

6月台股投資策略

台股投資策略

資金動能強指數高檔不跌，電子傳產有各自輪番表現空間

群益投顧市場通路研究部

廖健佑A97998@cim.capital.com.tw

2024/5/27

群益投顧



主要內容

● 指數預估與市場多空因素

- 6月指數：高檔不跌，電子傳產各自輪番表現
- AI盛會台北電腦展6/4 – 6/7
- 6月7日Nvidia股票分割
- 6/11凌晨 WWDC，蘋果AI登場？
- Fed會議紀要態度偏鷹
- 市場關注9月份降息的預期

● 投資策略與操作建議

- AI PC元年來臨
- AI人形機器人引爆投機押注
- 水冷外溢效應，二線廠成為焦點
- 添加AI的蘋果，蘋概股熱潮再起？
- 6月底卡位Fun暑假概念

6月指數展望： 高檔不跌，電子傳產各自輪番表現



群益投顧

3

Capital Care 群益關心您
台北 · 香港 · 上海

- 6月台股高概率將受到美國聯準會應對經濟保持強勁和通膨降溫太慢而推遲降息，不過由於台灣受惠資金動能和AI投資主題的推動下，有機會保持高檔抗跌，同時電子、傳產有各自的輪番表現。
- 6月上旬的電腦展是全球AI的盛會，緊接其後是蘋果開發者大會，預估AI供應鏈及半導體仍將持續擔任盤面要角。6月13日的聯準會會議將會公布季度利率點陣圖，利率會議前通常造成盤面震盪壓抑的觀望行情為主。
- 到了6月下旬盤面有機會開始看好暑假概念，例如遊戲、觀光內需、奧運受惠等題材希望有所發揮。

全球AI盛會台北電腦展6/4 – 6/7



群益投顧

4

Capital Care 群益關心您
台北 · 香港 · 上海

- 輝達執行長黃仁勳將於6月2日先現身台大發表主題演講，概述AI生態系統的下一步發展，為即將登場的台北國際電腦展提前炒熱話題。
- 蘇姿丰將以「高效能運算邁向AI時代」為題發表開幕主題演講，於6月3日上午9時30分在南港2館。
- 此次再觀察包括高通、英特爾、聯發科等四大CEO主題演講內容，聚焦在AIPC布局與新應用上。
- 日前受邀參加輝達年度大會的鴻海董事長劉揚偉則透露，AI教父黃仁勳屆時來台將親自揭曉旗下攜手鴻海推動的一系列新合作，吸引外界關注。

6月7日Nvidia股票分割



群益投顧

5

Capital Care 群益關心您
台北 · 香港 · 上海

- 「地球村的希望」輝達財報會議中宣布分割股票，6月7日起1股拆成10股，為2021年5月來首度分割，又加發年度股利從3.95億美元增加到每年近10億美元。
- 強調H系列GPU需求不至於遭遇空窗期，與此同時，Blackwell已全面投入生產，緩解投資人對輝達股價後市的疑慮。
- 美銀(BofA)提到科技七巨頭中的微軟和Meta均接近500元的門檻；博通、美超微、ServiceNow和Netflix等也被納入美銀的拆股候選名單。
- 美銀並指出，宣布拆股計畫的公司，往往會在接下來一年中實現強勁的報酬。

6/11凌晨 WWDC，蘋果AI登場？



群益投顧

6

Capital Care 群益關心您
台北 · 香港 · 上海

- 蘋果推出M4晶片，顯示加快晶片的更新速度，越來越多的AI將在設備上運行，晶片更新速度將成為蘋果在AI領域的競爭優勢。
- 可能與OpenAI達成協議，將ChatGPT應用於iPhone iOS 18，焦點轉向AI手機升級潮，市場對於6月的WWDC 2024開發者大會有望推出的AI新手機引頸期盼。
- 一直在開發可用於在資料中心的AI晶片，內部代號為Project ACDC-將為蘋果資料中心伺服器帶來AI運算能力，主要將執行AI模型推論。
- 強勁服務收入+毛利率新高+超大規模回購+Siri新功能互動性+生產力+中國市場將回溫

FOMC會議紀要態度偏鷹



群益投顧

7

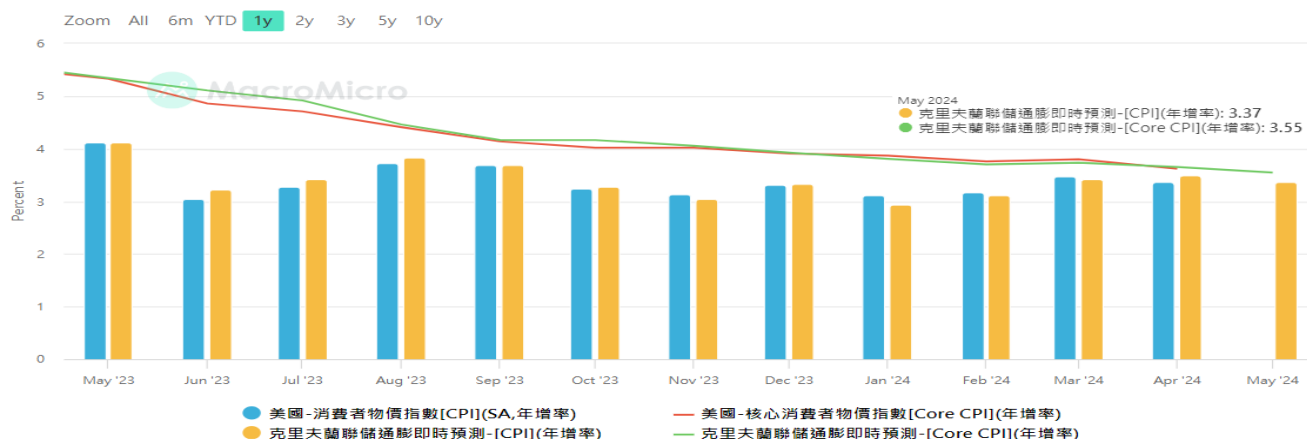
- FOMC在4月30日至5月1日會議紀錄顯示，近幾個月在降低通膨方面缺乏進展，仍然對美國通膨感到擔憂。
- 紀錄指出：「與會者指出，雖然過去一年通膨有所緩解，但最近幾個月在實現2%的目標方面缺乏進一步進展。」會議記錄補充說：「多位與會者都提到，如果通膨風險成為現實，他們願意進一步收緊政策。」
- 密大調查中消費者對耐久財購買狀況評估降至1年來新低，而消費者對其當前財務狀況的看法是5個月來最差，除高物價和借貸成本引發生活成本的擔憂之外，受訪者也對勞動市場感到擔憂，預料失業率將上升、收入成長將放緩

Capital Care 群益關心您
台北 · 香港 · 上海

市場關注9月份降息的預期

- 市場認為鮑爾在5月利率會議後記者會的鴿派態度，在很大程度上可能掩蓋了鷹派官員的聲音，而芝商所FedWatch顯示9月首次降息概率為48.5%。
- 美國5月第三周原油庫存意外增加182萬桶，加上中東局勢未再惡化，有助於油價進一步回軟，WTI紐約原油報價跌至每桶約77美元，克里夫蘭聯儲CPI預測也顯示數字下降的趨勢，那麼接下來就要看6月12日將公布的5月份CPI數據。

美國-克里夫蘭聯儲CPI即時預測
MacroMicro.me | MacroMicro



群益投顧

8

Capital Care 群益關心您
台北 · 香港 · 上海

AI人形機器人引爆投機押注



群益投顧

11

Capital Care 群益關心您
台北・香港・上海

- AI人形機器人概念股兩大指標股為**所羅門**、**能率集團**旗下**佳能**。**所羅門**也攜手**華晶科**，透過分別擅長的AI技術與3D機器視覺感測技術，讓機器人擁有如同人類的視覺與辨識能力。**佳能**AI鏡頭產品獲日本客戶訂單，**能率**旗下另一檔**IKKA-KY**機器人機構件獲日本訂單間接打入美系大廠。
- 市場交易方向顯然以跨足AI視覺影像解決方案為主軸。**中光電**旗下**中光電**智能機器人兩款無人機皆一次驗測完成並通過，顯示產品具備高成熟度。**原相**推出光學追蹤感測器及光學編碼器晶片等新品後，將有機會打入AI機器人市場。**廣明**旗下**達明**機器人與擅長是影像辨識技術的**聰泰**、視覺對位系統的**羅昇**合作。

水冷外溢效應，二線廠成為焦點



群益投顧

12

Capital Care 群益關心您
台北・香港・上海

- 水冷散熱具有高度客製化的特性，毛利率最高可達40%，值得注意的是這次水冷商機訂單來得太突然，出現訂單外溢到2線廠的現象。
- 機殼廠**晟銘電**與**Meta**緊密合作，研發液冷機櫃、分歧管、CDU等關鍵零組件；機殼廠**迎廣**4月伺服器營收比已接近5成，也成為焦點之一。
- 市場尋找轉機股則從汽車跨入伺服器領域的零件廠下手，例如**吉茂**、**聯德控股-KY**、**貿聯-KY**與**元山**。
- **勤誠**、**晟銘電**、**高力**、**力致**、**迎廣**、**廣運**為因應擴廠計劃，前後都發行了可轉債；**高力**還有規劃分割熱能散熱事業的題材。

添加AI的蘋果，蘋概股熱潮再起？



群益投顧

13

Capital Care 群益關心您
台北・香港・上海

- 華爾街對**蘋果**瞄準生成式人工智慧仍寄予厚望，預計將在6月11日全球開發者大會上展示其AI技術實力，將為包括MacBook Pro代工廠**廣達**、iPhone代工廠**鴻海**在內的蘋果供應鏈挹注AI題材。
- 同屬泛鴻海集團**正崧**受惠於**森崙能源**入帳高峰及打入iPad Pro觸控筆供應鏈，也有機器人題材加持。
- **新日興**積極爭取摺疊商機，預計Q2、Q3陸續完成CB與現增案，傳出摺疊iPad開發近尾聲。
- **玉晶光**為**蘋果**、**Meta**代工頭顯裝置，第二季淡季不淡，下半年有機會取得蘋果潛望式鏡頭的訂單

6月底卡位Fun暑假概念



群益投顧

14

Capital Care 群益關心您
台北・香港・上海

- 暑假期間有多個不同概念股領域可以留意，包括觀光餐飲、航空雙雄、遊戲以及奧運概念相關。
- **晶華**、**寒舍**整體住房率甚至較疫情前更好，不少觀光餐飲獲利表現優異，如**山富**、**五福**、**雄獅**、**王品**
- 除了觀光族群受惠於暑期之外，投資人也可以關注遊戲族群。如**橘子**手遊《天堂M》改版動能強、代理《波拉西亞戰記》將在台上市，使得法人多日卡位。
- 而奧運會即將到來，讓眾多概念股有機會大展拳腳。包括觀賞賽事的電視及螢幕面板如**友達**、**群創**，以及成衣製鞋、紡織、運動用品等族群，如**寶成**、**鈺齊-KY**、**豐泰**、**儒鴻**、**聚陽**等個股，都有望同步受惠。

免責聲明

本研究報告僅提供予特定人之客戶作為參考資料「非經同意不得轉載」。我們並不確保此資訊的完整性與正確性，投資人應了解，報告中有關未來預測之陳述可能不會實現，因而不應被依賴。而且此報告並非根據特定投資目的或依預定對象之財務狀況所撰寫出來的，因此，此研究報告的目的，既非對投資人於買賣證券、選擇權、期貨或其他證券相關之衍生性商品提供詢價服務，亦非作為進行交易的要約。投資人應注意到相關證券之價值及收益，可能會有無預警地上升或下降，產生投資回報金額可能比原始投資來得少的情形。