

國際政經變數多 短線暫勿燥進追高

待美歐情勢明朗逢低中長線布局 迎接 Q1 作夢行情

台股受到歐美股市回穩彈升的帶動，近期再度攻上 9300 點，台新台灣中小基金經理人王仲良表示，後市面臨的國際政經情勢變數增多，包括：國內外財報雜音、Fed 升息逼近、美國總統大選膠著、義大利公投以及英國硬脫歐疑慮升高等，建議短線暫勿燥進追高，靜待美國及歐洲情勢明朗化後，逢低進行中長線布局，以迎接年底至第一季台股傳統作夢行情。

■ 未來四國際變數將牽動盤面

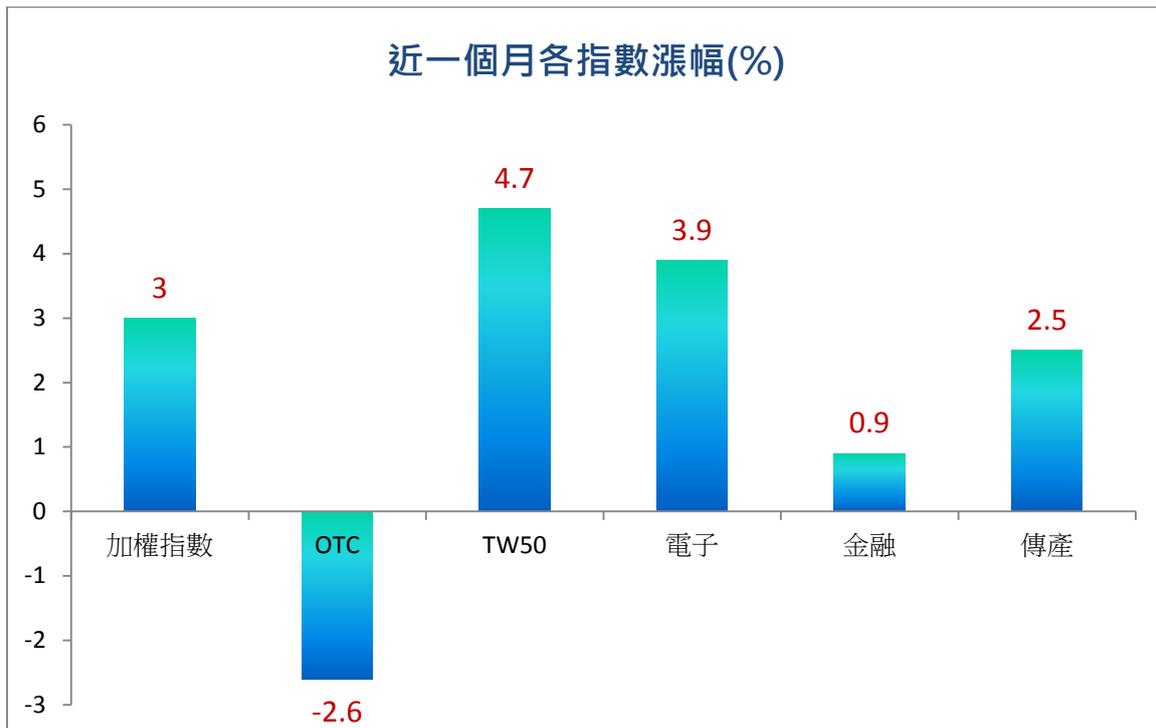
王仲良表示，未來重大國際事件包括：一、**美國總統大選**：雖然希拉蕊民調暫時領先川普，唯差距不大，在選情膠著下，對市場的干擾將持續。二、**義大利 12/4 憲改公投**：若最終是同意憲改，現任總理齊倫留任，有助於歐盟政局穩定，恢復市場信心。三、**英國脫歐**：近期首相梅伊表示，退歐談判中移民的管制權優先於歐盟單一市場，引發英國將「硬退歐」的疑慮，需留意明年三月啟動的退歐談判後續效應。四、**Fed 升息**：12 月將升息是市場普遍共識，是否引發外資抽回在新興市場資金回流美國，為一大變數。

■ 第三季美國企業營收衰退幅度較預期小

王仲良表示，就美國財報分析，據 Thomson Reuters 截至 10/10 的調查預估，第三季美國企業營收將衰退 0.7%，低於第二季 -2.1% 的衰退幅度，其中，以原物料類股成長 6.8% 最佳，主要是原物料價格回穩，加上低基期，使得相關企業的營收年增率擺脫過去幾季的下跌轉為上揚。S&P500 企業財報的優劣、對未來一季財測預估及產業前景看法，皆可能牽動短線股市走向。

■ 10 月底前台股難脫盤整格局，看好五大選股方向

王仲良指出，大盤上攻至 9200 點後，雖然外資期貨未平倉多單仍維持在 8 萬口以上的高水準，但現貨買超力道開始減弱，且選擇權空方操作力道正在增強中，外資已有居高思危意識，預期 10 月底以前難脫盤整格局，個股表現為主，看好五大選股方向，包括：一、利基型題材的傳產類股；二、具轉型題材的電子業績股；三、大陸開放二胎化政策受惠股；四、受惠 4G LTE 建置、物聯網相關網安、網通類股；五、手機 RF 元件受惠股。



資料來源：TEJ、台新投信整理；日期：2016/10/14

【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