

1. 輝達顯卡夯，台鏈進補。外電報導，NVIDIA新一代RTX 5070 Ti顯示卡有望在2月20日上市，預期RTX 5070 Ti顯卡定價749美元（約新台幣2.47萬元）可望為目前供應吃緊的RTX50系列顯示卡增添新成長力道，法人看好，主力供應商包括微星（2377）、技嘉與華碩受惠大。NVIDIA最高階的新一代RTX 5090、RTX 5080顯示卡已於1/30日正式上市，一開賣便秒殺，引發搶購潮。根據國外供應商更新顯示，購買NVIDIA GeForce RTX 5090的使用者可能要等待長達16周才能收到產品，短期內缺貨狀況很難緩解。根據外電報導，部分歐美電商平台上，有黃牛拉抬價格現象，以RTX 5090為例，NVIDIA的建議售價為1,999美元，喊價到3,000至4,000美元。NVIDIA RTX 50系列獨立顯示卡於1月底問市，先是推出RTX 5090、5080，2月將有RTX 5070及5070Ti，3月另外有RTX 5060及5060 Ti，產品線涵蓋低、中、高階等，目前看來，RTX 5090、5080市場反映佳。整體而言，全新世代的RTX50系列顯卡效能是RTX40系列的兩倍，效能較前代產品大幅提升，且終端售價僅最高階的RTX 5090漲價，其餘系列加量不加價，而搭載RTX 50系列顯卡的AI NB售價亦相當驚豔。新顯卡配合2024年8月AMD Zen5 CPU新平台及INTEL 2024年10月Arrow Lake CPU新平台，1H25板卡有機會迎來淡季不淡，加上DS議題更加大終端AI Edge的快速發展，Microsoft除了強推搭載NPU的AI PC解決方案外，亦支援dGPU的解決方案，有利相關板卡業績及股價表現，元富維持華碩、技嘉、微星、華擎評等買進，首選仍以華碩及微星為主。
2. 村田預告MLCC需求將倍增 被動元件業春天來了，維持國巨(2327)買進。全球積層陶瓷電容（MLCC）龍頭日商村田製作所社長中島規巨預告，AI浪潮帶旺被動元件產業，接下來的一年AI伺服器相關應用帶動的MLCC需求將成長一倍以上。村田訂單出貨比（B/B值）已回到代表景氣擴張的1以上，上季純益暴增逾四成，看好本年度獲利將大增三成，一甩過去三年衰退低潮。被動元件產業歷經長達至少三年半的供需調整，如今村田釋出產業復甦的訊號，村田具有產業龍頭地位，MLCC市況回升最直接受惠的為國巨（2327）、華新科（2492）等台廠。村田透露，近期訂單出貨比（B/B值）已回到代表景氣擴張的1以上，預估2024財會年度（2024年4月至2025年3月）合併純益將大增30%、達2,350億日圓，獲利是近三年來首度呈現增長態勢。村田估2025財會年度為止，AI伺服器相關MLCC需求將成長一倍以上，且AI伺服器搭載的MLCC數量是傳統伺服器的八倍水準。國巨掌握所有AI需要的被動元件產品線，營收、獲利有機會隨著AI應用出貨激增，呈現逐季成長走勢，故維持買進，預估2025年EPS 45.67元。
3. 胡連(6279)挑戰連二年賺逾一股本，獲利將續創新高，維持買進建議。車用連接器大廠胡連新春開紅盤，無懼台股一度崩跌千點，表現逆勢抗跌，受惠中國汽車客戶2025年平均可望成長40%，大客戶電動車霸主今年展望樂觀，法人估計，胡連可望連續第二年獲利逾一個股本，營運將連二年攻頂。公司2024年累計前三季每股稅後純益9.12元，以其前三季獲利進度推估，法人預期，胡連2024年獲利可望介於12-13元。2024年公司中國地區取得比亞迪板端件與GM新訂單，歐洲地區取得比雅久歐洲地區電源配電系統（PDU）與高壓線束訂單，新產品PCB保險司盒、高頻高壓連接器等產品也陸續出貨，推升營運成長。1Q25營收可望較去年同期成長10-15%，主要為中國客戶今年平均成長幅度上看40%，加上中國車廠提升在地供應鏈取代進口的需求。受惠對客戶的滲透率提升與新訂單挹注推估營收可望成長10-15%，預期2024年EPS 12.91元，2025年EPS 14.12元，連兩年續創新高。維持買進建議。
4. 長聖(6712)1月營收進入淡季YoY+11%優於預期，維持買進。長聖1月營收 5,951萬元，MoM - 53.19%，YoY+11.23%，達成第一季預估35%，略優於預期，MoM為負主因為1Q為傳統淡季與過年因素影響，公司表示再生醫療雙法通過後，原先經特管辦法實施的多項自體細胞治療將繼續提供CDMO服務，目前訂單排程已至4Q25。展望後市，長聖於國內細胞治療領導地位明確，公司細胞委託製造業務持續成長，新藥開發於海外的進度亦領先台灣同業，CAR001 Phase I/IIa臨床試驗於2H24開始收案，並以UMSC01於美成立合資公司達成授權出海，公司具三大突發上漲機會，包括(1)海外拓展，(2)法規的逐步完善，如再生雙法後續落地發酵，以及(3)推進新藥進程，評等維持買進。