

年底至明年 Q1 作夢行情可期 逢低布局三利基族群

台股在美股持續創高的帶動下，近期再度攻上 9100 點之上，台新台灣中小基金經理人王仲良表示，台股受到資金回流美股、外資持續賣超，以及量能不濟之下，短期仍以箱型整理格局為主，不過，就過去經驗來看，每年年底至隔年第一季向來有季節性作夢行情，建議台股短線有較大拉回可找買點，優先布局低本益比、高配息以及具產業成長前景優勢之三大利基族群。

■ 作夢行情可期 唯短線留意三變數

王仲良表示，雖然台股仍有作夢行情可期，但短線亦需留意一些變數，包括：一、川普當選後可能造成國際貿易主義的崛起；二、川普當選促使右派民粹勢力高漲，對歐洲政經情勢產生衝擊：如 12 月將舉行的義大利憲改公投，反對通過的民調正在提高；三、台股量能低迷，將造成牛熊同市、個股資金集中化，導致操作不易。

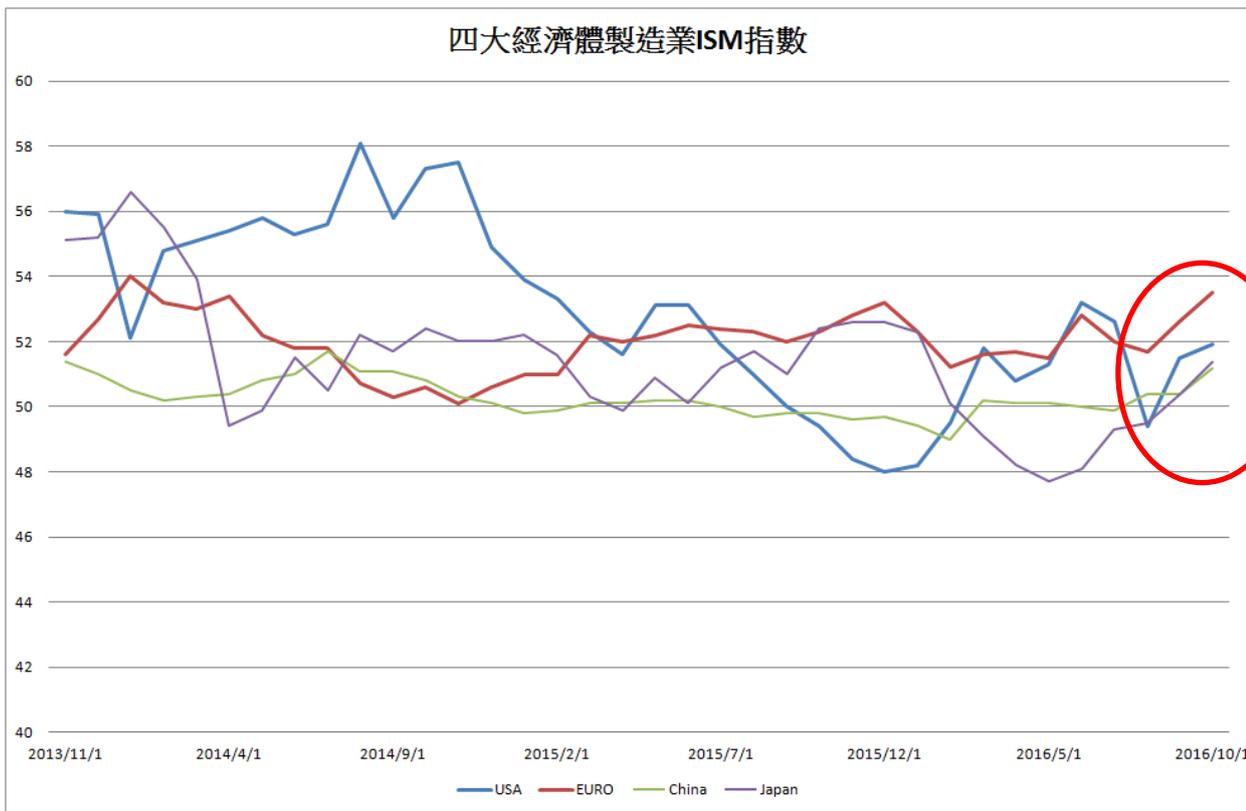
■ 目前全球總經仍偏正向發展

王仲良表示，就全球總經分析，目前仍是偏正向發展。美國方面，10月ISM製造業指數由51.4升至51.9，高於預期的51.5；歐洲方面，歐元區10月製造業PMI指數升至53.5，為33個月來最高，其中，生產指數攀升至54.6，為2014年4月來最高；產出價格指數升至50.8，為去年8月以來首度突破50大關；中國方面，10月製造業PMI上升0.8至51.2，為2014年8月年以來新高，五大構成指標皆呈現上升。在全球三大經濟體穩健的表現下，為股市下檔提供良好支撐。

■ 選股掌握長線保護短線、高ROE及高股息、具利基題材三原則

王仲良指出，在美國總統大選後，外資在台股的期貨多單並無明顯降幅，仍維持在 7~8 萬口的高水位，顯示外資仍在殖利率相對高的台股尋找投資機會，具利基題材的個股易受青睞，看好五大選股方向，包括：低 PE、高配息的傳產類股；具轉型題材的電子業績股；大陸開放二胎化政策受惠股；受惠 4G LTE 建置、物聯網相關網安、網通類股；以及手機 RF 元件受惠股。

10 月份主要經濟大國製造業指數同步走揚



資料來源：Bloomberg；資料日期：2016/10 月；台新投信整理

【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