

# FOMC利率政策出爐前的台股教戰守則

群益市場通路研究部  
2024/9/16

群益投顧



## 結論

- 美聯準會利率政策會議(FOMC)利率政策將出爐，此次美聯準會利率政策會議，對金融市場而言，可謂是動見觀瞻，估計也將產生相對過往大的市場影響。
- 因為美國聯準會從2022年3月開啟升息循環迄今，如今市場可謂一面倒預期，美國歷時約二年半的緊縮貨幣政策將轉向(降息循環)。雖然市場普遍認為，此次FOMC會議如果降息一碼，將會是較符合市場預期(有利股市)的舉措，(因為如果聯準會降息兩碼，可謂變相承認美國景氣衰退問題確實”茲事體大”)。
- 一方面因無法事前準確預知聯準會的降息幅度，再則，後續市場如何解讀聯準會利率政策的動(轉)向，都存在一定程度風險，持股(neutral操作)進行相當程度避險，有其必要性。因此，本文除介紹亦有一定程度避險概念的**業績股**、**基期補漲股**外，**neutral操作**進行避險，仍將是介紹重心。

# ● 有望受惠資金避險需求的區塊

- 財報表現佳的業績股
- 具補漲機會的低基期族群

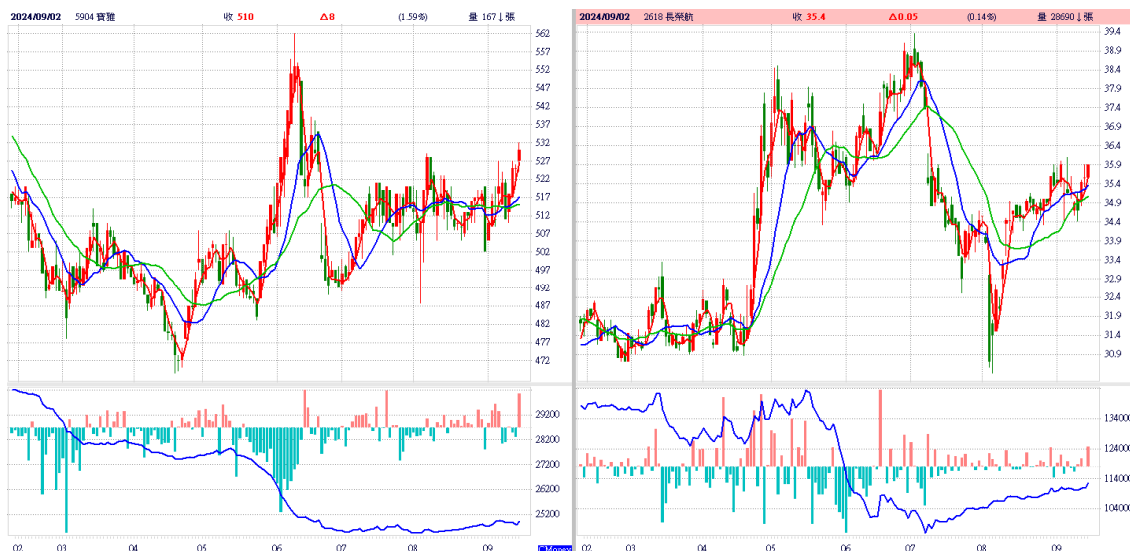
## 個別財報業績股、低基期股

- 低基期族群個別(業績題材股)，如電子Mosfet族群的全宇昕(6651)，非電個別業績股，如特化股勝一(1773)，去年4Q開始盈餘連三季(季、年)雙升，低基期族群如觀光的寒舍(2739)，上半年EPS 5.67元較去年同期1.32元，集團亦樂觀看下半年營運。此外，塑化股的台達化(1309)，重電的士電(1503)等，亦見相對強勢的跌深反彈走勢。

1773 上市 勝一 季盈餘表 (單位：千元%)						2739 上市 寒舍 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	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	565,290	13.87	13.08	1.85	3.45	202406	364,337	705.45	87.86	3.85	5.67
202403	499,884	9.11	0.46	1.60	1.60	202403	193,937	92.99	-0.60	1.82	1.82
202312	497,606	7.98	5.16	1.65	6.31	202312	195,104	270.87	47.37	1.76	4.52
202309	473,173	-18.86	-4.69	1.55	4.66	202309	132,393	227.97	192.68	1.44	2.76
202306	496,451	-17.78	8.36	1.64	3.11	202306	45,234	112.36	-54.99	0.43	1.32
202303	458,130	-23.56	-0.59	1.47	1.47	202303	100,490	576.53	91.02	0.90	0.90
202212	460,841	-8.79	-20.98	1.53	7.30	202212	52,607	130.61	150.85	0.46	-3.69
202209	583,172	19.76	-3.42	1.90	5.77	202209	-103,457	67.18	71.73	-0.94	-4.15

## 過往資金避風港概念族群個股

- 在市場關注的重大議題(FOMC利率政策)出爐前後，過往經常成為資金避風港概念的個別族群，如傳產業績股如長榮(2603)、萬海(2615)與長榮航(2618)，傳產高獲利股如億豐(8464)、寶雅(5904)，及電子穿戴裝置概念的威盛(2388)等，估計有機會成為短線相對強勢方向。



## ●可留意進行(買優賣劣) neutral操作的族群個股

- 如果所進行的配對交易短線有一定的價差獲利出現，建議做全部或者部分的獲利了結。
- 畢竟neutral操作注重的是策略操作與風險規避，且若是同屬業務或者獲利性質相近者，多空交易股有獲利出現，代表基期拉大，但基期拉大也就代表風險轉增，避險的意義就降低了。

## 高價或者高獲利為主的傳產股

- 以高價或者高獲利為交易關注方向。建議可以留意的偏多方向：如傳產業績股如長榮(2603)、萬海(2615)與長榮航(2618)，傳產高獲利股如億豐(8464)、寶雅(5904)等。
- 而同樣高價的藥華藥(6446)，與高基期的自行車股巨大(9921)、美利達(9914)，等，則為可參考相對弱勢的關注方向。



## 智慧製造相關

- 相對強勢區塊：：(獲利成長)工具機股百德(4563)、鈞興-KY(4571)、瀧澤科(6609)等。
- 相對弱勢區塊：：機器人概念的昆盈(2365)、盟立(2464)、所羅門(2359)、和椿(6215)與工具機股福裕(4513)等。



## 泛台積電概念股

- 相對強勢區塊：(台積電)設備供應股聖暉(5536)、京鼎(3413)、光洋科(1785)等
- 相對弱勢區塊：泛台積電概念股光聖(6442)、均華(6640)、上詮(3363)、力旺(3529)等



## 其他個別族群個股

- 車用相關階段以胡連(6279)、帝寶(6605)等相對強勢，和大(1536)、貿聯-KY(3665)堤維西(1522)等則相對弱勢。
- NB/PC股，仁寶(2324)、神達(3706)等相對強勢，和碩(4938)格局相對弱勢。



## 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。