

台股投資策略

政治盤加財報旺季，台股轉為震盪整理

群益投顧

市場通路研究部

2024/7/22

群益投顧



主要內容

● 指數預估與市場多空因素

- 8月台股行情展望：政治盤加財報旺季，台股轉為震盪整理
- 美6月非農就業新增、薪資成長放緩
- 美6月CPI低預期，但PPI意外強勁
- 美7月消費者信心初值創八個月新低
- Fed官員頻頻唱鴿，降息時機即將成熟
- 拜登退選，川普2.0政治風險提前反應

● 投資策略與操作建議

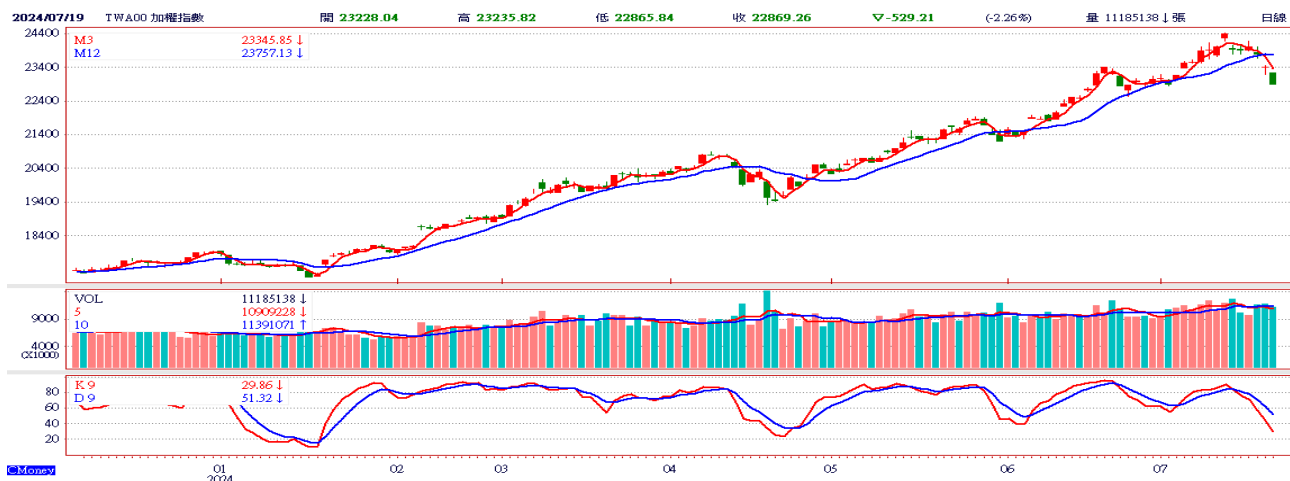
- iPhone備貨量上修，供應鏈旺季動能可期
- 獲台積電點看好，矽光子CPO紅不讓
- 核三依法必須除役，綠能重電角色吃重
- AI冷卻用水需求大，水資源商機更上層樓
- 打房利空告一段落，營建迎接獲利高峰



指數預估 與 市場多空因素

8月台股行情展望： 政治盤加財報旺季，台股轉為震盪整理

- 川普遭槍擊有驚無險，助長重返白宮氣勢，川普2.0放話「台灣偷走美國晶片生意」要求付保護費，拜登政府也擬要求盟友對中國晶片業祭出更嚴格禁令，美大選前保護主義意識抬頭，市場隨之大震盪，拜登最終宣布退選，美國政局更加動盪，金融市場持續受牽動，加上財報財測公布的調整影響，台股藉此進行技術面乖離過大修正，預期轉為震盪整理走勢。



美6月非農就業新增、薪資成長放緩

- 美國6月非農業就業人數增加20.6萬人，雖高於經濟學家預計的19.1萬人，但較5月大幅下修後的21.8萬人仍有所回落，6月失業率則從5月的4%微升到4.1%。平均時薪方面，年增率從5月的4.1%放緩至3.9%，為2021年以來首次跌破4%，月增0.3%也低於5月的0.4%。薪資成長放緩可望緩解聯準會對通膨壓力的擔憂。



群益投顧

5

Capital Care 群益關心您
台北・香港・上海

美6月CPI低預期，但PPI意外強勁

- 美國6月CPI月減0.1%，為2020年5月以來首次呈現月減，核心CPI月增率從前月的0.2%降至0.1%，CPI年增3.0%、核心CPI年增3.3%，雙雙低於市場預期。不過6月的PPI報告並不如CPI對降息友善，由於服務業成本上升，抵銷商品成本連續第二個月下降的影響，美國6月PPI年增2.6%，核心PPI年增3.0%，都創去年3月來新高，雙雙高於預期及上修後的前值。



Zero Hedge

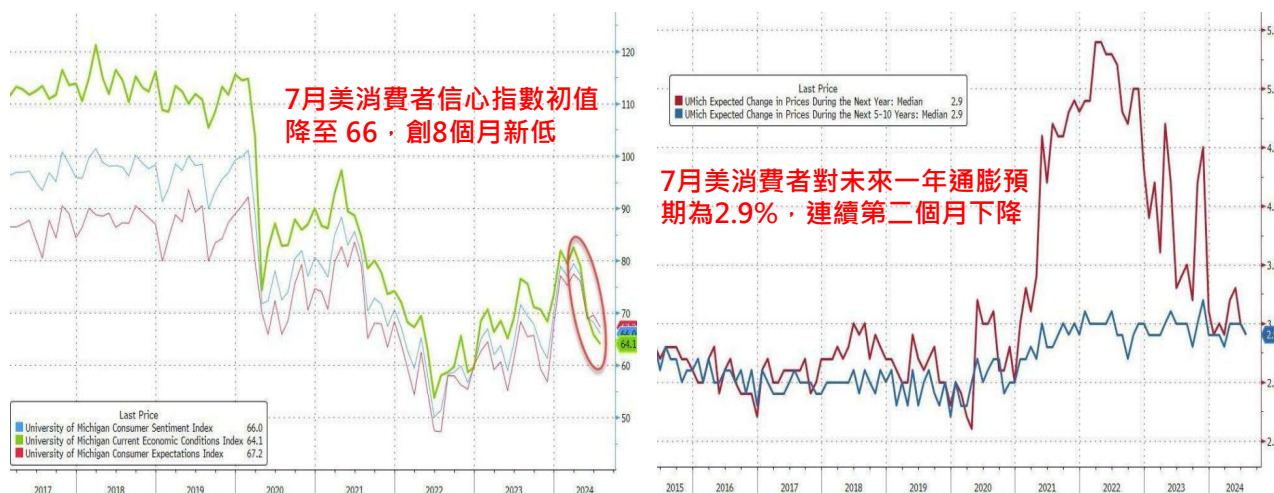
群益投顧

6

Capital Care 群益關心您
台北・香港・上海

美7月消費者信心初值創八個月新低

- 美國密西根大學公布的初步調查顯示，7月消費者信心指數初值自上個月的68.2降至66，也遠低經濟學家預期的68.5，意外降至8個月新低，主因高物價繼續影響民眾對其財務狀況和經濟看法。對未來一年通膨預期初值為2.9%，連續第2個月下降，符合經濟學預期，低於前值3.0%；對未來五年通膨預期初值為2.9%，略於經濟學家預期與前值的3.0%。



Zero Hedge

群益投顧

7

Capital Care 群益關心您
台北・香港・上海

Fed官員頻頻唱鴿，降息時機即將成熟

- 鮑爾近日多次強調不會等通膨降至2%才降息，第2季經濟數據讓決策者更有信心通膨正在朝2%目標前進，暗示降息條件幾乎已經成熟。舊金山聯準銀行總裁戴莉稱近期通膨數據令人鬆了一口氣，物價壓力和就業市場進一步疲軟將成為降息依據，今年降息一或兩次可能是合適的。芝加哥聯邦準備銀行總裁古爾斯比也認為最新通膨數據非常好，讓他對實現通膨2%目標充滿信心。

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES										
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525	525-550
2024/7/31					0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.7%	95.3%
2024/9/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.5%	91.7%	3.8%
2024/11/7	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%	56.5%	39.3%	1.5%
2024/12/18	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.4%	50.8%	41.1%	5.5%	0.2%
2025/1/29	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.7%	37.2%	43.8%	15.5%	1.7%	0.0%
2025/3/19	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	30.2%	42.5%	21.1%	4.4%	0.4%	0.0%
2025/4/30	0.0%	0.0%	0.8%	17.5%	37.1%	30.6%	11.8%	2.2%	0.2%	0.0%
2025/6/18	0.0%	0.5%	12.0%	30.6%	32.7%	18.0%	5.3%	0.8%	0.1%	0.0%
2025/7/30	0.2%	5.4%	20.0%	31.5%	26.4%	12.5%	3.4%	0.5%	0.0%	0.0%

Fedwatch

群益投顧

8

Capital Care 群益關心您
台北・香港・上海

投資策略 與 操作建議



iPhone備貨量上修，供應鏈旺季動能可期

- 蘋果即將推出AI功能但只支援iPhone 15 Pro系列和iPhone 16，由於現有iPhone用戶有近2.7億支機齡逾四年，可望掀起換機需求，中國618檔期降價策略奏效，iPhone 15系列銷量明顯提升，提振蘋果對iPhone 16銷量預期，供應鏈指出，蘋果近日上調iPhone16系列備貨目標，較前代增加1成至9000萬支左右，第3季進入備貨拉貨旺季，供應鏈營運成長動能可期。



獲台積電點看好，矽光子CPO紅不讓

- AI晶片、HPC晶片、記憶體間傳輸速度提升，攸關AI資料中心和雲端運算效能，矽光子和CPO技術扮演要角，台積電表示2026年將整合CoWoS封裝成為共同封裝光學元件CPO，將光連結直接導入封裝。波若威依規定揭露大股東持股變動公告顯示，在PTT上有航海王稱號的投資名人張濬安大買波若威逾4千張、持股超過5%，促使矽光子、CPO題材熱度更加受關注。



群益投顧

11

Capital Care 群益關心您
台北・香港・上海

核三依法必須除役，綠能重電角色吃重

- 由於核三廠沒有在5年前展開延役各種安全體檢，依據現行核管法無法繼續運轉，自7/27起必須停機，也就是說台灣到2030年前已不能依靠核能和核電，只能加碼發展綠能並持續強化電網，國際大廠來台設置資料中心盛況超乎預期，未來用電量勢必高過原先規劃，強韌電網計畫預算未來可能上調，加上經濟部規劃4年內汰換跳電緊迫地區設備，將持續挹注重電綠能營運。



群益投顧

12

Capital Care 群益關心您
台北・香港・上海

AI冷卻用水需求大，水資源商機更上層樓

- AI產業不僅是吃電怪獸也高度耗水，供水穩定攸關AI產業的發展，預估直到2030年，AI資料中心一天用水量將達4.5億加侖，如此龐大用水量恐引爆水資源危機。國土署統計至今年5月底，已有15樁再生水建設辦理中，未來五年有高雄、台南、新竹等7個海淡廠，及竹科、中壢等4個再生水廠，每個案規模都上百億元，整體上看千億元，相關業者潛在商機可期。



群益投顧

13

Capital Care 群益關心您
台北 · 香港 · 上海

打房利空告一段落，營建迎接獲利高峰

- 新青安貸款首波查核結果出爐，涉出租情事計1332件，人頭戶計170件，違規比率僅約2.6%，顯示大多為實質需求，打房利空告一段落。591住屋公佈新建案統計顯示，全台第2季新案總銷、供給、房價均創歷史新高，住展雜誌發布北台灣新建案市場概況，6月分數僅差0.3分就進入黃紅燈，顯示市況熱度不減，台商回台資金首批8月解禁，可望挹注高總價的房市交易。



群益投顧

14

Capital Care 群益關心您
台北 · 香港 · 上海

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。