

## 資金行情發酵、基本面穩健 台股 3~4 月前持續看多

在美元回落、美債殖利率從 2.6% 以上回跌到 2.4% 以下，資金再度回流新興市場，台股也在金雞年開始即創下 9600 點以上波段新高。展望後市，台新 2000 高科技基金經理人沈建宏表示，由於亞幣匯率回穩，原物料報價轉強，有利新興市場股市表現，另一方面，外資在台指期末平倉多單回升到 6 萬口以上，1 月以來外資恢復買超台股，在資金行情發酵、總經及產業基本面穩健等利多下，預期台股在 3~4 月以前行情持續看多。

### ■ 美股企業財報穩健 利激勵電子股表現

沈建宏指出，台股逐漸反映美股企業財報效應，就目前來看，PC 相關的 Intel、微軟、AMD 等大廠的財報優於預期；面板方面，三星與 LGD 優於預期，對面板後市展望依舊樂觀。Apple 方面，去年 10~12 月 iPhone 銷售 7829 萬支，優於市場預期，ASP 達 695 美金，也高於預期，市場看好下半年即將推出的 iPhone8。整體而言，美股電子大廠財報表現穩健，有利激勵國內電子股表現。

### ■ 產業基本面不弱 支撐股市上漲動能

沈建宏表示，產業基本面亦不弱，科技股方面，北美半導體設B/B ratio 12月意外彈升到1.06，半導體產業表現優於預期；另外，部分零組件仍缺貨或漲價，如銅箔、CCL、玻纖紗、矽晶圓等可望受惠，雙D報價亦維持強勢。傳產股方面，產油國減產達成率佳，油價持穩在每桶50美元以上，有利原物料表現；鋼價維持強勢，菲律賓關閉金屬礦場亦刺激鎳價上揚；此外，升息環境及政府加碼推動都更，有利具抗通膨概念的營建資產股表現。

### ■ 留意落後補漲、技術面低檔、新產品題材族群

沈建宏指出，預期 2 月資金將集中在落後補漲、技術面低檔、2017 年具有新產品題材等族群，看好類股為 2017 年 iPhone 大改款、受惠中國政策(如文創、二胎等概念)、半導體供應鏈及通膨概念股等。

## 近 10 年台股 2 月上漲機率高達 8 成

## • 加權指數月報酬(%)

月漲幅, %	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun
2007	-1.6	2.6	-0.2	-0.1	3.4	9.1
2008	-11.6	11.9	1.9	4.1	-3.4	-12.7
2009	-7.5	7.3	14.3	15.0	15.0	-6.7
2010	-6.7	-2.7	6.5	1.1	-7.9	-0.6
2011	1.9	-6.0	1.0	3.7	-0.2	-3.7
2012	6.3	8.0	-2.3	-5.4	-2.7	-0.1
2013	2.0	0.6	0.3	2.2	2.0	-2.3
2014	-1.7	2.1	2.4	-0.7	3.2	3.5
2015	0.6	2.8	-0.4	2.4	-1.2	-3.9
2016	-2.3	3.3	4.0	-4.2	1.9	1.5
2017	1.3					
上漲次數	4	8	7	6	5	3
只計算上漲之 平均漲幅, %	2.7	4.8	4.3	4.8	5.1	4.7

資料來源：CMoney, 台新投顧彙整。

**【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