

評價合理、成長性佳，科技股投資契機浮現

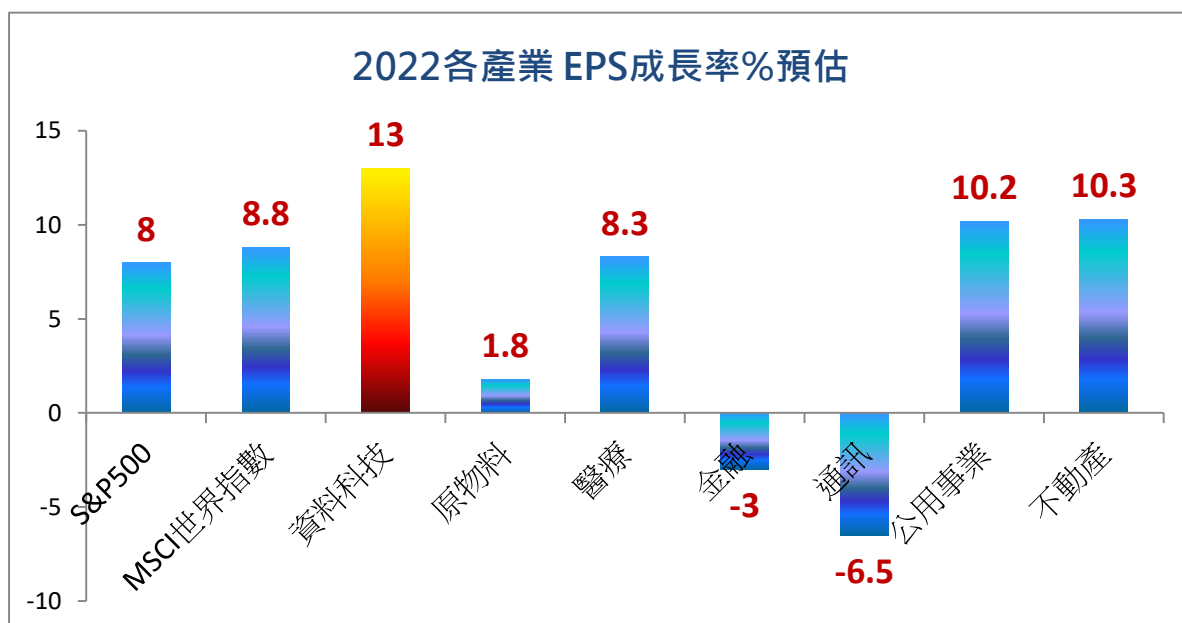
「破壞式創新」引領科技爆發成長

俄烏軍事衝突、通膨壓力升溫，導致聯準會加快升息步調，5月再度升息兩碼，且CME利率期貨隱含6、7及9月連三次會議聯準會各升息兩碼機率達七成。受此影響，美國4月份ISM製造業採購經理人指數由3月的57.1%降至55.4%，低於市場預期，科技股首當其衝，持續重挫。目前Nasdaq指數本益比大幅修正至25倍以下，已大幅低於五年均值30倍，嚴重超跌，下半年隨著升息及戰爭影響淡化，配合基本面回溫，漲升行情仍可期，投資契機浮現。

根據FactSet數據顯示，S&P500成分股已公布近9成企業財報，資訊科技類股財報優於預期比例高達85%，可看出科技股基本面並不差。在俄烏戰爭僵持不下，通膨壓力導致貨幣政策加速緊縮，加上中國嚴控疫情而採取封城等因素影響，國際貨幣基金(IMF)將2022年全球經濟成長率由1月份預估的4.4%下修至3.6%，但仍是成長格局。就歷史經驗顯示，升息亦顯示經濟景氣熱絡，不致破壞股市多頭格局。新冠疫情對於資本市場影響已淡化，股市評價面偏低，且已反應美國聯準會的加速縮表和升息預期，下半年科技股反彈行情可期。

就類股操作建議，「破壞式創新」持續滲透到各產業，顯示「破壞式創新」已不是選項，而是必要手段，為資產配置必備。破壞式創新之選股重點涵蓋：一、有結構性成長機會的產業；二、新興技術與存在巨大可觸及市場的產業；因此，看好數位轉型、金融支付、半導體、精準醫療等概念。操作上，首重風險管控，避開高基期、相對高評價與企業營運波動較大者，並逢低布局股價修正較大的各產業績優龍頭股。

科技股 2022 獲利成長率優於其他產業及美股



資料來源：Goldman Sachs · 台新投信整理 · 2022/4/22

【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。