

群益專題報告

# 評價、基期高檔；檢視持 股基本面，汰弱留強應對

群益市場通路研究部  
2024/12/18

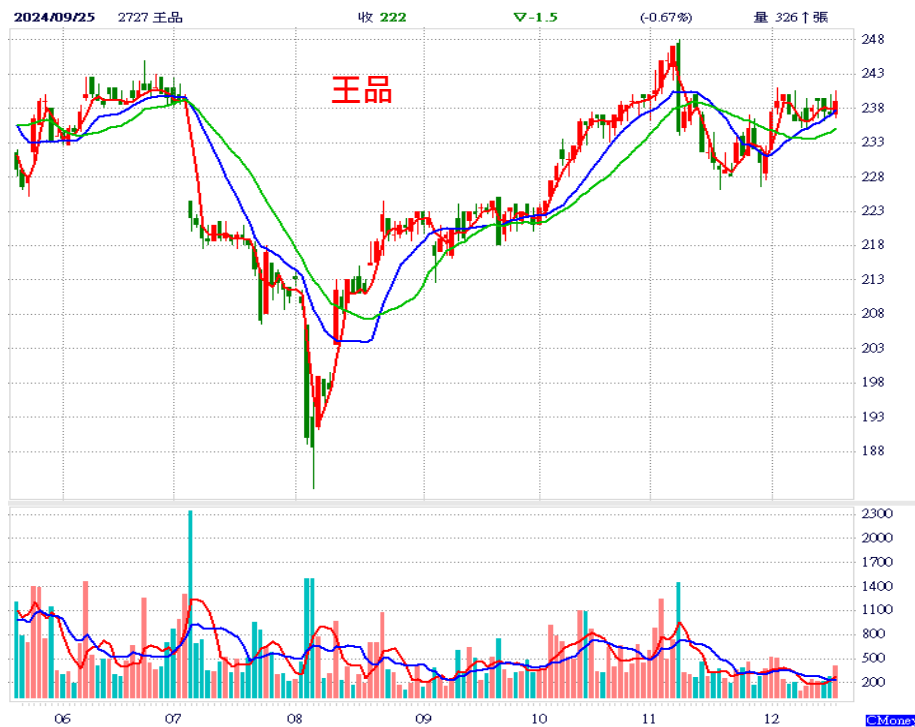
## 結論

- 美股股價評價、基期處歷史高檔，但美股仍然持強攀高，研判與美股nasdaq指數期指結算軋空與川普上任前的”川普交易”炒作挹注有關。因此美股快則在本週五”四巫日”期指結算前後會開始面臨較沉重拉回壓力，慢則明(2025)年1月上旬若見衝高，也會面臨賣壓。但整體而言，股市處在評價、基期風險偏高階段，如此將導致盤面會有越來越多個股，面臨籌碼調整乃至鬆動的壓力。
- 階段操作原則，應逢高檢視持股基本面，擅設停損；逢急漲汰弱留強應對。本文除了嘗試找出可做為風險趨避的方向外，重點將放在最近熱門議題指標股相關概念、族群個股的Neutral多空交易組合建議。

- 或有機會受惠風險趨避的方向
- 農曆春節消費概念

# 農曆春節消費概念

- 時序將進入華人傳統大節日”農曆春節”，主要受惠概念族群包括餐飲觀光相關
- ，相對多數中概收成股，有連結到大陸消費區塊的美食-KY與王品，在近年大陸”消費降級”的環境下，透過營運調整與營業區域擴大分散等策略，營運則相對穩健，在股價處中長期相對低基期下，有利其股價在旺季表現相對強勢。
- 此外，寒舍(2739)受惠股價基期低與農曆春節前後營運旺季，也是相對有機會表現的個股。

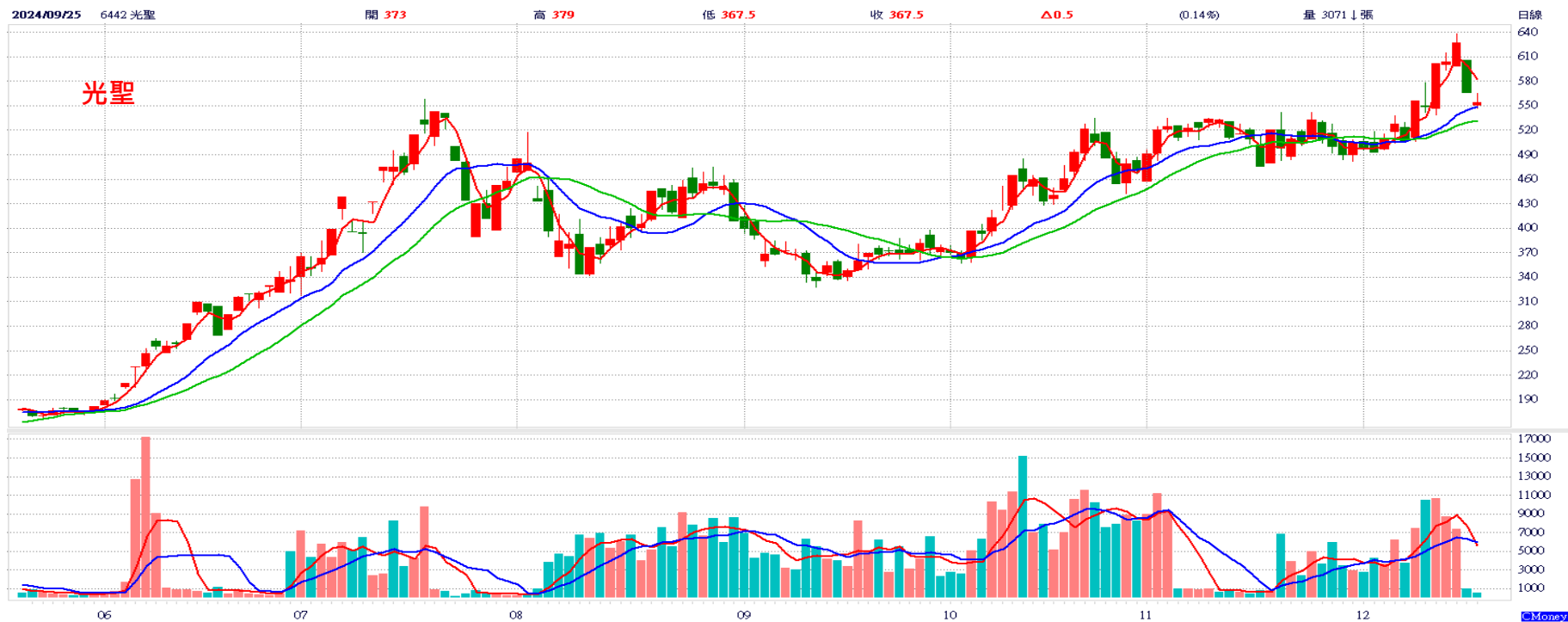


# ● 建議避開的區塊

- 個別高評價、高基期股
- 個別生技集團股

# 高評價、高基期股

- 近期有一些波段強漲股連續下跌，形成短線可能跌深，但中線修正壓力仍大的態勢。
- 中線有基期偏高疑慮股，如神達(3706)、光聖(6442)、順達(3211)、精誠(6214)、長榮航(2618)；中線評價有偏高疑慮股，如訊芯-KY(6451)等，建議逢急彈出脫、換股操作。



# 生技集團股

- 晟德順藥集團旗下順藥(6535)12月初出現連續5個交易日跌停鎖死，順藥9月辦理現金增資4,000張股票、每股225元，12/10可上市買賣前，套利賣壓湧現，加上外資持有1萬多張，平均成本200多元，在上檔有外資大量套牢賣壓可能環伺下，順藥跌破現增價後持續弱勢，將整體生技(集團)股氛圍帶弱。建議具集團概念的生技股如訊聯(1784)、中天(4128)等，逢高調節、換股操作。



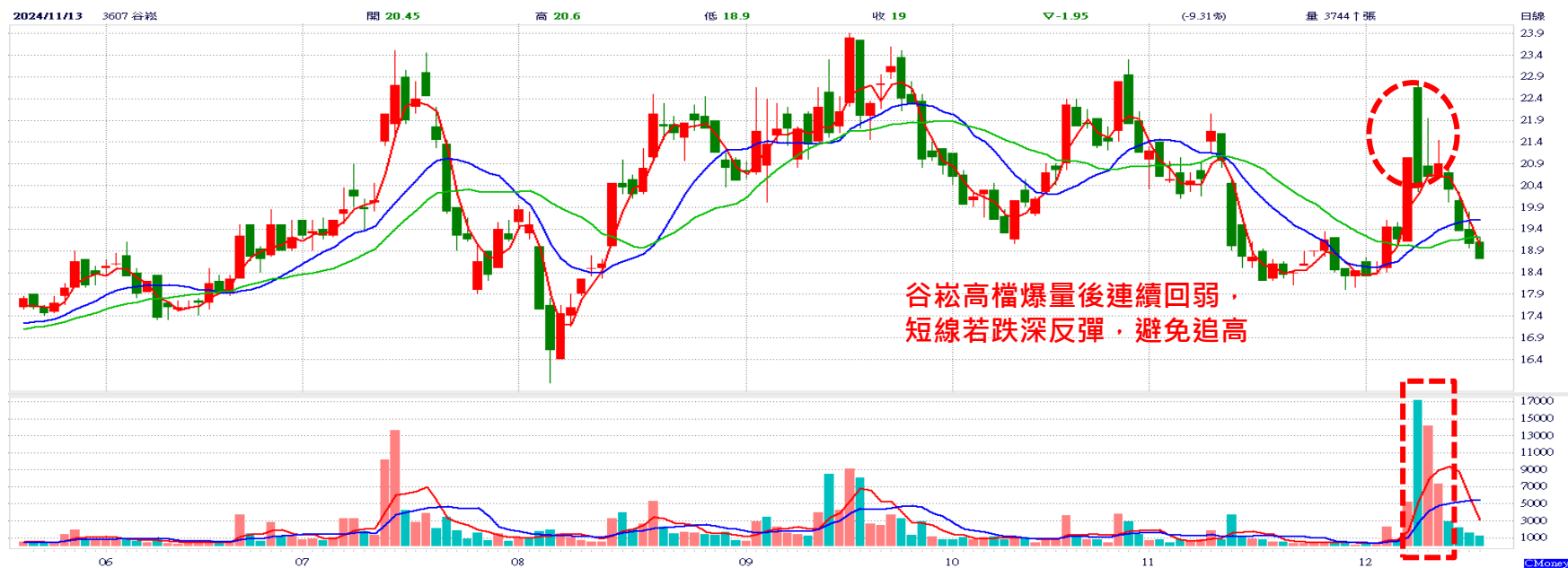
# ● 適合Neutral多空交易組合 概念

- 任天堂Switch概念
- 矽智財相關
- 特斯拉概念股
- 機器人概念股



# 任天堂Switch概念

- 外傳任天堂最快會在2025年1月將對外公布Nintendo Switch 2，台廠相關供應鏈、概念股題材受惠。
- 主要受惠指標股創惟(6104)12/16出現中長黑k，少數相對強勢的瑞昱(2379)亦呈現仍受制年線的態勢，整體概念股格局偏弱，
- 階段建議，逢低建立創惟、瑞昱多頭部位，並應建立包括營運不佳的旺宏(2337)、威盛(2388)、谷崧(3607)，與評價偏高的偉詮電(2436)等的空頭部位，多空交易Neutral操作應對。



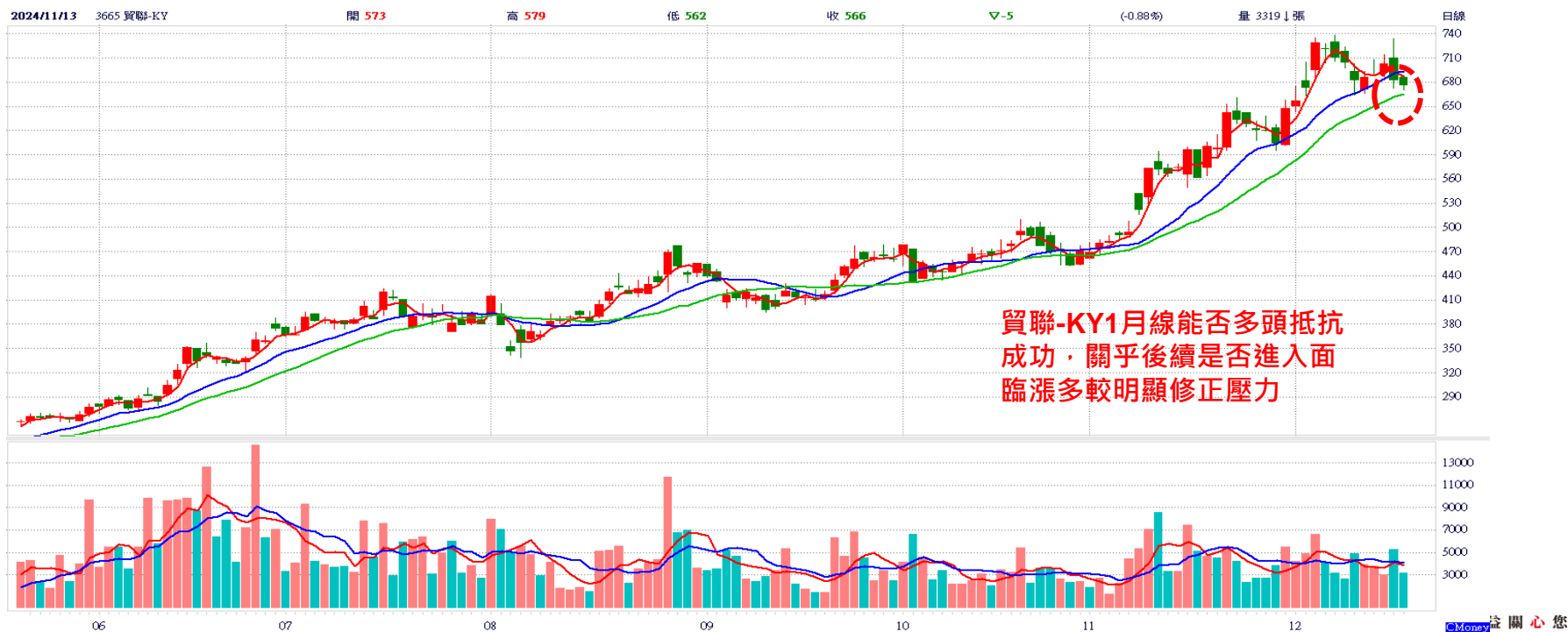
# 矽智財相關

- 矽智財相關的IC設計服務公司世芯-KY(3661)近三周股價強漲後，獲得摩根士丹利證券(大摩)青睞，取代台積電成為大摩在大中華半導體族群的首選個股，帶動其股價與整體矽智財股強勢氛圍。
- 建議：偏多世芯-KY，偏空同屬矽智財相關、)獲利明顯不如世芯-KY，但股價高於世芯的力旺(3529)。就價位而言，力旺若再度上探高點附近時，面臨的技術面壓力將頗大。



# 特斯拉概念股

- 電動車大廠特斯拉(TSLA) 12/10突破400美元大關後，近日創歷史新高續飆漲。特斯拉股價飆漲，市場劍指特斯拉執行長馬斯克與川普政府連結的題材頗為明顯，在期股價明顯背離基本面(特斯拉以2025年獲利預估對應本益比仍逾百倍，而川普揚言取消7,500美元的電動車購車稅金抵減，對未來電動車消費形成風險)下
- 建議：偏多特斯拉供應鏈的和大(1536)，偏空基期偏高的貿聯-KY(3665)。以短線多空交易價差10%上下為目標。



# 機器人概念股

- 美國最大國際消費性電子展CES 2025將在明(2025)年1/8-1/11登場，NVIDIA 執行長黃仁勳將於1/6發表 CES 2025 主題演講，黃仁勳此前特別強調”人形機器人”時代即將到來，預估機器人概念為主軸的泛AI概念股，可望成為1月初市場重要聚焦。。
- 建議：偏多公司看好機器人未來成長及需求，將機器人解決方案視為公司成長的第二曲線的和椿(6215)，偏空營運不佳的廣運(6125)(廣運此前因子公司廣運自動化工程(昆山)搭上AI機器人題材)



# 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。