

## 美財報、大選陸續登場，觀望 氛圍濃厚下，趨吉避凶之道

群益市場通路研究部  
2024/10/29

群益投顧



### 結論

- 美科技巨頭進入財報公布期，接下來美國總統大選將揭曉，市場進入較大不確定性牽制影響階段，盤面將持續陷入觀望氛圍偏濃的態勢恐持續；從10/17台積電釋出公司與(AI)產業積極利多前後，波段強漲的CoWoS與矽光子概念，陸續陷入相對明顯回檔，可略窺一二。
- 此外，此次美科技股財報週整體的預期，也有相對過往偏高疑慮。
- 大資金(熱錢)相對退場，不確定性風險偏高，波段強漲族群觀望氛圍轉濃下，建議避開籌碼鬆動或評價不具優勢的(波段熱門族群)個股；個別具時序(如觀光旅遊)題材優勢族群個股，則是可能相對資金風險趨避的區塊。

## ●檢視(波段)強勢股籌碼見鬆動疑慮族群個股

- 矽光子概念股
- AI趨勢受惠指標：散熱
- PCB
- 工具機
- 個別不具基期優勢或評價偏高股

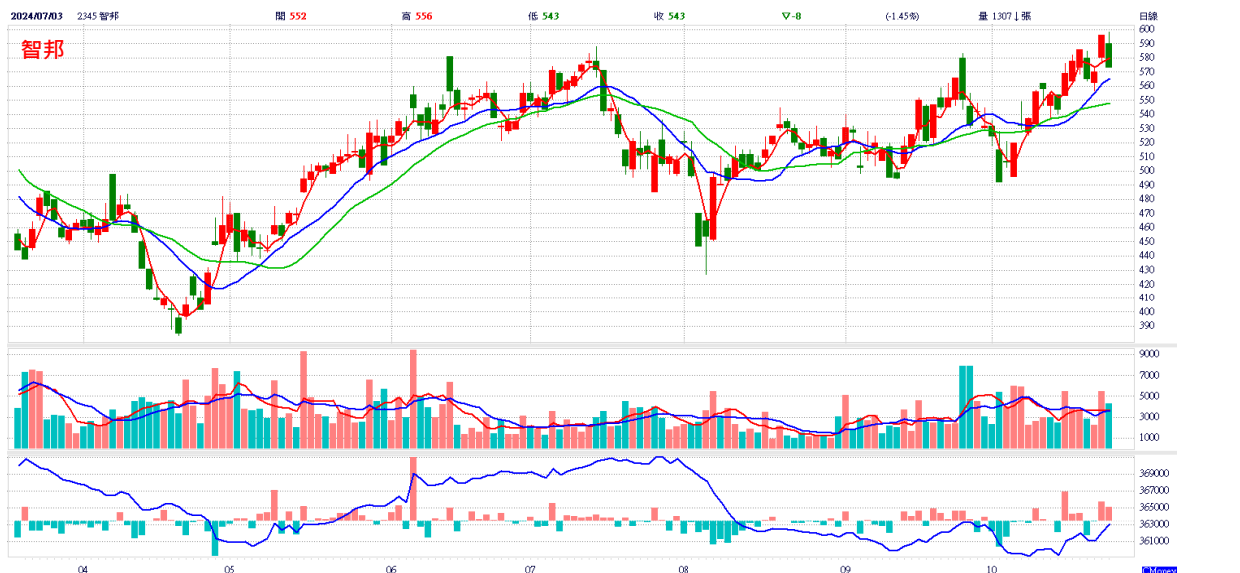
## 前波強勢籌碼有鬆動疑慮者避免追高

- 從籌碼與股價結構觀察，包括矽光子概念的光聖(6442)、聯亞(3081)；AI趨勢受惠指標產業散熱股的晟銘電(3013)、雙鴻(3324)，AI概念的導軌廠川湖(2059)，及第三季營收創歷史新高的汽車板大廠定穎(3715)，與傳產工具機的百德(4563)等，短線籌碼見到相對鬆動態勢，宜留意追高風險，
- 相對百德今年獲利明顯攀升，10月飆股工具機的東友(5438)，雖然近年獲利持續無起色，但9月上旬開始，就透露出籌碼相對不尋常的狀況。9/12法說僅短短3頁PPT檔，可沒什麼無亮點，但9月中外資(盤後)大量換手近千張，股價也在該時點見到本波低檔飆漲迄今，折射出階段盤面投機(籌碼操控)氛圍偏濃態勢。



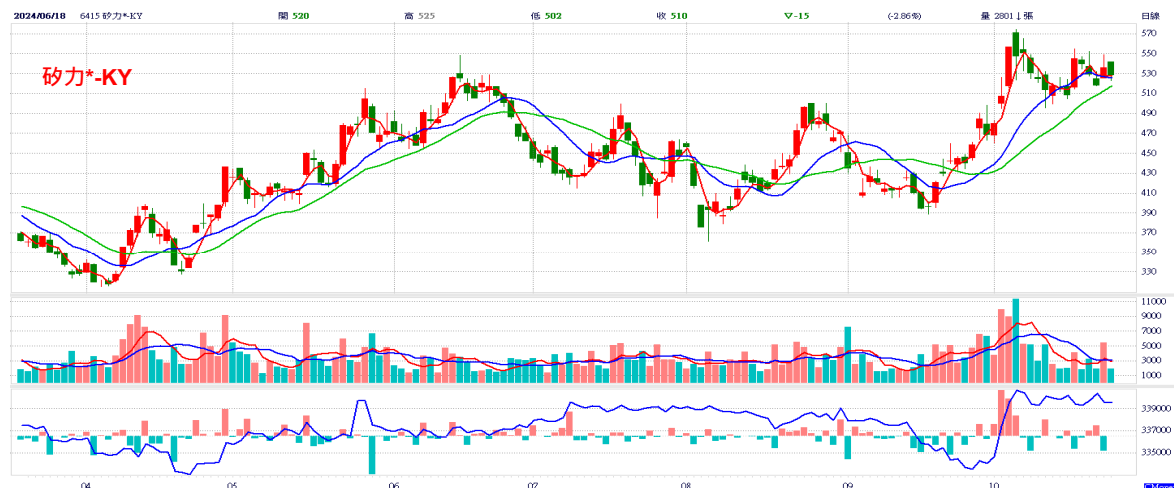
## 短線受制基期牽制個股

- 曾經是市場熱焦的重電指標華城(1519)，股價連續走弱4個月後，研判往下股價跌深契機可能有機會逐步升高，只是短線技術面仍偏弱、籌碼面亦尚未見買盤挹注
- 相對而言，與華城類似營運、獲利展望不錯的網通股智邦(2345)，則承受相對華城可能偏大的股價處歷史高檔的短線基期壓力。



## 評價偏高掣肘個股

- 須留意中線受評價偏高掣肘的個股包括產業在AI狂潮挹注下，今年仍連續第2年營運不振的旺宏(2337)與高價股矽力\*-KY(6415)
- 9月中以來股價持續攀高的矽力\*-KY(6415)雖然基本面而言，電源晶片市況與庫存皆有好轉跡象，但應仍難引爆獲利重返過往高成長況，近期股價反彈估計與短線股價期跌深，以及搭上大陸祭出寬鬆貨幣政策刺激經濟的題材挹注有關為主，換言之，中期而言，股價面臨評價偏高風險仍大。

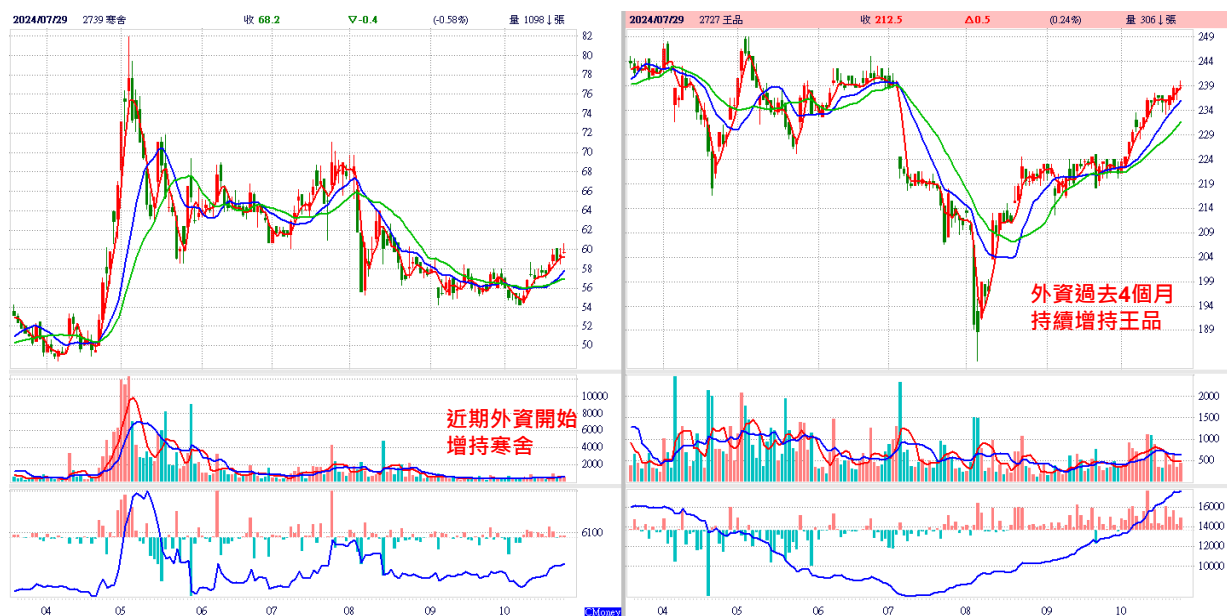


# ● 資金風險趨避可能受惠方向

- 年底旺季將屆(觀光旅遊，冬季防疫概念)
- 個別業績題材股：營運谷底回升的寶成，購併動作積極的松上

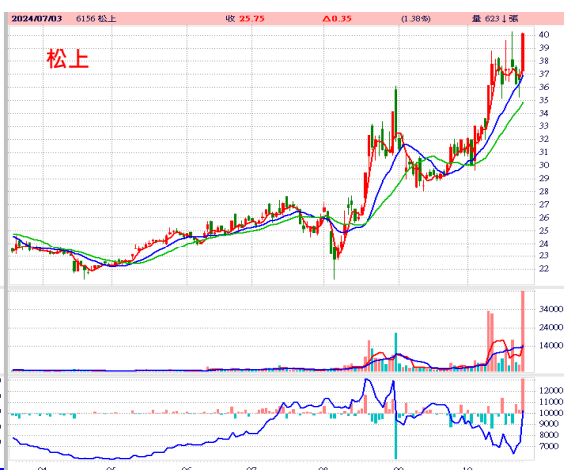
## 年底旺季題材

- 年底旺季將屆，年底、農曆年是觀光旅遊旺季。另外，冬季流感乃至新冠流行機率偏高，對恆大(125)等防疫概念形成相對有利時序環境。



## 個別業績題材股

- 寶成(9904)上旗下持股51%的裕元近日表示，受惠於全球鞋履市場進一步常態化，品牌客戶對裕元供應的鞋履產品需求大幅提升，預期113年前三季歸屬於業主稅後淨利將較112年同期增加140%~145%；加上寶成第四季進入傳統旺季，今年營運可期。
- 松上(6156)近年來透過企業購併，持續致力於產品技術整合及多元化應用發展，今年初投資運動護具廠商翔旭，6月再取得閩民科技100%股權，切入半導體晶圓測試板，預期對公司整體技術能力提升有很大幫助。



群益投顧

9

台北・香港・上海

## 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。

群益投顧

10

Capital Care 群益關心您  
台北・香港・上海