

基本面有望接續資金行情 台股遇回擇優布局

殖利率與成長性兼顧個股可望勝出

台股上攻至 9200 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，資金行情為目前股市主軸，但或許基本面行情有望接續，觀察 10 月初所公告 PMI 數據，中國官方的增長與民間財新數據均為 50 擴張點之上，美國 9 月 ISM 製造業指數亦回升到 51.5，大部份子項目均出現擴張，在基本面穩健向上，配合資金仍寬鬆下，預期台股盤可望延續高檔整理姿態，短線若遇較大回檔，可擇優布局。

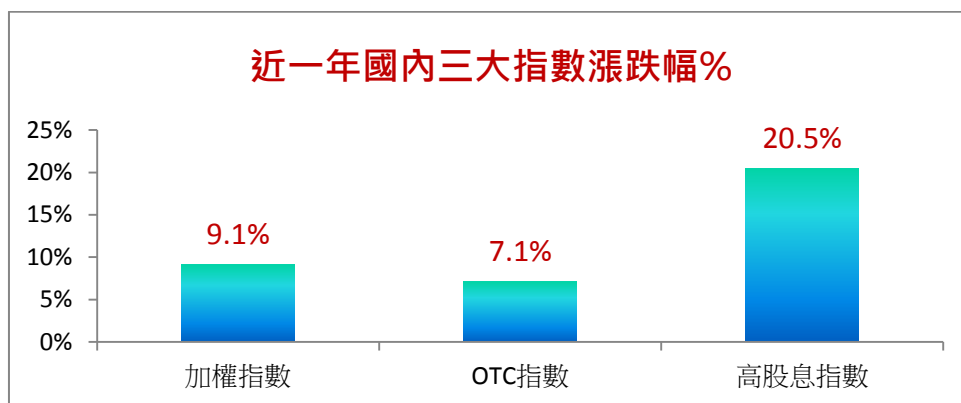
■ 後市留意四風險

劉宇衡表示，後市仍有一些市場風險須留意，包括：一、美股漲多，道瓊指數之次產業指數與技術面出現背離走勢，須持續觀察是否有進一步修正的潛在風險；二、蔡英文總統在國慶演說後的兩岸變化；三、美國、台灣之財報及法說會展望：若能有優於預期的表現，有利激勵台股上攻；四、英國脫歐效應：英國首相梅伊首次宣布「脫歐」計畫的重要細節，即「里斯本條約」第 50 條的機制將於 2017 年 3 月底前啟動，宜留意對歐洲後續政治及經濟的連鎖效應。

■ 投資人抱持長期投資的心態，較能掌握績優股之長線行情

劉宇衡表示，在短線漲多下，震盪幅度恐將加大，投資人惟有以基本面為依歸並抱持長期投資的心態，較能掌握績優股之長線行情。而在全球低利化之下，殖利率與成長性兼顧的個股可望勝出，目前台股中科技股及半導體產業殖利率有不少標的在 4-5% 之間，且 CSFB 統計資料顯示，目前整體科技業庫存狀況比預期良好，第四季科技業季節性修正幅度可望低於先前預期。看好半導體週邊產業具長期競爭力及穩定配息能力之個股、美國經濟受惠族群（如 TPP 概念股）、汽車零組件及利基型高股息標的。

近 1 年高股息指數漲幅大幅領先加權指數及 OTC 指數



資料來源：證交所；台新投信整理；統計日期至 2016/10/7

【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