

川普大船入港，持股安度 農曆春節的因應策略

群益市場通路研究部
2025/01/21

群益投顧



結論

- 川普政府走馬上任，市場理論上會有至少一段的檢視摸索期，而台股進入史上第二長的農曆春節長假(1/23-2/2休市11日)，恰巧就卡在這一期間，不管作多作空，都存在更甚於過往的風險性，neutral多空交易方為王道，其中，從同一類股概念挑選強弱勢股進行交易，尤為推薦。
- 此外，長假風險下，從保守型與積極型投資人角度切入，提供一組選股與操作建議。

● 防疫概念股

- 節流感好發，尤其過往鄰近的中國大陸在農曆春節期間經常傳出流感大爆發疫情，本應有利於防疫概念股表現，但去年12月底~今年年初的防疫股股價急噴，讓即使春節後防疫股有”利多消息”，也容易呈現利多出盡的狀況。

防疫股多空交易組合

- 建議年前先建立恆大(1325)多頭部位(佔資金6成)與熱映(3373)空頭部位(佔資金4成)，一旦農曆春後若有疫情”利多消息”，在本波股價起跌點前，逐步出脫恆大多頭部位，守停損留倉熱映空頭部位。



●AM汽車零組件股

- 台灣汽車零件以AM售後維修市場為主力，下半年進入傳統旺季，北美冬季尤其是營運旺季。
- 階段比較值得注意的是，美國車險公司State farm起擴大使用AM碰撞件，成為國內AM零組件廠全新商機，而相關台廠的業績與股價都自2023年下半年開始，展開另一多頭行情。

AM汽車零組件股多空交易組合

- AM汽車零組件產業處在年度最旺的嚴冬，但高位階的個股，如耿鼎(1524)、東陽(1319)卻呈現旺季股價反向趨弱態勢。
- 族群股價存提前反應旺季後的漲勢尾聲態勢，因此建議以逢高調節換股為主軸。建議偏空高位階的耿鼎(1524)、東陽(1319)，偏多低位階的帝寶(6605)

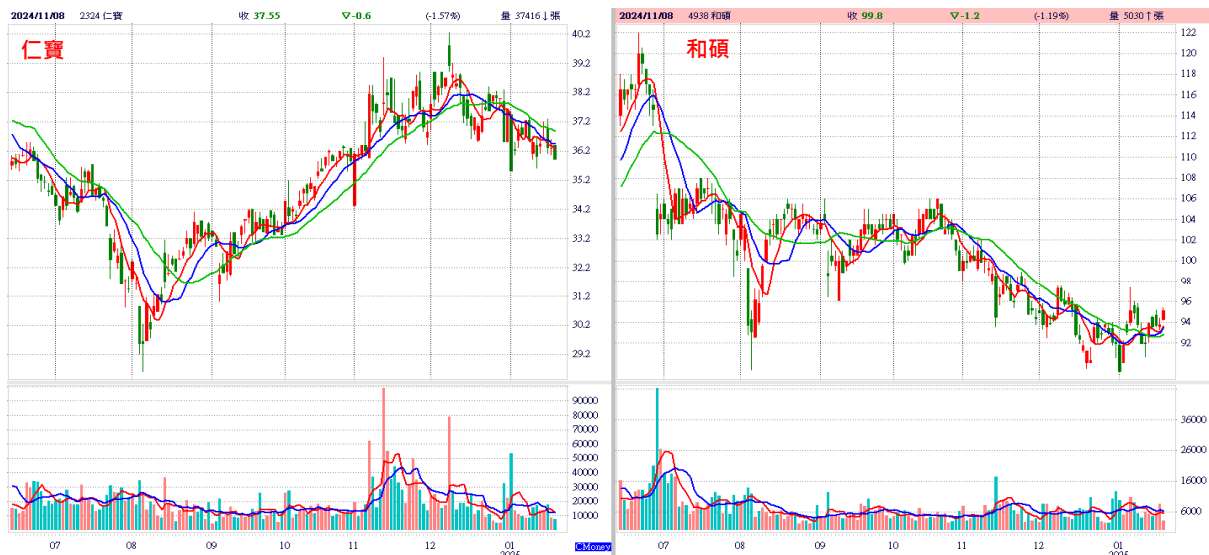


●NB/PC股

- 輝達執行長黃仁勳上周五(1/17)在緯創(3231)尾牙中透露，Nvidia給緯創的AI超級電腦訂單”非常龐大” 緯創次一交易日(1/20)跳空大漲，帶動整體NB/PC股市場關注度提升。

NB/PC股多空交易組合

- 緯創雖股價受”黃仁勳加持”，但急漲後即便要再攻高，短線可能仍需來回震盪。緯創強漲可帶動筆電相關市場關注度，適合進行強弱股多空交易。
- 建議偏多緯創(3231)、與低位階的和碩(4938)，偏空較無AI題材連結的仁寶(2324)，多空交易應對。



● 基礎建設相關(機電)股

- 從川普首屆總統任期的經驗來看，川普在基礎設施建設、航空業改革和旅遊政策方面展現出明確的政策取向。在川普的首屆任期中曾強調，基於美國基礎設施的老化問題，推出了數萬億美元的基建計劃，只是部分計劃受限於資金與政黨對立，未能全面實現；川普在這一任期川普會不會重拾相關政策，也是相對有想像空間的一個區塊。

機電股多空交易組合

- 建議偏多實施庫藏股的瑞智(4532)，偏空自營商持股套牢、籌碼有鬆動風險的大同(2371)，多空交易應對。
- 瑞智(4532)2024年壓縮機銷售2,123.28萬台，創历史新高，2025年銷售目標挑戰2,300萬台、續創新高，公司祭出庫藏股措施(1/17~3/16實施庫藏股，擬買回5千張自家股票，買回價格區間17.15~37.85元)



● 长假利潤/風險比考量下的多空交易組合

- 緯創除了是輝達系列產品主要供應商，與Dell長年來在伺服器專案上也有合作關係，但在這樣強大背景下，緯創股價卻從2023年下半年從高檔回落後，陷入大區間整理走勢。在此同時，AI(輝達)相關(多數仍不具獲利利基)概念，從矽光子、機器人到BBU等概念題材，輪番炒作。這意味著市場思維是：AI是趨勢所在，但對高檔基期與評價有擔憂，與其作價拉抬不易大股本AI股，不如持續炒無獲利支撐(散戶跟進意願會比較低、籌碼負擔相對輕)的題材股

Capital Care 群益關心您
台北・香港・上海

兼具風險趨避與攻擊考量的組合

- 較具風險承受力的投資人，可以酌量持續從AI(輝達)相關概念中小股擇強操作，或者更好的策略是偏空矽光子概念的波若威(3163)、偏多BBU題材的AES-KY(6781)、新盛力(4931)，多空交易應對。
- 保守型投資人，主要切入點仍是殖利率，建議偏多具高殖利率期待空間的冠德，偏空投資人偏好殖利率存股概念、但整體類股有趨弱的金融股，(偏空標的如中信金(2891)、永豐金(2890)等)，多空交易應對。



Capital Care 群益關心您
台北・香港・上海

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。