

群益專題報告

台股相對超漲疑慮下 基本面選股方向

群益市場通路研究部
2024/8/14

結論

- 就相對漲幅而言，台股去(2023)年漲幅位列全球前10大，且若扣除當中二線市場，去年台股可謂是主要股市當中，漲幅數一數二大的市場；此外，台股去年上漲33.6%，也遠高於美股標普500指數的26.7%。
- 而若以截至8/12為止的反彈幅度對照來看，台股最大反彈幅度約47%，主連動的費城半導體指數股最大反彈幅度約31%，同樣體現台股相對漲多疑慮。
- 而週二(13日)凌晨的MSCI (明晟)調整中，權值王台積電權重調升最多，則可能進一步深化台積電等少數權值股之外，多數台(電子)股相對漲多、基期偏高的風險疑慮。

- 在整體評價面、股價基期等相對風險偏高下，業績表現優異的個股，成為市場汰弱留強需求可能增加下，可以留意的選股方向。
- 若以最保守的角度看待盤勢進行選股，在不排除盤勢仍處下跌趨勢，短線也進入相對高檔下，建議應以具風險趨避的傳產股(統一實、大立高、邦特等)，與軍工概念的精剛，為汰弱留強的主要方向；搭配股價攻擊性強的電子股岱稜(3303)、蜜望實(8043)逢回短均守停損介入為宜。

2023年全球股市漲幅前10大市場

排名	市場	2023年報酬
1	匈牙利	52.84%
2	波蘭	51.76%
3	希臘	50.65%
4	埃及	49.53%
5	墨西哥	42.09%
6	羅馬尼亞	38.32%
7	義大利	37.46%
8	捷克	36.86%
9	秘魯	36.64%
10	台灣	33.66%

圖片來源：理財w實驗室

● 營運(季盈餘、月營收)動能佳的強勢股

中期進可攻、退可守的盈餘成長股

- 統一實(9907)長線股價基期低，且2Q盈餘雙增外，營收已連續5個月(3-7月)雙增，是中期相對進可攻、退可守標的首選標的；精剛(1584) 2Q盈餘雙增外，營收也連續4個月(4-7月)雙增，惟股價基期偏高，亦是中期進可攻、退可守相對較佳標的。

股票代號	股票名稱	2024Q2營業收入淨額(千)	2024Q2每股稅後盈餘(元)	2023Q2每股稅後盈餘(元)	2024Q1每股稅後盈餘(元)	2Q盈餘QOQ	2Q盈餘YOY	近5日合計:外資買賣超
1220	台榮	812847	0.42	0.2	0.29	44.83%	110.00%	124
1584	精剛	824179	1	0.41	0.3	233.33%	143.90%	1574
8043	蜜望實	1035253	0.94	0.03	0.36	161.11%	3033.33%	223
8383	千附	700197	0.89	0.1	0.83	7.23%	790.00%	47
9907	統一實	11620560	0.33	0.23	0.1	230.00%	43.48%	6523.92

波段飆漲的營運亮眼股

- 蜜望實(8043)2Q盈餘爆發性成長，但波段漲多，持強看待股價之餘，技術面宜以12日線定強弱。大立高(4716)、岱稜(3303)狀況亦類似。岱稜雖然從2023年4Q以來已連3季盈餘明顯年增，惟今年2Q盈餘雖年增，但轉季減，成長動能略顯降溫，且股價波段漲多，應以更短的(5日)均線定強弱。大立高則因股價在4-6月飆漲後，陷入較大幅度股價來回波動下，籌碼面疑慮相對較高，宜以季(50日)線為防守線，逢回短期均線，見到價穩量縮，再守停損介入。

4716 上櫃 大立高

季盈餘表

(單位：千元，%)

日期	稅前盈餘	比去年成長率	比上季成長率	每股盈餘稅後	累計每股盈餘稅後
202406	60,250	634.75	38.78	0.63	1.10
202403	43,413	3168.06	1421.95	0.47	0.47
202312	-3,284	86.47	66.63	0.05	-0.18
202309	-9,842	-155.72	12.65	-0.11	-0.23
202306	-11,267	-293.03	-696.25	-0.14	-0.12
202303	-1,415	79.70	94.17	0.02	0.02
202212	-24,273	-138.47	-237.43	-0.22	-0.17
202209	17,662	507.15	202.59	0.16	0.05

3303 上櫃 岱稜

季盈餘表

(單位：千元，%)

日期	稅前盈餘	比去年成長率	比上季成長率	每股盈餘稅後	累計每股盈餘稅後
202406	80,391	76.25	-26.56	0.69	1.62
202403	109,470	241.57	67.34	0.92	0.92
202312	65,419	286.32	-29.50	0.72	2.21
202309	92,798	-4.49	103.45	0.78	1.49
202306	45,613	-66.06	42.32	0.41	0.70
202303	32,049	-69.25	89.26	0.29	0.29
202212	16,934	-81.70	-82.57	0.19	2.91
202209	97,165	1.24	-27.69	0.83	2.72

月營收成長(年、月雙增)股

- 相對季盈餘，月營收反應是較短線營運狀況。7月營收(年、月)雙增的邦特(4107)、亞泰(4974)、方土昶(6265)建議以逢回短期均線，見到價穩量縮，再守停損介入為宜。(PS.附表當中，天剛營運規模太小，不建議介入)

股票代號	股票名稱	7月合併營收 (千)	7月營收 月變動 (%)	7月營收 年成長 (%)	近5日合計:外 資買賣超
4107	邦特	195283	11.65	24.76	59
4974	亞泰	427517	7.5	22.56	67
5310	天剛	96	134.15	65.52	16
6265	方土昶	51263	41.32	17.37	-25

免責聲明

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。