

## 台股 9 月前無系統性風險 季線具強烈支撐

### 個股表現優於大盤 選股宜長線保護短線

台股在地緣政治緊張情緒暫時解除、財報利空鈍化、外資持續買超下，終於攻上萬點目標，展望後市，台新 2000 高科技基金經理人沈建宏表示，9 月以前應無系統性下跌風險，季線有強勁支撐，配合資金行情的催化，預期台股可望延續震盪走高行情，不過，個股表現將優於大盤，選股宜採長線保護短線策略，朝高 ROE、高股息、利基題材等三大方向布局。

#### ■ 利多匯集 支撐台股攻上萬點

沈建宏指出，近期台股攻上萬點的主因包括：一、地緣政治與歐洲選舉的變數消除；二、市場對於首季財報匯損利空反應鈍化；三、第一季是國內 GDP 及企業獲利動能高點；四、外資作多力道仍在，今年來累計已買超台股逾 2300 億元；五、歐美股市轉強，尤其 Nasdaq 指數在 4 月下旬屢創新高，激勵台股指數重新站上季線。不過，雖然台股後市仍有機會震盪走高，但在指數位階已不低下，後市漲升行情應不會有太大激情，仍以個股表現為主。【上述提及公司或標的僅為市場狀況說明舉例，無特定推薦之意圖，亦不代表未來之必然持股。】

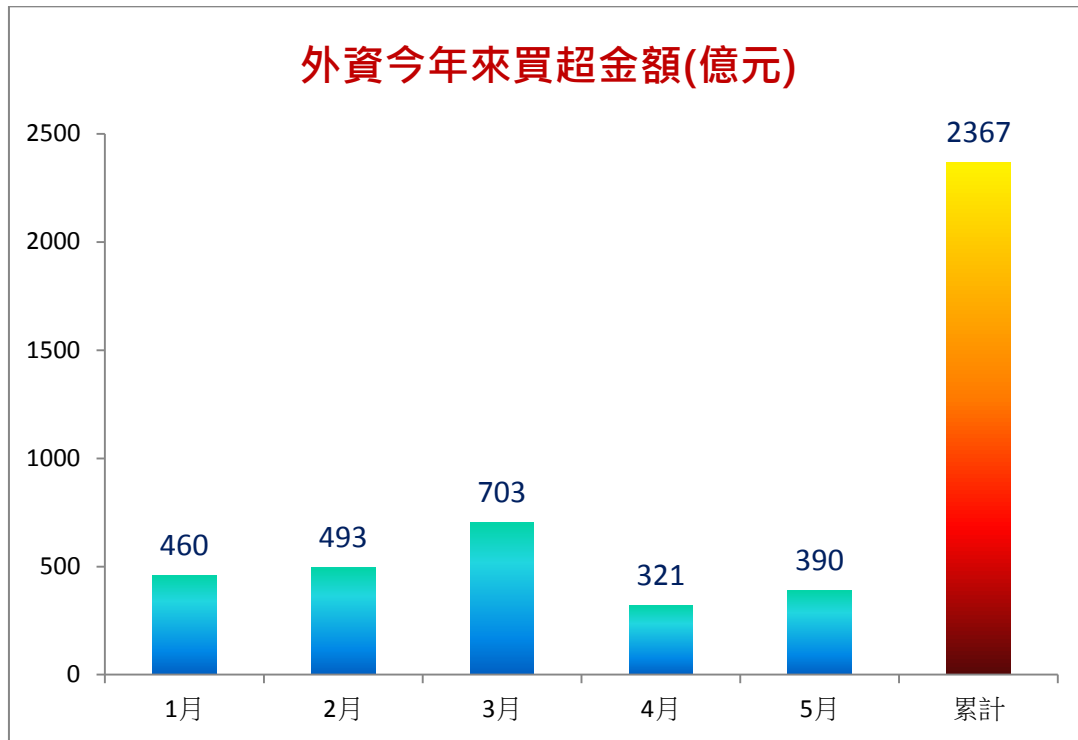
#### ■ 科技股表現優於傳產股

沈建宏表示，就目前產業現況分析，科技股的焦點包括：一、Apple 財報上季 iPhone 銷售量低於市場預估；但 Apple 近期股價創歷史新高，激勵相關概念股走勢；二、半導體供應鏈仍健康，2017 年整體表現不差，是帶動科技股上攻的重要關鍵；三、面板報價應接近尾聲，記憶體價格維持高檔。傳產股方面，原油、基本金屬等原物料報價整齊下跌，另第一季新台幣兌換美元升值 6% 以上，造成 15 類股出現明顯匯損，表現相對科技股疲弱。

#### ■ 看好五大族群

在類股操作方面，沈建宏看好五大族群，包括：一、半導體供應鏈(如材料、IC 設計、設備等)；二、中國政策計畫受惠股(如二胎、文創等)。三、2017 年 Apple iPhone 大改款受惠股；四、具競爭力關鍵零組件企業；五、高股息類股。

外資今年以來累計買超台股逾 2300 億元



資料來源：證交所；台新投信整理；資料日期：統計至 2017/5/10

【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