

台股個股推薦

2025/10/09

本週大盤

2025/10/09 開 27029.28 高 27463.12 低 26883.99 收 27301.92 金額(億)15759.81 漲跌 540.86

本周台灣股市走勢同美股持續上漲，中秋連假後台股並未變盤，三天交易日主要受到美國科技大廠相互投資消息的影響，延續上周凌厲的漲勢，周二的台股消化超微與 OpenAI 的合作，OpenAI 承諾未來將採購 6GW 的 AMD 晶片，且 OpenAI 可用 1 股 1 美分獲得最高 1.6 億股 AMD 認股權，使 AMD 股價大漲 23.71%，激勵費半指周一上漲 2.89%，AI 的投資金額越來越大，同時帶動台積電的股價上揚，使台股周二上漲 1.68%，三大法人中主要以自營商買超 113.6 億元最多，台股指數站上 27,000 點；周三台股健康回檔，受到甲骨文出租配有輝達晶片的伺服器毛利率僅 14%，遠低於甲骨文整體 70% 的水準，引起市場對 AI 雲端業務獲利能力的質疑，使甲骨文在盤中一度大跌 7.06%，收盤跌幅收斂至 -2.52%，拖累費半指週二跌 2.06%，台股也因此回檔一天，小幅下跌 0.54%；周四台股持續攻高，輝達證實將入股馬斯克旗下 AI 新創公司 xAI 的新一波募資，協助 xAI 建置由輝達提供晶片的 AI 資料中心，激勵費半指大漲 3.4%，台股以權值股台積電為主要上漲動能，再度創歷史新高，上漲 1.23%。展望下周，仍需持續關注連假期間的國際局勢，將牽動下周台股的補漲跌動向，長期而言須關注 AI 科技互相投資的趨勢是否會造成 AI 泡沫化。

本週推薦名單

華通 (3013)

華通公布 9 月自結營收達 74.9 億元，月增 14.18%、年增 15.92%，不僅創下 35 個月以來單月新高，也使第三季營收突破 200 億元大關。此成績主要受惠於低軌衛星板出貨強勁，以及蘋果 iPhone 17 主機板拉貨需求旺盛。法人預期，隨著蘋果 10 月拉貨動能延續，華通單季營收可望再創新高，挑戰連兩季站上 200 億元。目前，全球主要企業如 SpaceX、Amazon Kuiper 及 Eutelsat OneWeb 等均加速佈局低軌衛星通訊，整體產業正從技術驗證階段邁向規模化建設。無論是直連手機應用、地面閘道建設，或高頻通訊模組需求，皆呈倍速成長趨勢。法人分析指出，隨著國際業者啟動衛星量產與頻繁發射，相關天線、波導及射頻模組等精密製造供應鏈，將迎來新一波成長契機。華通今年上半年營收達 349.3 億元，其中低軌衛星板出貨金額約 80 億元，占整體營收比重達 22.9%。法人預估，2025 年下半年低軌衛星板出貨將進一步加速，產品組合優化後，整體毛利率可望同步提升。

凡甲 (3526)

連接器廠凡甲公布 9 月合併營收 3.80 億元，較上月成長 26.5%，與去年同期相比為年增 11.7%；累計其今年前 9 月營收為 28.17 億元，較去年同期增加 24.3%。該公司受惠伺服器應用穩定增長及車用市場回溫，9 月與第三季營收雙雙創新高。法人預期毛利率與營益率亦將攀至今年高峰。第三季營收結構中，伺服器應用占比逾半，車用約 30% 至 35%，筆電維持 15% 至 20%。隨中國車市進入傳統旺季，車用動能轉強，推升整體業績。法人指出，凡甲在電源管理 (BMS) 及高功率連接器具技術優勢，受中美貿易戰影響，中國本土車廠加速改採凡甲產品，使其車用業績成長優於同業平均。伺服器領域則聚焦高功率導電連接器，雖非輝達主板直接供應商，但隨邊緣 AI 伺服器建置擴張，凡甲仍具持續成長潛力。