

2018 年台股展望仍樂觀 短期波段高點可能出現在 1Q

科技股仍是獲利成長領頭羊 逢低擇優布局

在外資近期連續性大幅賣超及權值股成重災區之下，台股均線頻頻失守，但展望後市，台新 2000 高科技基金經理人沈建宏表示，2018 年 Fed 升息、縮表風險皆可控制；且 2018 年全球經濟及企業獲利持續成長，加上下半年將有美國期中選舉及台灣縣市長選舉，利股市偏多反映，**2018 年台股展望仍樂觀，預估 2018 年第一季可能出現本波段高點，但若第二季至第三季若遇拉回，仍是找買點的好時機**，整體而言，2018 年科技股仍是獲利成長領頭羊，建議逢低擇優布局。

■ 此次股市修正不能與 2000 年科技泡沫類比

沈建宏指出，目前市場出現此次股市修正恐將與 2000 年科技泡沫的情況相似的雜音，但分析現今及 2000 年的情勢完全不能類比。2000 年科技泡沫時代，出現了半導體競相擴廠、記憶體價格達高點、亞洲金融風暴、美軍空襲伊拉克等紛擾背景。但現階段，**全球經濟成長強勁；矽晶圓缺貨比想像嚴重；產業成長性更多元穩健；高端技術與產品擴廠相對謹慎，加上全球處於低利環境**，債市資金流向股市等有利條件，不論總經或資金，皆利股市延續多頭格局。

■ 台018年科技股仍是獲利成長領頭羊

沈建宏表示，2018年科技股仍是獲利成長領頭羊，在半導體方面，矽晶圓缺貨嚴重，由12吋蔓延至8吋與6吋，另記憶體2018年供需仍平衡；被動元件2018年產業亦供需健康；iPhone X雖然定價偏高但仍將帶來換機潮，且2018年iPhone規格持續演進，利提供零組件新的成長動能；2018年將確立5G規格，開啟5G元年；電動車與汽車電子產業趨勢亦朝正向發展。

■ 留意落後補漲、技術面低檔、新產品題材族群

沈建宏指出，2018年看好的族群包括五大方向：一、半導體供應鏈；二、Apple iPhone 2018年可能的新規格與新設計受惠股；三、具核心競爭力關鍵科技零組件個股(缺貨漲價概念尤佳)；四、汽車電子或電動車供應鏈；五、評價偏低，具有轉機性，或有新題材使2017~2018年獲利有明顯成長性的傳產股。

2018 年台股多空因子

	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18
利多	■1月CES展 ■2月MWC展 ■AMD Ryzen2+X470 ■Samsung S9	■世界盃足球賽 (6.14~7.15) ■Apple WWDC ■6月第一版5G規格	■Apple新產品 ■Intel Cannon Lake上市	
觀察	■iPhone X市場反應 ■新的FED主席與理事們	■記憶體價格是否到頂	■美國是否鬆綁金融法規	■美國期中選舉 ■台灣縣市長選舉 11/24
利空	■ECB縮減購債規模 ■資金動能逐漸減退	■FED升息/縮表	■FED升息/縮表 ■ECB停止購債?	■FED升息/縮表

資料來源：台新投信彙整；日期：2017/12 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