug	--	--	5.5
2024/09/17 2024/09/24	日本	東京百貨公司銷售(年比)	Aug	--	--	8.3
2024/10/31 20:30:00	美國	雇用成本指數	3Q	--	--	--
2024/09/18 17:00:00	歐元區	Construction Output WDA YoY	Jul	--	--	1
#N/A N/A	歐元區	歐元區經常帳 未經季調	#N/A Field N	--	--	52.366
2024/09/19 16:00:00	歐元區	ECB歐元區經常帳 經季調	Jul	--	--	50.534
2024/10/22 17:00:00	歐元區	歐元區政府債務/GDP比率	2023 F	--	--	--
2024/09/17 20:30:00	美國	先期零售銷售	Aug	--	--	1
2024/09/17 20:30:00	美國	零售銷售額 不含汽車	Aug	--	--	0.4
2024/09/17 20:30:00	美國	零售銷售(汽車及加油站除外)	Aug	--	--	0.4
2024/09/17 20:30:00	美國	零售銷售(控制組)	Aug	--	--	0.3
2024/09/17 22:00:00	美國	企業存貨	Jul	--	--	0.3
2024/09/18 07:50:00	日本	貿易收支總額	Aug	--	--	-628.697
2024/09/18 07:50:00	日本	經季調商品貿易額	Aug	--	--	-755.245
2024/09/18 07:50:00	日本	商品貿易出口額(年比)	Aug	--	--	10.2
2024/09/18 07:50:00	日本	商品貿易進口額(年比)	Aug	--	--	16.6
#N/A N/A	日本	超市銷售(年比)	#N/A Field N	--	--	-1
#N/A N/A	日本	便利商店銷售額(年比)	#N/A Field N	--	--	0.4
2024/09/24 16:00:00	台灣	外銷訂單(年比)	Aug	--	--	4.82
#N/A N/A	日本	全產業活動指數(月比)	#N/A Field N	--	--	1.3
2024/09/19 22:00:00	美國	成屋銷售	Aug	--	--	3.95
2024/09/19 22:00:00	美國	成屋銷售(月比)	Aug	--	--	1.28
2024/09/03 21:45:00	美國	Markit美國PMI初值	Aug F	48.1	48.1	48
2024/09/12 20:30:00	美國	生產者物價指數(月比)	Aug	--	--	0.5
2024/09/12 20:30:00	美國	核心生產者物價指數 不含食品及能源(月比)	Aug	--	--	0.1
2024/09/12 20:30:00	美國	生產者物價指數(年比)	Aug	--	--	1.8
2024/09/12 20:30:00	美國	核心生產者物價指數 不含食品及能源(年比)	Aug	--	--	2.2
2024/09/19 20:30:00	美國	費城FED調查指數	Sep	--	--	-7
#N/A N/A	美國	彭博經濟預期	#N/A Field N	--	--	29
2024/09/02 09:45:00	中國	匯豐製造業PMI預覽	Aug	49.9	49.9	49.8
#N/A N/A	日本	小型企業信心	#N/A Field N	--	--	49.4
2024/09/23 16:00:00	台灣	失業率 經季調	Aug	--	--	3.34
2024/09/26 23:00:00	美國	堪薩斯城聯邦製造業展望企業活動指數	Sep	--	--	-3
2024/09/24 16:20:00	台灣	貨幣供給M1B(年比)	Aug	--	--	5.22
2024/09/24 16:20:00	台灣	貨幣供給M2(年比)	Aug	--	--	6.2
2024/09/30 22:30:00	美國	達拉斯聯邦製造業展望企業活動指數	Sep	--	--	-9.7
2024/09/26 22:00:00	美國	成屋待完成銷售(月比)	Jul	0.2	0	-5.52
2024/09/26 22:00:00	美國	成屋待完成銷售年比	Jul	-2	-2.87	-4.59
#N/A N/A	台灣	商業銷售(年比)	#N/A Field N	--	--	-4.54
2024/09/25 16:00:00	台灣	實質工業生產(年比)	Aug	--	--	12.3
2024/09/25 07:50:00	日本	企業服務價格指數(比去年)	Aug	--	--	2.8
2024/09/24 21:00:00	美國	標普/CS 20城市房價經季調(月比%)	Jul	--	--	0.42
2024/09/24 21:00:00	美國	標普/CS綜合20房價指數(年比)	Jul	--	--	6.47
2024/09/24 21:00:00	美國	標普/CaseShiller房價指數	Jul	--	--	335.45
2024/09/24 22:00:00	美國	消費者信心指數	Sep	--	--	103.3
2024/09/18 20:30:00	美國	新屋開工	Aug	--	--	1238
2024/09/18 20:30:00	美國	新屋開工(月比)	Aug	--	--	-6.8
2024/09/18 20:30:00	美國	營建許可	Aug	--	--	1396
2024/09/18 20:30:00	美國	營建許可(月比)	Aug	--	--	-3.3
2024/09/24 21:00:00	美國	房價指數(月比)	Jul	--	--	-0.1
2024/09/24 22:00:00	美國	聯準會里奇蒙分行製造業指數	Sep	--	--	-19
2024/09/04 22:00:00	美國	耐久財訂單	Jul F	--	--	9.9
2024/09/04 22:00:00	美國	耐久財(運輸除外)	Jul F	--	--	-0.2

經濟數據II

發布日期與時間	國家	重要事件	公佈月份	市場預估 中位數	市場預估 平均值	前期
2024/09/04 22:00:00	美國	資本財新訂單非國防(飛機除外)	Jul F	--	--	-0.1
2024/09/04 22:00:00	美國	資本財銷貨非國防(飛機除外)	Jul F	--	--	-0.4
#N/A N/A	台灣	領先指標 (月比)	#N/A Field 1	--	--	0.96
#N/A N/A	台灣	同時指標 (月比)	#N/A Field 1	--	--	0.87
2024/10/16 15:00:00	泰國	泰國再買回利率	Oct 16	--	--	2.5
2024/09/19 05:30:00	巴西	巴西 Selic 目標利率	Sep 18	--	--	10.5
2024/09/12 20:15:00	歐元區	ECB Deposit Facility Rate	Sep 12	--	--	3.75
2024/09/12 20:15:00	歐元區	ECB 利率公告	Sep 12	--	--	4.25
2024/09/27 09:30:00	中國	年至今工業利潤(年比)	Aug	--	--	3.6
#N/A N/A	中國	領先指標	#N/A Field 1	--	--	98.2
#N/A N/A	中國	領先指標	#N/A Field 1	--	--	98.2
2024/09/30 07:50:00	日本	零售銷售(年比)	Jul	2.8	2.8	2.6
2024/09/30 07:50:00	日本	零售銷售 經季調(月比)	Jul	0.4	0.5	0.2
2024/09/30 07:50:00	日本	大型零售商銷售	Jul	--	--	1.1
2024/09/20 07:30:00	日本	全國消費者物價指數 年比	Aug	--	--	2.8
2024/09/20 07:30:00	日本	全國消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Aug	--	--	2.7
#N/A N/A	日本	全國核心消費者物價指數 不含食品及能源(年比)	#N/A Field 1	--	--	1.6
2024/09/27 07:30:00	日本	東京消費者物價指數 年比	Aug	2.3	2.2	2.6
2024/09/27 07:30:00	日本	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Aug	2.2	2.2	2.4
#N/A N/A	日本	東京核心消費者物價指數 不含食物及能源(月比)	#N/A Field 1	--	--	1.3
#N/A N/A	台灣	退票張數比率	#N/A Field 1	--	--	0.14
2024/10/01 07:30:00	日本	失業率	Jul	2.5	2.5	2.7
2024/10/01 07:30:00	日本	求才求職比率	Jul	1.23	1.23	1.24
2024/09/06 07:30:00	日本	家計支出總額 (年比)	Jul	1.2	1.3	-1.4
2024/09/03 22:00:00	美國	營建支出 (月比)	Jul	0.1	0.1	-0.3
2024/09/25 22:00:00	美國	新屋銷售	Aug	--	--	739
2024/09/25 22:00:00	美國	新屋銷售 (月比)	Aug	--	--	10.6
2024/10/01 07:50:00	日本	日銀短觀大型企業製造業指數	3Q	--	--	--
2024/10/01 07:50:00	日本	日銀短觀大型企業非製造業指數	3Q	--	--	--
2024/10/01 07:50:00	日本	日銀短觀大型企業前景展望	3Q	--	--	--
2024/10/01 07:50:00	日本	日銀短觀非製造業展望	3Q	--	--	--
2024/10/01 07:50:00	日本	日銀短觀大型企業固定投資	3Q	--	--	--
2024/09/19	台灣	台灣重貼現率	Sep 19	--	--	2
#N/A N/A	中國	企業家信心指數	#N/A Field 1	--	--	--
#N/A N/A	中國	企業景氣指數	#N/A Field 1	--	--	--
2024/10/18 10:00:00	中國	實質GDP(年比)	3Q	--	--	--
2024/10/18 10:00:00	中國	實質GDP年至今(年比)	3Q	--	--	--
2024/10/18 10:00:00	中國	實質GDP (季比)	3Q	--	--	--
#N/A N/A	日本	BOJ Policy Balance Rate	#N/A Field 1	--	--	-0.1
#N/A N/A	日本	BOJ 10-Yr Yield Target	#N/A Field 1	--	--	0