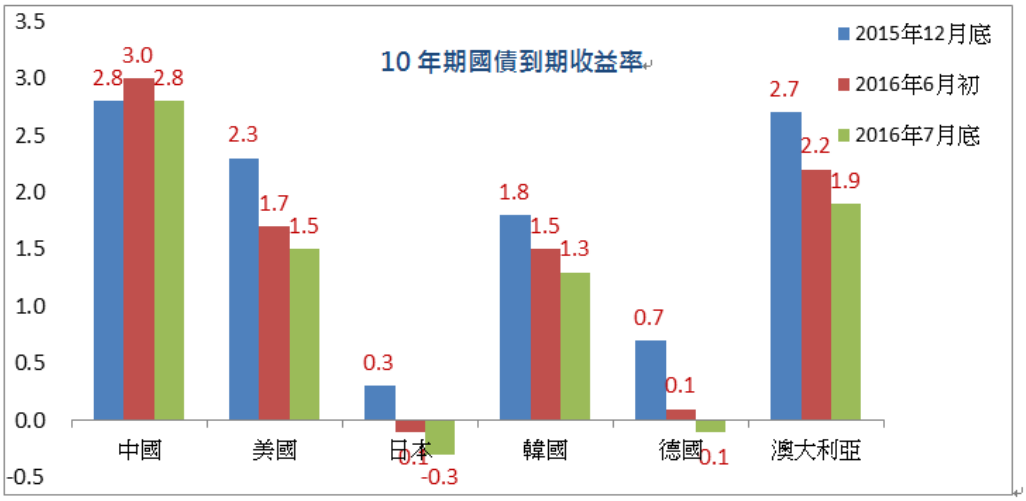
台股漲多震盪加大 宜買低不追高

全球收益率下降 高股息股是當前投資焦點

台股上攻至 9000 點以上，漲勢逐漸出現鈍化，**台新高股息平衡基金經理人劉宇衡表示**，由於短線漲多，獲利回吐賣壓漸重，台股後市震盪將加大，建議買低不追高。而根據國際經驗，利率下降使得高股息股票價值相對提升，在大部份主要國家利率普遍下降之下，市場對高股息產品的需求將更為熱烈，從 2016 年以來具高配息特性的美國公用事業類股上漲 20%，可印證高股息是當前全球市場投資焦點。

2016 年以來全球收益率普遍大幅下降，促使資金追逐高股息股



資料來源：國信證券，資料日期至：2016/8/2

■ 後市留意三風險

劉宇衡表示，在資金仍寬鬆下，股市出現較預期為強的走勢，不過，後市仍須留意三風險，包括：一、美股漲多，短線乖離率過大，回檔修正風險漸增；二、歐洲股市已反彈至一個瓶頸點，使得激勵全球股市上攻的力道也減緩；三、原油價格再次走跌，原物料行情轉弱。在變數及風險提高下，投資人惟有以基本面為依歸，同時抱持長期投資的心態，才能避免短線追高殺低。此外，依據歷史經驗，自 2008 年金融海嘯過後，在股市快速回檔時逢低中長期布局，往往可以獲得不錯的報酬。而短線震盪加大下，高股息股相對防禦性較佳。

■ 高股息選股依四大方向

劉宇衡表示，台股中的科技及半導體類股有不少標的殖利率在 4-5%之間，因此，在高股息股的操作上，可依四大方向：一、挑選具長期競爭力及穩定配息能力之半導體週邊產業；二、布局具長期穩定現金流之汽車相關產業（包括零組件、電子）；三、逢低佈局跌深、本益比偏低之績優電子股；四、傳產股以 TPP、美國經濟受惠股等利基型產業優先布局。

【台新投信 獨立經營管理】

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書(或簡式公開說明書)及風險預告書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用及相關投資風險已揭露於基金之公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至本公司網站及公開資訊觀測站中查詢。

台北總公司：104 台北市建國北路一段 96 號 13 樓　電話：(02)2501-1000　傳真：(02)2509-6688
台中分公司：403 台中市西區英才路 530 號 21 樓之 3　電話：(04)2302-0858　傳真：(04)2302-0528
高雄分公司：806 高雄市前鎮區中山二路 2 號 7 樓之 2　電話：(07)536-2280　傳真：(07)536-6220