

## 「兩會」後陸股行情才要開始 成長股、消費股動能佳

中國全國人民代表大會及政協委員全國人民代表大會(合稱兩會)已分別於3月5日和3月3日在北京揭開序幕，根據統計，「兩會」召開後22天，上證指數平均上漲機率逾78%，平均漲幅4.8%，「兩會」後，陸股行情才正要開始。台新中証消費服務領先指數基金經理人葉宇真表示，年初以來，成長股、消費股漲幅相對小，另一方面，預期中國第二季PPI增速將減弱，消費股與成長股的吸引力將顯現，建議可優先布局成長股及消費股。

### ■ A股之成長股及消費股「物美價廉」

葉宇真指出，A股之成長股及消費股目前正處於「物美價廉」的絕佳買點，這可從與美股的比較得知。在評價方面，目前陸股中小板及創業板本益比分別約43倍及53倍，與美國小盤成長股羅素2000指數本益比約49倍相當，但在獲利方面，羅素2000指數過去幾個季度淨利呈現負增長，而**A股中小板去年第四季獲利增速高達66%，創業板剔除溫氏股份，預計獲利增速亦達48%**，且兩者流動性皆較羅素2000指數佳。

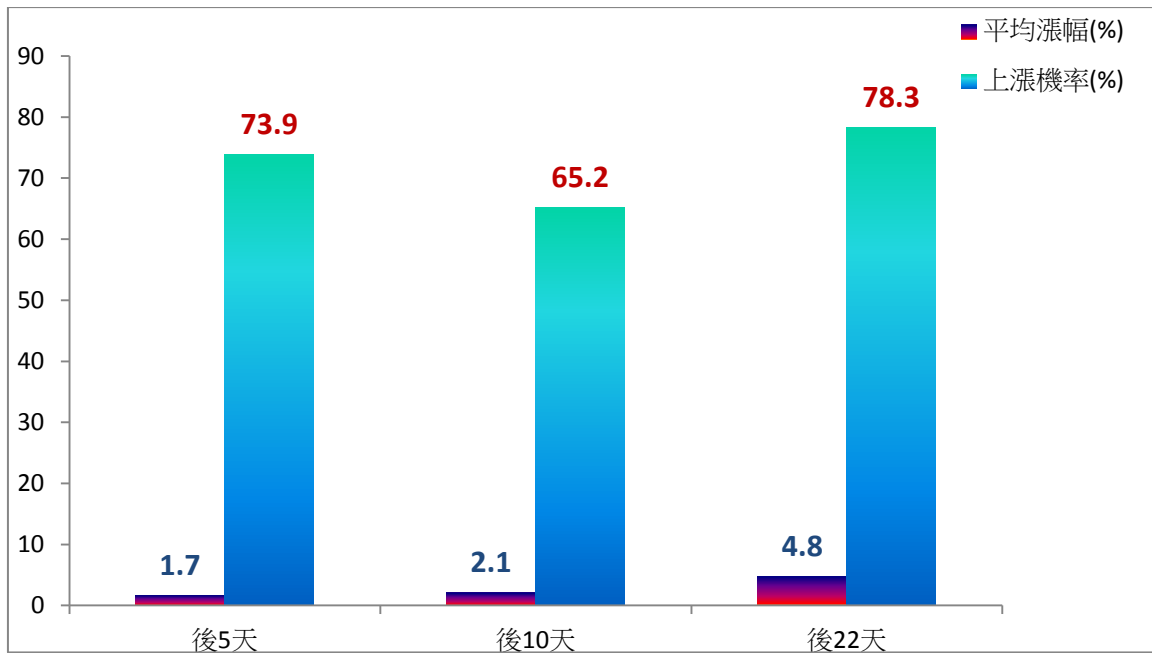
### ■ 兩會可望繼續強調推動消費升級主題

葉宇真表示，從2013年至2016年兩會前後來看，兩會孕育新的熱點主題，相關類股在會後普遍有搶眼表現。以今年而言，**兩會可望繼續強調推動消費升級主題**，對於成長板塊與消費相關領域如環保、教育文化、體育、傳媒、醫藥等類股將帶來正面的激勵作用，因此，消費型的A股相關基金未來表現空間較佳。

### ■ 中國PMI連續7個月處於50擴張水平 利帶動實質消費力道升溫

葉宇真指出，中國2月製造業PMI升至51.6，較1月上升0.3個百分點，優於市場預期，**是連續7個月處於50擴張水平**，顯示製造業繼續保持穩中向好的發展態勢，有利帶動實質消費力道升溫，因此在選股上，行業成長性兼具低估值的消費類股受資金青睞，例如食品飲料、大消費醫藥類股，另外，創業板指數近期反彈，可密切關注前期跌深的計算機與傳媒行業股。

### 「兩會」後 陸股上攻行情看俏



資料來源:WIND、長江證券；資料日期：2017/2/4

註：資料始自 1994 年以來的 23 次兩會行情平均值

#### 【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。本基金將以大陸合格境外機構投資者(QFII)所取得額度參與投資，基於 QFII 投資額度及資金匯出入管制之特定因素，經理公司保留婉拒或暫停受理本基金申購或買回申請之權利。台新中証消費服務領先指數基金所追蹤之標的指數為中証消費服務領先指數，該指數由中証指數有限公司編制和計算。中証指數有限公司擁有與指數、指數名稱、標誌以及指數所含資料相關或其中所包含的權利。中証指數有限公司不對標的指數的即時性、完整性、準確性和適用性做出任何承諾，亦不對因標的指數內容延遲、缺失、錯誤及其它故障所導致基金的故障或損失承擔責任。

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