

從“逆勢股” 貨櫃三雄 強漲看盤面結構

群益市場通路研究部
2024/9/25

群益投顧



結論

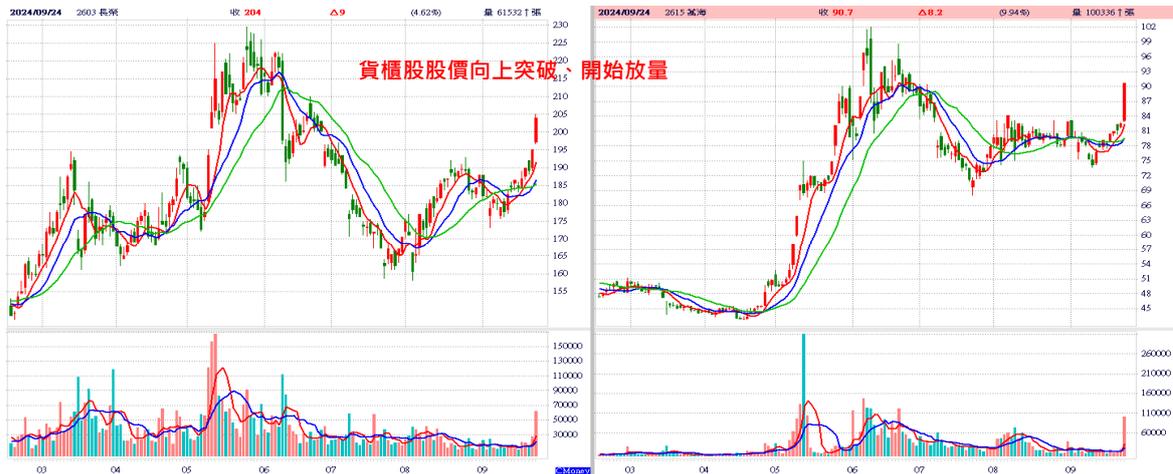
- 貨櫃三雄長榮(2603)、陽明(2609)與萬海(2615)，從今年3月下旬開始，多數時候在盤勢震盪風險加劇之時，往往成為逆勢上漲的資金避風港(但嚴格來說，今年8月開始，其走勢與大盤的正相關又再度拉高)。
- 此外，如以群益研究員預估長榮今年年稅後EPS 61.9元、配息率30%-40%估算，目前價位的殖利率仍具吸引力。但仔細檢視可能具有高殖利率題材个股，整體股價強度未見明顯增溫態勢。
- 因此，如果從週二貨櫃三雄的大漲來看盤面結構，除資金風險趨避心態相對轉增外，更大的主因，研判還是來自市場(題材)因素。從市場(題材)角度出發，貨櫃股、遊戲相關是近日相對有市場題材的區塊。

● 籌碼沉重的貨櫃股開始放量

- 籌碼沉重的貨櫃股題材挹注仍在，建議以12日均線定強弱，短線逢回價穩量縮，守停損應對

“危機”挹注貨櫃股營運與題材

- 以色列9/23對黎巴嫩大規模空襲，中東軍事衝突加劇，市場認為紅海危機短期難解，甚至航商繞行非洲好望角到明年可能都無解，形勢對貨櫃運價形成支撐挹注
- 接下來美東碼頭工人可能罷工，題材的熱度可能不比中東軍事衝突遜色。據了解，美國東岸港口薪酬調整談判若未能達成共識，碼頭工人將在10/1展開罷工。長榮總經理先前在法說會上指出，美國東岸碼頭工人”罷工實現可能性非常高”，不排除對整個美國東岸的物流鏈會產生重大衝擊，如果時間拉長，這個效應會擴及到全球其他的市場。

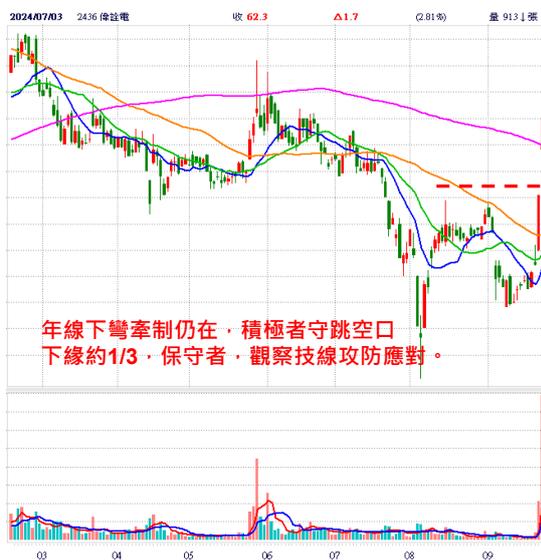


● 遊戲供應鏈概念股

- 短期而言，東京電玩展9/26-29登場，可望達到歷年最大規模。產業商機部分，搶攻歐美耶誕節旺季商機，遊戲機大廠年底前相繼發表新品：索尼(SONY)日前正式推出效能強化版PS5主機「PS5 Pro」；微軟(MSFT)旗下的「Xbox Series X/S」系列則預計於10月推出三款新機種；任天堂也傳出新一代遊戲主機Switch 2將提前至今年底發表

遊戲供應鏈概念題材指標股

- 偉詮電(2436)打入三大遊戲機大廠PS5、XBox和Switch產品，提供電源管理IC。
- 正崧(2392)兼具遊戲機題材與綠電(避險)概念。遊戲機(遊戲機客戶Sony新品推出)+綠電(旗下富崑能源)



●今年可能具備高股息殖利率 概念個股

- 篩選條件1：上半年獲利對應目前股價本益比低個股
- 篩選條件2：過去5年(2018-2022年)平均股利對應目前股價為高殖利率者
- 相關篩選個股，幾乎無(籌碼或走勢)明顯強勢的族群或個股，僅有相對強勢的個股，顯示階段做多風險相對偏高態勢

上半年獲利對應目前股價低本益比股

股票代號	股票名稱	20240923收盤價	2023現金股利合計(元)	2023配發次數	2024Q1-2024Q2季合計:每股稅後盈餘(元)	對應上半年獲利的目前本益比
2031	新光鋼	58	3	1	6.84	8.5
2603	長榮	204	9.96505	1	21.73	9.4
3211	順達	104	5.52904	1	10.29	10.1
2609	陽明	67.6	2	1	6.67	10.1
2739	寒舍	55.8	0	0	5.11	10.9
2851	中再保	25.75	1.4	1	2.34	11.0
3356	奇偶	61.9	2.9	1	4.87	12.7
6248	沛波	32.65	2	1	2.53	12.9
9904	寶成	35.6	1.1	1	2.74	13.0
5014	建錫	16.05	1	1	1.23	13.0
3230	錦明	54	0	0	3.82	14.1
5464	霖宏	28.6	0.8	1	1.94	14.7
2605	新興	26.75	0.75	1	1.8	14.9

過往配息有機會為高殖利率標的者

- 從上半年獲利對應目前股價本益比低個股篩選過去5年(2018-2022年)平均股利對應目前股價為高殖利率者

股票代號	股票名稱	20240924 各代號 最新一 期收盤 價	2018現金 股利合 計(元)	2019現金 股利合 計(元)	2020現金 股利合 計(元)	2021現金 股利合 計(元)	2022現金 股利合 計(元)	2018- 2022年股 利平均	近5年平 均現金 股利/股 價(殖利 率)
2031	新光鋼	58	1.5	0.809115	1.919733	4	1	1.845769	3.18%
2603	長榮	204	0	0	2.486602	18	70	18.09732	8.87%
3211	順達	104	3.5	5	6.5	15.02545	6.04184	7.213458	6.94%
2609	陽明	67.6	0	0	0	20	20	8	11.83%
2739	寒舍	55.8	1	1	0	0	0	0.4	0.72%
2851	中再保	25.75	0.9	0.9	1.3	1.8	0	0.98	3.81%
3356	奇偶	61.9	0	0	1.000869	1.2	1.4	0.720174	1.16%
6248	沛波	32.65	0	2.2	1.198579	1.2	1.81912	1.28354	3.93%
9904	寶成	35.6	1.5	1.25	0.5	1.5	1.3	1.21	3.40%
5014	建錫	16.05	0	0	0	1.2	0.8	0.4	2.49%
3230	錦明	54	0	0	0	0	0	0	0.00%
5464	霖宏	28.6	1	0.5	0	2	2	1.1	3.85%
2605	新興	26.75	0.2	0.5	0.5	1	0.5	0.54	2.02%

● 風險趨避概念

- 一、業績股：如群光(2385)
- 二、資金避風港+政策偏多：生技新藥(太景*-KY(4157)、順藥(6535)等)；綠電太陽能=政策偏多+賀錦麗交易概念股

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。