

## 資金行情不息 台股仍有高點可期 短線遇拉回找買點

雖然南北韓地緣政治趨於緊張，但台股抗跌力強勁，維持高檔震盪格局，**台新 2000 高科技基金經理人沈建宏**表示，台股在創下萬點時間最長紀錄後，**季線變強力支撐，加上資金行情熱絡，企業獲利成長上修，估計在明年第一季前，台股仍有高點可期**，預期短線在新款 iPhone 上市前後，股市可能出現較大修正，但拉回仍是買點，建議逢低布局評價偏低、獲利成長性佳、具新產品利基題材之績優股。

### ■ 四跡象說明台股資金熱絡

**沈建宏指出**，資金行情仍是支撐台股後市續攻的重要關鍵，目前有四跡象說明台股資金再度轉熱，一、今年以來外資買超台股逾 2500 億元；月線連 9 紅，雖然七、八月轉為賣超，但外資台指期淨多單回升至 5.7 萬口；二、外資持股台股市值比例近 42%，再創新高；三、資金有再度回流台股 ETF 的跡象；四、全球利率普遍無法明顯拉升，致資金持續湧入股市。另就評價面分析，台股目前的本益比與股價淨值比，僅比歷史平均略高，相較亞洲各國並不貴，配合下半年旺季來臨，未來台股仍有機會再挑戰高點。

### ■ 電子股基本面趨勢仍偏正向

**沈建宏表示**，就產業面分析，電子股趨勢仍偏正向，Apple 確定 9/12 發表新機；記憶體三、四季合約價續漲；Tesla Model3 新車已經開始出貨；關鍵零組件如矽晶圓、被動元件、繪圖晶片等缺貨，有利漲價。在傳產股方面，在美元走弱下，近期原物料包括銅、鎳、鋁、鋼鐵等價格有止跌回升的跡象，不過，此波原物料報價的彈升主要是受弱勢美元所帶動，需求是否有延續性仍待觀察。

### ■ 看好五大布局方向

**沈建宏指出**，除持續看好基本面良好的電子族群外，低基期及轉機題材股，亦有機會補漲。建議可布局五大方向：一、半導體供應鏈(如材料、IC 設計、設備等)；二、2017 年 Apple iPhone 大改款受惠股；三、具競爭力關鍵零組件企業；四、汽車電子與電動車供應鏈；五、由於傳產股提前轉強，預期資金仍會持續往非科技股流動，布局評價偏低股價尚未反映，或 2017~2018 年獲利具有顯著成長性的績優傳產股。

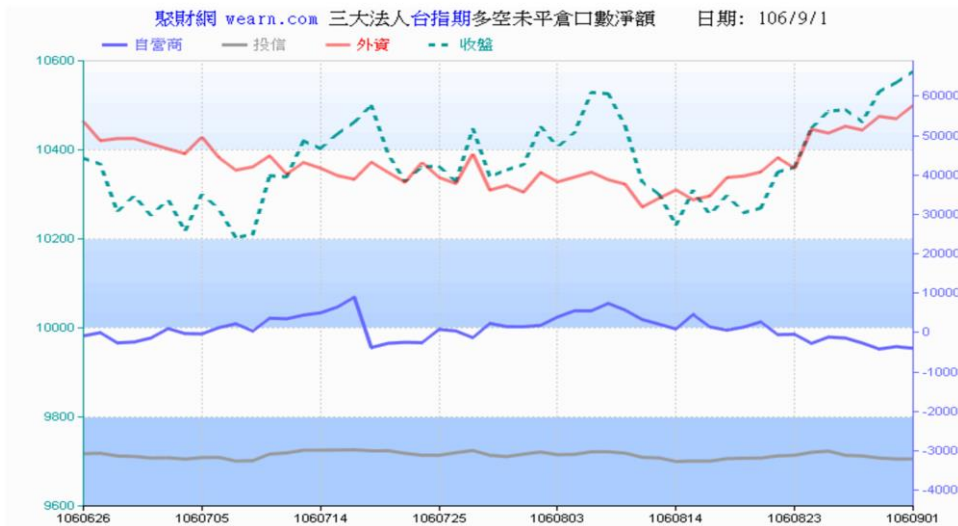
外資今年累計買超 2500 億元

	2016年	2017年
1月	(59,482,666,449)	45,999,533,192
2月	50,558,064,804	49,299,374,432
3月	160,065,218,074	70,358,403,562
4月	15,755,932,900	32,102,468,514
5月	(73,929,156,285)	49,806,148,516
6月	82,134,844,028	18,706,055,227
7月	167,685,197,480	(5,233,634,989)
8月	71,034,243,185	(6,398,389,188)
9月	2,484,483,451	
10月	(1,859,105,693)	
11月	(96,195,462,150)	
12月	1,942,941,241	
累計	320,194,534,586	254,639,959,266

資料來源：台灣證交所,台新投信彙整 2017年8月

外資台指期淨多單回到 5 萬口以上

台指期末平倉圖表



資料來源：聚財網 2017年9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

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