

外資轉賣 唯基本面無重大利空 台股 3~4 月持續震盪 輪漲與個股表現為主

台股近期在外資轉為賣超下，上漲動能乏力，展望後市，台新 2000 高科技基金經理人沈建宏表示，雖然資金動能減緩，但總經及產業基本面表現穩健，**預期 2017 年台股上市企業獲利總和年成長可達 6.7%，擺脫 2015~2016 連續二年衰退的局面**，在暫無重大利空風險下，預期台股 3~4 月將持續高檔震盪，以產業輪漲及個股表現為主。

■ 台股後市觀察四變數

沈建宏指出，台股後市觀察四變數：一、**Fed 升息速度**：3 月 Fed 升息機率大幅提升，觀察指標為 FOMC 會議決議(美國時間 3/15)。二、**美元指數及美債殖利率**：一旦出現明顯走升，將不利新興市場的資金流向及原物料報價。三、**外資動向**：在未出現連續性大量賣超，或者台指期淨多單口數遽降之前，台股熱錢行情仍未退場。四、**財報及法說會**：3 月底大部分企業將公布 2016 年第四季與 2016 年財報，4 月開始將反映第一季季報。

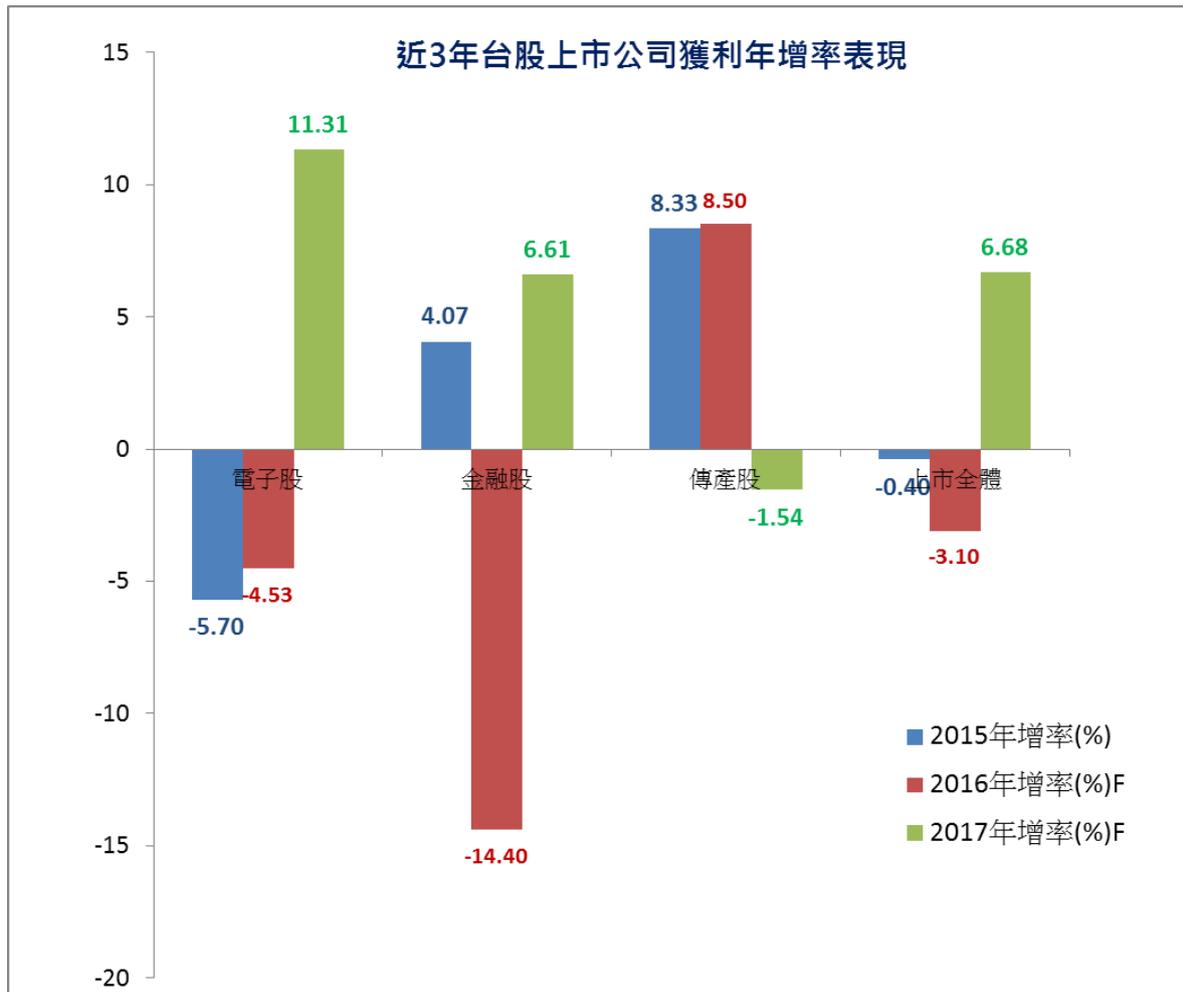
■ 產業基本面不弱 支撐股市上漲動能

沈建宏表示，就目前產業現況分析，科技股可留意的焦點包括：一、MWC 展開始，3~4 月 Android 陣營密集推出新手機；二、半導體供應鏈仍健康；三、上游材料缺貨漲價，銅箔、玻纖、矽晶圓受惠。傳產股方面，產油國減產執行率佳，國際油價維持 50 美元以上強勢格局；鋼價受惠中國供給改革刺激，維持強勢，基本金屬鋁、鎳、銅等皆轉強；此外，升息環境有利金融股轉強。

■ 留意落後補漲、技術面低檔、新產品題材族群

沈建宏指出，在類股輪漲及個股表現行情下，選股可採長線保護短線、高 ROE 及高股息、具利基題材等三大面向布局，看好族群包括：半導體供應鏈(如材料、IC 設計、設備等)；中國政策計畫受惠股(如二胎、文創概念股)；2017 年 Apple iPhone 大改款受惠股；具競爭力關鍵零組件企業；高股息類股等。

2017 年台股上市公司及類股獲利恢復正成長



資料來源：台新投信彙總預估；資料日期：2017/3/7

註：2016~2017 年獲利年增率為預估值

【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。

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