

作夢+資金行情發酵 台股上半年有機會挑戰萬點行情

建議拉回逢低承接 中小型股相對看好

台股加權指數短線漲多下，震盪加大，展望後市，台新中國通基金經理人魏永祥表示，今年以來，外資、內資、中實戶等資金齊回流台股，此外，預估 2017 年台灣上市櫃企業獲利可望恢復二位數成長，**在作夢及資金行情同步發酵下，預估台股上半年有機會挑戰萬點行情**，建議短線遇較大拉回可逢低承接。由於今年基本面向上，成長股將優於高殖利率族群，中小型股將優於大型股。

■ 短線留意四變數

魏永祥指出，雖然台股後市看好，但短線仍需留意一些變數，包括：**一、匯率風險**：今年以來台幣升值近 5%，第一季企業財報恐面臨匯損風險。**二、營收趨緩**：1~2 月在工作天數減少下，企業營收恐將不如預期。**三、川普新政推動成效**：川普甫上任即簽署多項行政命令，不僅部分命令遭法院駁回，也引發社會反彈聲浪，需觀察財政政策能否順利進行。**四、英國三月啟動脫歐**：是否引發今年歐洲大選的連鎖效應值得關注。

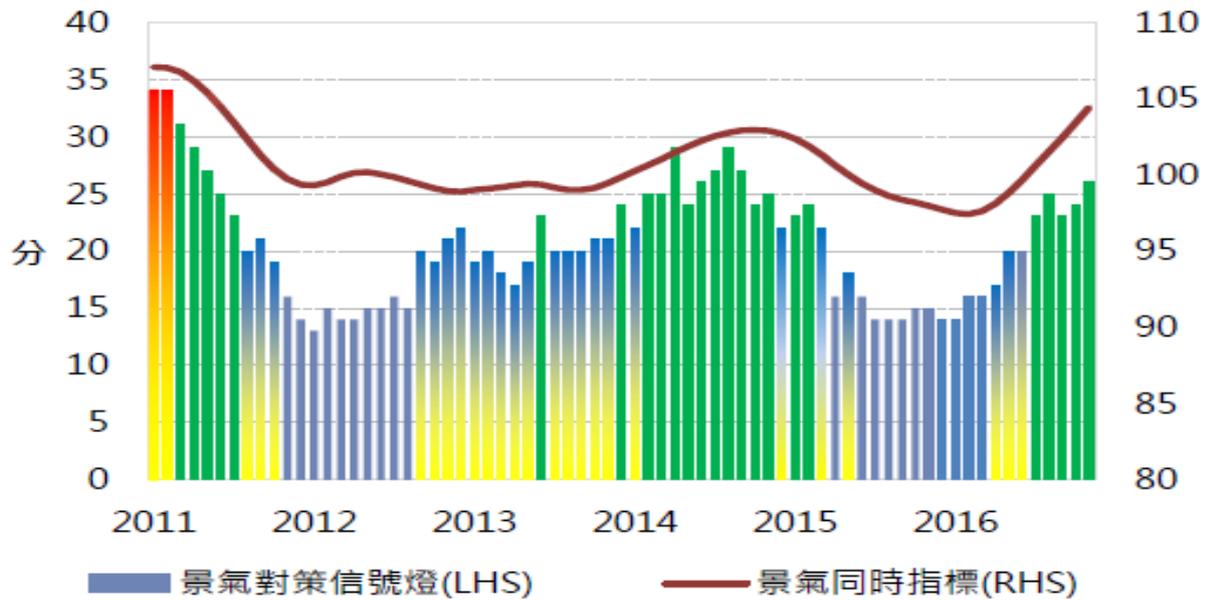
■ 全球總經溫和成長 提供股市下檔支撐

魏永祥表示，全球總經大致維持溫和成長的格局，有利提供股市下檔支撐。美國方面，一月 ISM 製造業指數為 56，為連五月揚升，調查的 18 個行業中，有 12 個行業的展望為擴張；另外，非農新增就業人數為 22.7 萬人，亦大幅優於預期的 17.5 萬人。台灣方面，去年 12 月景氣對策信號燈增至 28 分，維持綠燈，目前正處於第 15 次擴張循環中，**預期今年 GDP 高點可能出現在上半年，成為激勵台股挑戰萬點行情的一大助力。**

■ 第一季中小型股上漲機率高

魏永祥指出，過去一年中小型股股價落後於大型股，但 2017 年景氣復甦後，中小型股股價可望優於大型股，且根據歷史經驗，往年第一季中小型股上漲機率高。看好族群為：半導體、光電、網通、工業電腦、電子零組件、被動元件、利基型傳產股、營建資產等類股。

台灣景氣對策信號燈持續綠燈



資

料來源：國發會；2017年/2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