

# 台股投資策略

12月上漲機率高，台股擇優偏多操作

群益投顧  
市場通路研究部

2024/11/22

群益投顧



## 主要內容

### ● 指數預估與市場多空因素

- 12月台股行情展望：利多題材發酵，台股可望突破前高
- 預期美國11月非農就業可望恢復先前水準
- 美國11月零售銷售數據恐因天數減少而下降
- 美國10月CPI提高FED於12月降息之預期
- 比特幣有機會成為美國聯邦儲備

### ● 投資策略與操作建議

- 台積電2奈米供不應求
- 輝達列為標配，BBU商機龐大
- WiFi 7滲透率大成長，可提早佈局
- 川普擬鬆綁交通法規有利特斯拉發展
- 運價調漲有利航運類股表現



## 指數預估 與 市場多空因素

## 12月台股行情展望： 利多題材發酵，台股可望突破前高

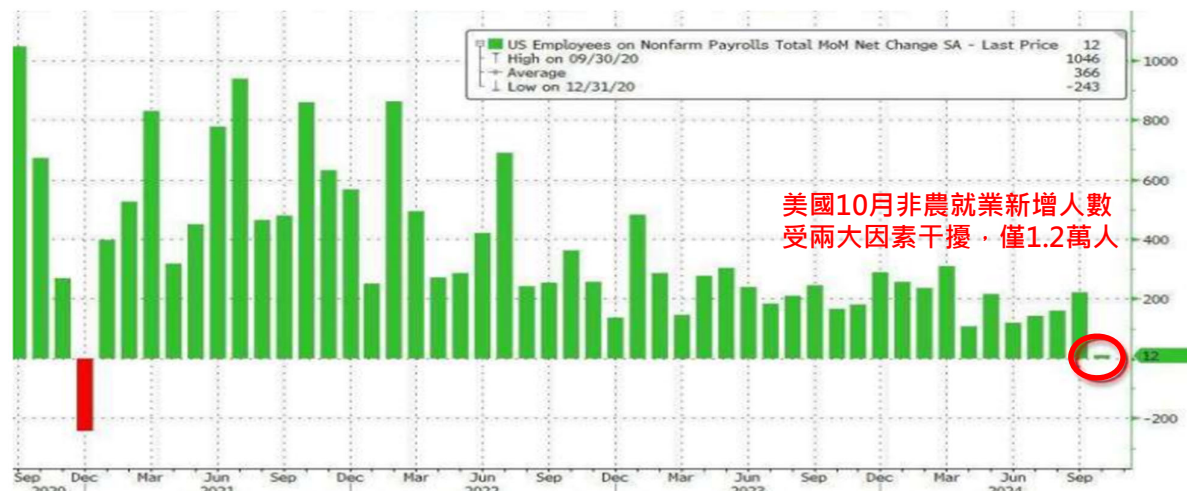
- 根據實證統計12月為台股上漲機率甚高之月份，尤其諸多不確定性因素逐漸淡化：包括美國總統大選快速落幕、紛擾多時的俄烏戰爭與中東戰爭可望於川普上任後平息，加上利多題材逐漸發酵
- 輝達伺服器出貨攀升、比特幣價格飆漲、台積電全球擴廠商機、聖誕節購物潮、年底投信與集團作帳行情等，可望激勵台股向上突破前高23,713點、甚至一鼓作氣攻克歷史新高24,416點。



資料來源：CMONEY

## 預期美國11月非農就業可望恢復先前水準

- 美國勞工統計局公布10月非農就業僅新增1.2萬人，遠低市場預期之10.6萬人，創下2020年以來新低，10月就業成長幾乎停滯，主因是受到波音工人罷工及颶風影響就業調查回覆率所致。
- 10月失業率持穩在4.1%，符合市場預期，並與前值持平；由於10月影響就業人數之兩大主因消散，預期11月可望恢復先前水準。



資料來源：ZEROHEDGE

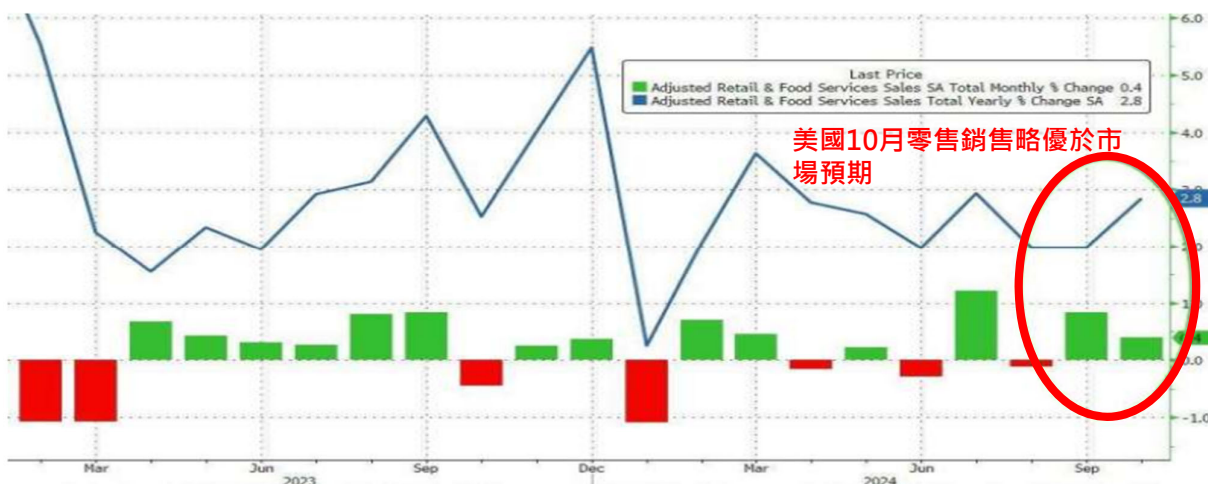
Capital Care 群益關心您  
 台北・香港・上海

群益投顧

5

## 美國11月零售銷售數據恐因天數減少而下降

- 美國10月零售銷售受到汽車銷量猛增的推動有所成長，10月末經通膨調整的零售銷售月增率報0.4%，高於市場預期0.3%，9月前值自0.4%大幅上修至0.8%，而8月份則下修至-0.1%
- 由於受到今年感恩節和聖誕節之間購物天數減少的日曆效應影響，預料將對11月銷售數據產生負面影響。



資料來源：ZEROHEDGE

Capital Care 群益關心您  
 台北・香港・上海

群益投顧

6

## 美國10月CPI提高FED於12月降息之預期

- 美國10月消費者物價指數(CPI)年增2.6%符合市場預期，略高於前值 2.4%，係自今年3月以來首次升溫，月增0.2%，連續第四個月成長，符合市場預期並與前值持平
- 10月核心CPI月增0.3%，亦符合市場預期並與前值持平，係連續第三個月成長0.3%；此符合預期的物價增速讓市場認為FED於12月降息1碼之機率升高



資料來源：ZEROHEDGE

群益投顧

7

Capital Care 群益關心您  
台北 · 香港 · 上海

## 比特幣有機會成為美國聯邦儲備

- 川普有意將比特幣納入戰略儲備，其盟友懷俄明州共和黨參議員Cynthia Lummis已表示將在明年新國會就任後推動法案，賣掉部分聯準會黃金儲備，在不增加政府赤字情況下，建立100萬枚比特幣儲備，約占在外流通數量將近5%；無論是否成案，比特幣重要性與普及性皆已大幅提升。

比特幣近三年價格走勢



資料來源：鉅亨網

群益投顧

8

Capital Care 群益關心您  
台北 · 香港 · 上海

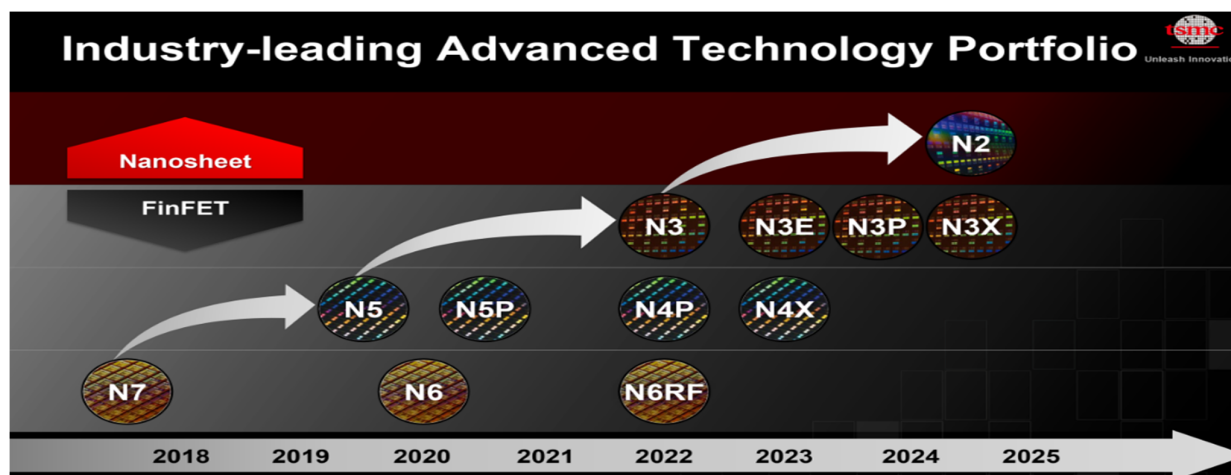


# 投資策略 與 操作建議



## 台積電2奈米供不應求

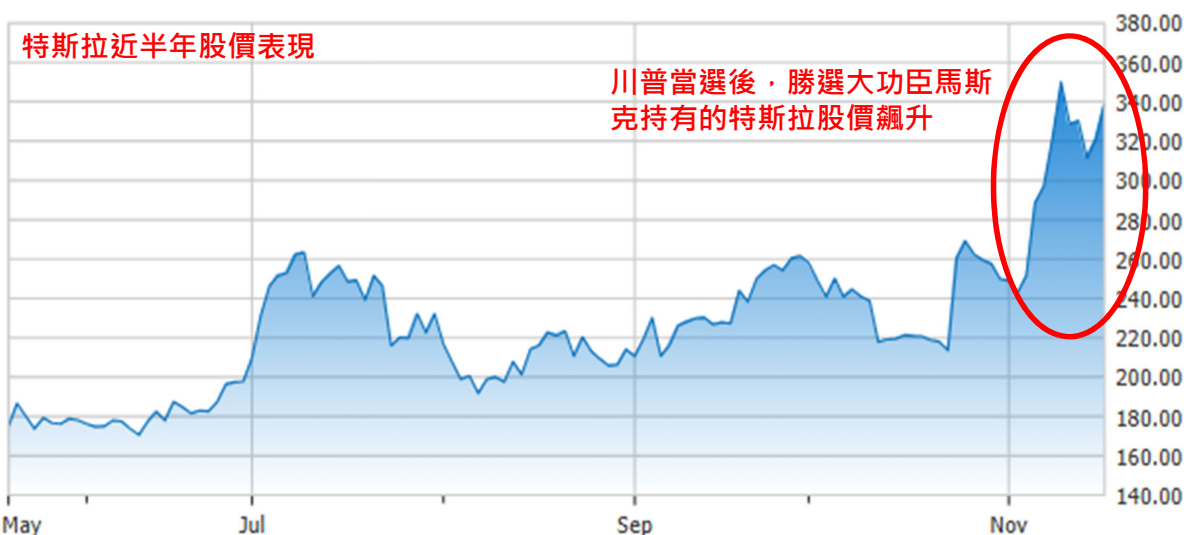
- 台積電不但第3季財報雙率雙升、獲利改寫單季歷史新高，對第4季財測也優於市場預期，同時二度調高今年全年營收目標、年增幅近三成，更預期AI需求將保持多年強勁。
- 在先進製程方面，台積電客戶對2奈米需求相當強勁且更甚於3奈米，目前正積極準備產能，以滿足客戶需求。



資料來源：台積電

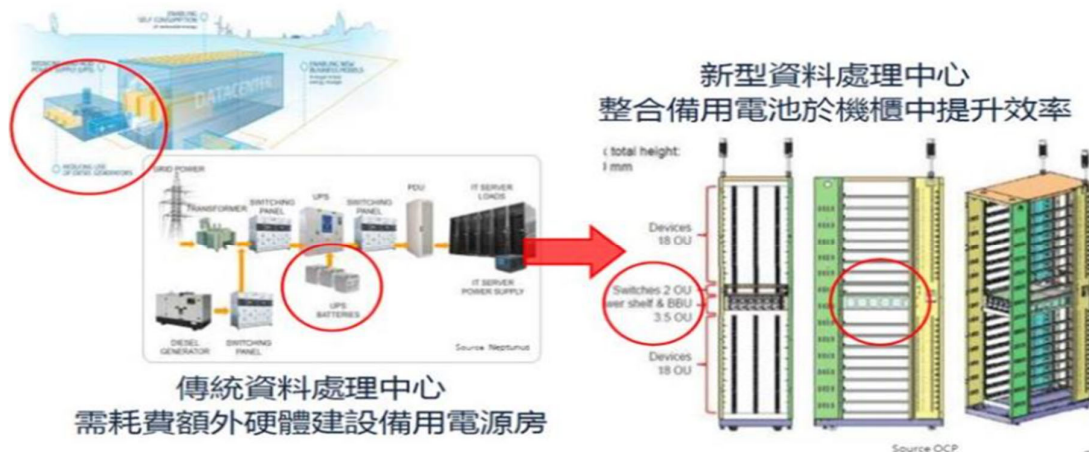
## 川普擬鬆綁交通法規有利特斯拉發展

- 川普有意鬆綁美國交通法規，重新制定一套聯邦監管框架，替代目前州級管理模式，可望簡化審批流程，此舉將有利於特斯拉更快推展FSD。
- 目前規定必須具備剎車踏板或方向盤等相關硬體設備，一旦放寬該法規限制，對特斯拉自駕計程車與自駕系統發展測試皆助益甚大。



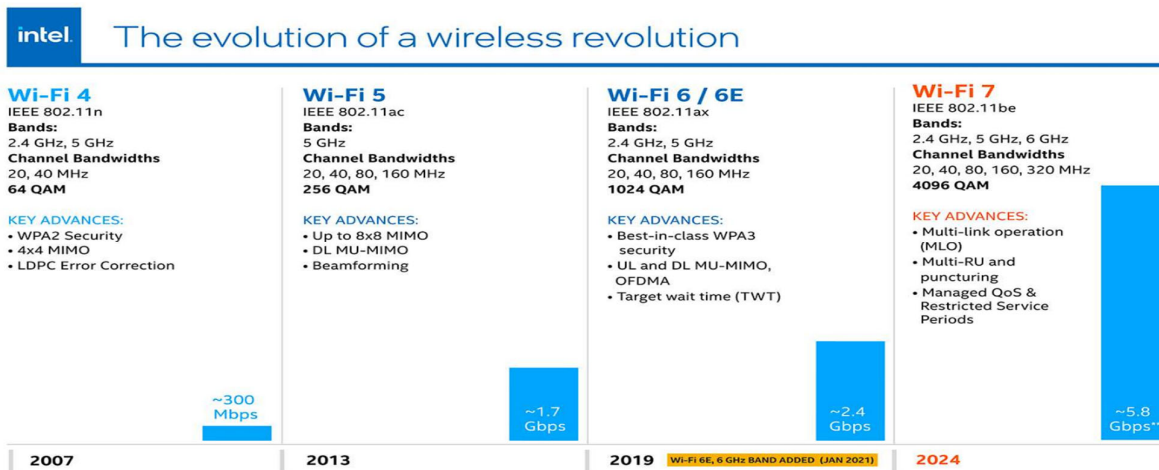
## 輝達列為標配，BBU商機龐大

- 預期輝達規劃將GB200 NVL72伺服器的備援電池系統(BBU)，從過去選配改列為標配，隨著該伺服器出貨攀升，勢必帶動BBU商機爆發。
- 由於BBU採用鋰電池芯具備多項優勢:體積小、充電效率高更環保，因此雖然成本較高導致初期成長緩慢，但AI資料中心追求節能減碳及運算坪效下，BBU比傳統UPS更符合需求，加上輝達直接列為標配將加速推升BBU滲透率。



## WiFi 7滲透率大成長，可提早佈局

- 可支援WiFi 7技術的筆電、平板、路由器等相關產品已經陸續上市，包括蘋果iPhone 16系列一次全面導入WiFi 7規格，預期未來採用該技術的終端行動裝置與網路用戶設備將會快速增加。
- WiFi聯盟將2024年WiFi 7市場滲透率從5%上修至6%，預估2025年達16%以上；而市調機構Gartner更認為今年就會衝上10%，2027年達54%。



資料來源：INTEL

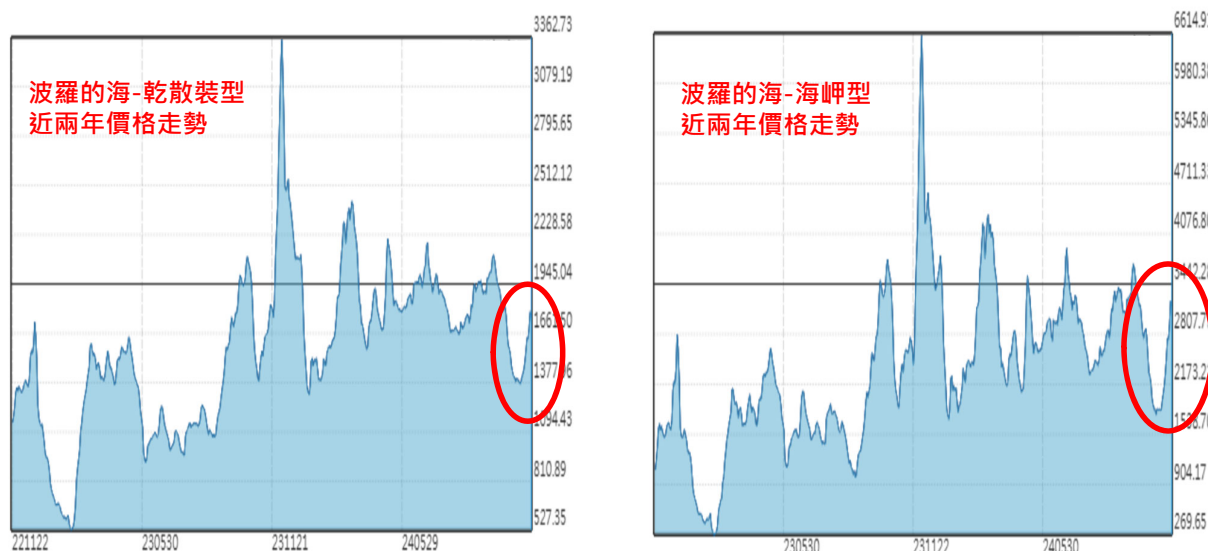
Capital Care 群益關心您  
台北・香港・上海

群益投顧

13

## 運費調漲有利航運類股表現

- 川普勝選後，市場預期因為原物料是戰略物資，各國為因應美國去中化原則，擔心將出現新一波美中貿易戰，紛紛搶運原物料，艙位需求高漲而推升運費；近期散乾貨船運價指數與海岬型運價指數皆呈現上漲趨勢，可望帶動相關航運類股表現。



資料來源：鉅亨網

Capital Care 群益關心您  
台北・香港・上海

群益投顧

14

## 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。