

台股 11 月高檔震盪為主 唯資金動能仍強 逢低布局利基股

在財報旺季來臨下，投資人趨於觀望，台股近期在 10700 點上下 100 點震盪整理，展望後市，**台新台灣中小基金經理人王仲良表示**，由於指數及技術指標均處於高檔，加上電子原物料在 iPhone8 銷售不佳下，有 double booking(重覆下單)的庫存調整的疑慮，預期台股 11 月以高檔震盪格局為主，不過，由於市場資金動能仍強，逢低仍可留意利基題材股，看好十九大後中概相關受惠股，以及 5G 題材、100G 高速傳輸、3D sensor 等電子業績題材股；另外，防禦型高現金殖利率股及傳產股亦可留意。

■ 台股後市觀察三變數

王仲良表示，台股後市面臨的變數包括：一、iPhone8、8+ 銷售清淡，而 iPhoneX 出貨又受限良率，致第四季出貨面臨雙下修；二、今年 iPhoneX 銷售需求將拖過歐美傳統聖誕節銷售旺季，加上隔年新機又於第三季發表，在時間相近下，iPhoneX 明年第一季恐難有樂觀期待；三、今年其他產業電子原物料需求一直受到 Apple 新機排擠，一旦 iPhoneX 銷售不如預期，double booking 庫存調整恐難避免。

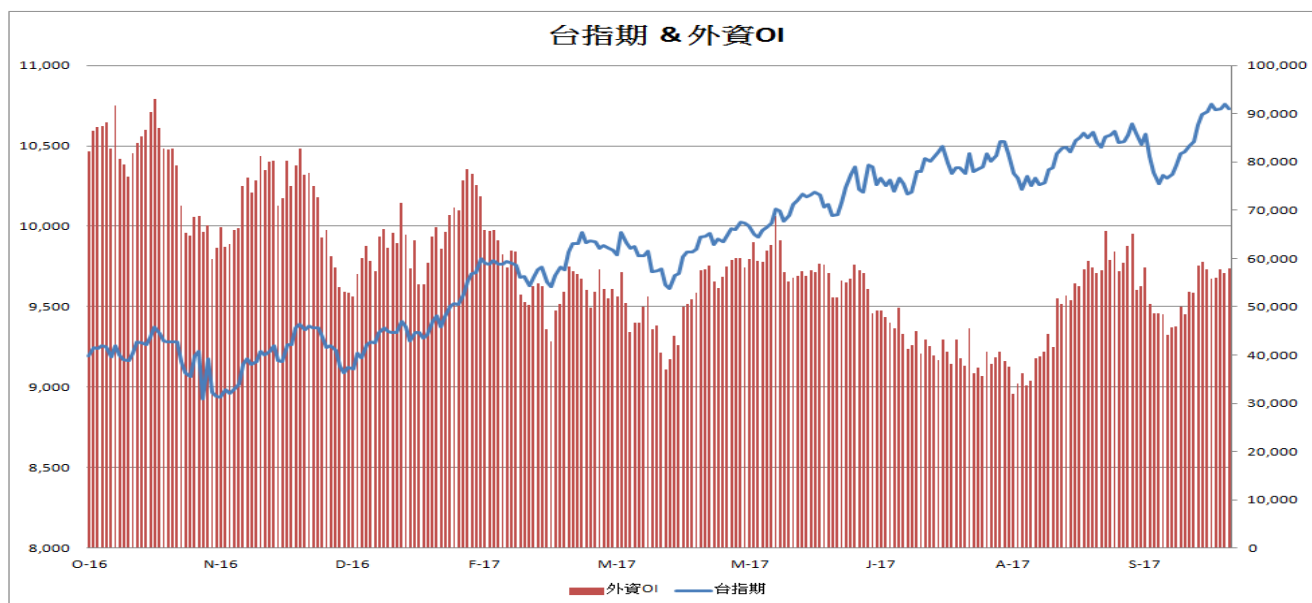
■ 美股企業財報佳 有利支撐股市表現

王仲良指出，台股與美股連動性高，因此，美股企業財報表現，亦將牽動台股走勢。就目前已公布的美國企業財報表現來看，包括：美光、德儀、3M、開拓重工、通用汽車、iRobot 等重量級大廠財報皆優於預期，激勵美股持續走揚創高，亦有利台股進行高姿態整理。**目前已公布財報的美股企業，高達 7 成優於預期，高於長期平均，實際反應基本面與企業營運好轉的態勢，有利支撐股市表現。【上述個股僅為舉例，無特定推薦之意圖，亦不代表基金未來之必然持股。】**

■ 中國雙 11 光棍節將臨 中概消費股看好

王仲良指出，近期中概股表現相對強勢，除了十九大可能帶來的政策利多之外，受到 A 股納入 MSCI 中國指數的影響，亦使陸股吸引境外資金投資，維持多頭發展；另就企業獲利表現來看，中國企業前 3 季實現利潤較 2016 年同期成長 18.4%，為歷史最佳表現，皆激勵中概股的上攻力道。展望後市，在十九大後中國雙 11 光棍節即將來到，將有助於帶動中概消費股持續走揚。

外資期貨淨多單回升至近 6 萬口，資金動能仍強



【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