

# 美財長葉倫喊話經濟軟著陸 下的台股應對策略

群益市場通路研究部  
2024/9/11

群益投顧



## 結論

- 基於兩大原因，階段建議持續進行”買優賣劣”的neutral操作策略。
- (1)在美財經界具相當分量的美財長葉倫的”經濟軟著陸”喊話，若不能有效提振結構偏弱的美股，反可能對市場信心產生相對負面影響。從葉倫談話後，美債殖利率仍持續明顯下跌，以及此前因為聯準會升息趨勢、高利率環境受害的“商業房地產貸款”概念(銀行)股，並未因為預期聯準會將轉降息的濃厚氛圍下強漲，甚至見到相對美主要股指略顯趨弱態勢，皆顯示葉倫談話，仍未見到股市偏弱結構有效扭轉的狀況。
- (2)短線台股相對美科技股基期偏高，但美股結構偏弱風險仍待釐清下，宜俟葉倫喊話可能對多頭抵抗形成短期相對挹注之際，進行檢視持股、汰弱留強。

## ● 葉倫：美建國以來首位女性財政部長，其專業為美執政、在野兩黨同推崇

- 葉倫的發言在財經界可謂具有相當份量，因為這位曾任聯準會主席、現任拜登政府財政部部長的民主黨人，2021年仍在美參議院獲得過半數共和黨人支持，得到壓倒性票數，獲通過擔任財政部長，並成為美國建國以來的第一位女性財政部長

## ● 重量級官員喊話，可能有“載舟覆舟”影響

- 由於本波下跌的市場要因，是對美經濟可能衰退的擔憂，葉倫這樣的重要財經官員的“軟著陸”談話，若不能有效扭轉市場氛圍，或者後續經濟數據不斷顯示經濟降溫態勢，如此將對後續的市場信心，反而可能會產生負面衝擊的影響(如同當初官員錯估通膨醞釀發展一樣)。

## ● 半年(季)報表現優異的相對強勢股

## 上半年財報亮眼股

- 視陽(6782)上半年EPS4.99元，較去年同期1.52元，獲利成長逾倍(視陽今年四月起，營收亦見明顯增溫態勢)；帝寶(6605)上半年EPS 10.24元，較去年同期6.71元，獲利大幅成長，今年3月起(3-7月)連續5個月營收年增成長；岱稜(3303)上半年EPS 1.62元，較去年同期0.7元，獲利倍增，今年3月起(3-8月)連續6個月營收年增成長。

股票代號	股票名稱	2024Q2營業收入淨額(千)	2024Q2每股稅後盈餘(元)	2024Q1每股稅後盈餘(元)	2023Q2每股稅後盈餘(元)	2023Q1每股稅後盈餘(元)	近5日合計:外資買賣超
6782	視陽	905072	2.28	2.7	0.9	0.62	-469
6605	帝寶	5097758	4.9	5.34	4	2.7	619.56
3303	岱稜	758482	0.69	0.92	0.41	0.29	969

## 第二季財報告捷的相對強勢股

- 億豐(8464)第二季盈餘(季、年)雙升，上半年EPS 10.91元，較去年同期8.47元，獲利明顯成長。華電網(6163)今年第二季盈餘(季、年)雙升，EPS 0.56元、超越去年全年獲利0.42元。太景\*-KY(4157)今年二季盈餘(季、年)大幅雙升。

股票代號	股票名稱	2024Q2營業收入淨額(千)	2024Q2每股稅後盈餘(元)	2024Q1每股稅後盈餘(元)	2023Q2每股稅後盈餘(元)	2023Q1每股稅後盈餘(元)	近5日合計:外資買賣超
8464	億豐	7413635	6.04	4.88	4.62	3.85	-279.73
6163	華電網	1252951	0.56	-0.55	-0.59	-0.15	426
4157	太景*-KY	121487	0.09	-0.01	0.01	-0.07	587

## ● 盈餘(營收)表現不佳的弱勢股

## 獲利或營收不佳的相對弱勢股

- 承啟(2425)連續七個季度盈餘年減；南仁湖(5905)連三季盈餘(大幅)年減；昇陽(3266)第二季盈餘(季、年)雙降；晟鈦(3229)雖然今年有機會扭轉連續六年營運虧損窘境，但上半年EPS僅0.3元。
- 聯穎(3550) 8月營收(年、月)雙降，5-8月連4月營收年減；聯策(6658) 7月營收(年、月)雙降。

股票代號	股票名稱	2024Q2營業收入淨額(千)	2024Q2每股稅後盈餘(元)	2024Q1每股稅後盈餘(元)	2023Q2每股稅後盈餘(元)	2023Q1每股稅後盈餘(元)	近5日合計:外資買賣超
2425	承啟	789220	0.1	0.34	0.63	0.35	80.5
5905	南仁湖	249523	-0.04	-0.12	-0.02	-0.08	-2486.85
3266	昇陽	259105	-0.12	0.44	-0.01	0.04	-401
3229	晟鈦	247639	0.26	0.04	-0.23	0.01	-157
3550	聯穎	869071	-0.05	-0.19	-0.23	-0.38	431
6658	聯策	481924	0.47	0.02	0.32	0.03	493.07

## 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。