

## 漲多、變數增加 台股 10 月震盪機率大

### 唯基本上修 有利年底作夢行情 拉回是買點

台股受惠資金行情持續加持，近期再度突破 9200 點關卡，展望後市，台新 2000 高科技基金經理人沈建宏表示，台股短線漲多，成交量低迷，加上後市面臨第三季財報匯損議題、美國總統大選、義大利公投等變數，預期 10 月大盤震盪機率大。不過，由於**資金行情充沛，且第四季電子業基本上修，有利年底的作夢行情，短線遇明顯拉回皆是買點**。選股操作上，以「長線保護短線」、技術面相對低檔、高股息等三大方向布局。

#### ■ 電子業整體基本面有較先前預估好轉的趨勢

沈建宏表示，就產業現況分析，北美半導體設備 B/B ratio 8 月持續反彈，國內半導體龍頭廠第四季營運上修，淡季衰退幅度可望較預期小；在 Apple 手機方面，由於換機需求仍在，配合美國電信公司加碼補貼政策，iPhone7 銷量較原先預估為佳，但此應為短線現象，未來要關注的焦點將轉移至規格大幅改款的 iPhone8，可望帶動相關供應鏈明年成長性。此外，雙 D( 面板、DRAM )9 月報價漲幅擴大，預期漲勢可延續至 10 月，LED、軟板、PCB 上游也皆出現轉機性，電子業整體基本面有較先前預估好轉的趨勢。

#### ■ OPEC達成8年來首度減產協議，有利油價及原物料止跌回升

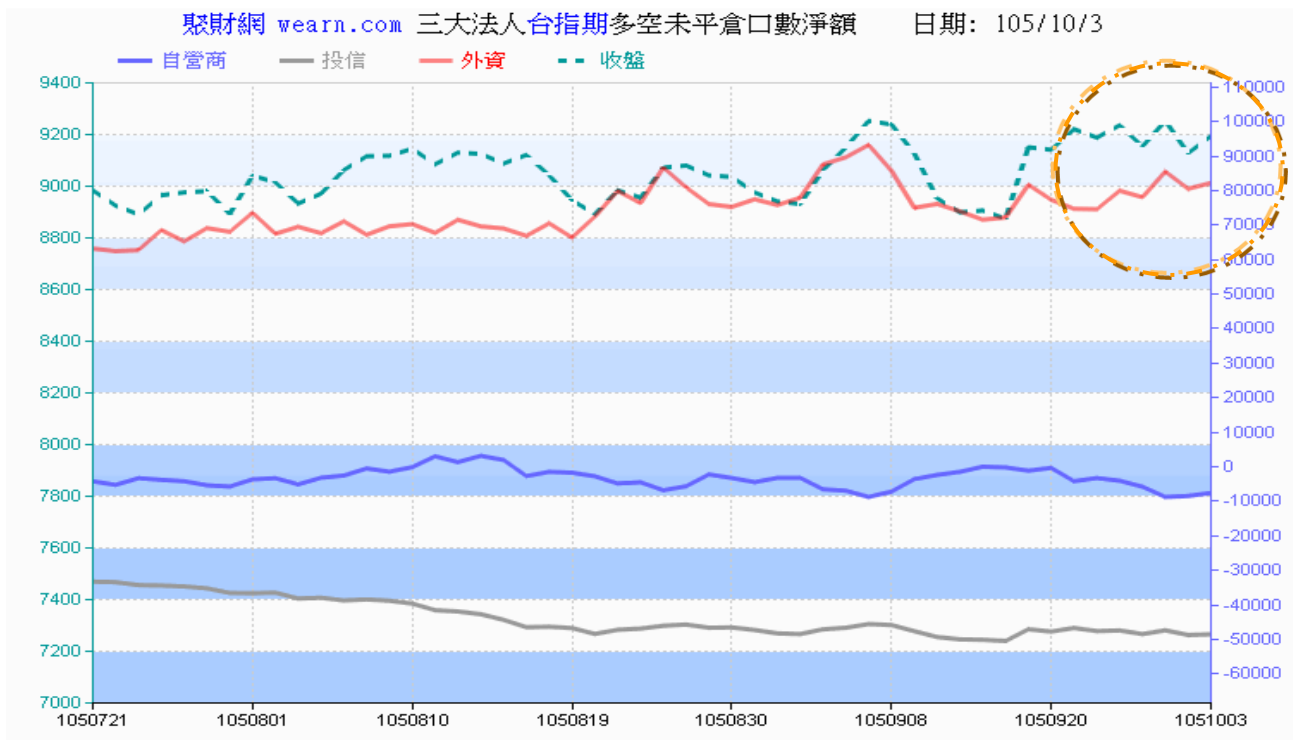
沈建宏指出，分析近期國際重大事件，德意志銀行財務風暴，使得國際股市震盪加大，預期在德國政府出手援助之前，德銀的雜音將持續干擾市場。OPEC達成8年來首度減產協議，有利於後市油價及原物料價格的止跌回升；美國總統大選方面，在首場電視辯論之後，希拉蕊民調暫時佔上風，緩和市場擔憂；另外，外傳2017年3月英國可望啟動脫歐程序，後續所產生的市場變化值得留意。

#### ■ 指數上漲空間不大，個股表現為主

沈建宏表示，外資在台指期末平倉多單持續維持 8 萬口以上，顯示熱錢仍未退場，但漲多以及法人持股比高是最大的利空，短線在指數上漲空間不大之下，仍以個股表現為主，看好股息殖利率優於台股平均水準 3.8%~4.2%之高股息類股、2017 年 iPhone 大改款受惠股、中國政策受惠股(如文創、二胎化概念股)。

## 外資台指期 OI 持續維持 8 萬口以上，熱錢仍未退場

台指期末平倉圖表



資料來源：聚財網 2016 年 10 月

### 【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  
 台中分公司：403 台中市西區英才路 530 號 21 樓之 3  
 高雄分公司：806 高雄市前鎮區中山二路 2 號 7 樓之 2

電話：(02)2501-1000 傳真：(02)2509-6688  
 電話：(04)2302-0858 傳真：(04)2302-0528  
 電話：(07)536-2280 傳真：(07)536-6220