

## 短線題材、籌碼利基股簡介

群益市場通路研究部  
2025/03/11

群益投顧



### 結論

- 美股、台股的修正壓力仍偏高下，選股難度將持續偏高。研判具備指數與人氣支撐作用的傳產龍頭(集團股)股價作價，以及具備風險趨避+題材的軍工股，是
- 階段相對有支撐或者股價表現機會的區塊。
- 稀土對應的烏克蘭以及晶片對應的台灣，都有攸關國家安危之事有求於(美國)川普(政府)，幾乎沒太大轉圜空間，也因此對應川普對台灣的要求，除了連結晶片影響外，軍(購)工題材也是機率高會浮出檯面的議題。但相對而言，加拿大乃至其他大國試圖與美關稅對抗的問題，就沒那麼容易讓川普“收拾”，或需時日，甚或引發更大混亂，相關背景挹注已波段強漲的鋼鐵原物料股仍高檔持強，進而創造也具備原物料概念的傳產龍頭股價表現機會。

## ● 傳產(原物料)股交易策略組合

- 傳產龍頭(集團股)股價作價
- 軍工股
- 個別利基籌碼題材股

## ● 傳產龍頭股價作價

- 繼原物料股之後，傳產龍頭(團)的股價自救，在過去市場重要指標台塑集團股股價大幅回落後，呈現相對增溫態勢。
- 一方面台塑或者說塑化業在中國大陸面臨的挑戰仍呈嚴峻態勢下，股價止穩逾2個月，對營運基本面對較佳的其他傳產龍頭股，形成一定程度的比價激勵作用。
- 再方面，台塑集團股股價落入歷史低檔，對應大盤處歷史高檔的巨大落差，可能也令其他傳產龍頭集團對股價產生更多的關注。

## 傳產龍頭集團股多空交易組合

- 研判中鋼與亞東集團是相對強勢的傳產龍頭集團股，遠東新(1402)、亞泥(1102)股價相對強勢。其他如華紙(1905)、台玻(1802)等在本波原物料股強彈過程，股價相對沒表現者，亦相對有表現機會。
- 操作建議：偏多亞泥(1102)、台玻(1802)，偏空基期偏高的機電龍頭東元(1504)、華城(1519)。



## ● 軍工股

- 十四屆全國人大三次會議3/5披露2025年中國國防支出預算為17846.65億元，同比增長7.2%，連續第四年增速維持7%以上。
- 台灣方面，川普批評台灣的國防支出不夠、稱應提高到GDP的10%，總統賴清德2月中表示，為展現保護國家的決心，將優先編列特別預算，讓國防預算達到GDP 3%的目標。有學者據此推估，總體國防支出在2027年將高達8255億，國防部年度預算將比今(2025)年大幅增加2689億。

## 軍工利基股

- 以相對獲利與基期而言，建議可留意歷來穩定獲利與配息的台鋼集團旗下特殊鋼大廠榮剛(5009)兼具軍工與AI題材的jpp-KY(5284)。
- 另外，今年有成長動能(漢翔接獲的發動機組合件會開始出貨)的晟田(4541)，與匯集多重題材(軍工機器人等)的中光電(5371)，也是短線相對強勢的個股。



## ● 個別利基籌碼題材股

- 博智(8155)
- 日勝生(2547)
- 聚隆 (1466)

## 籌碼利基股

- 博智(8155)擬辦理現金增資5000萬元，每股價格100元，該現增發行新股總額10%公司員工認購外，80%由原股東認購，研判大股東對股價心態偏多。日勝生(2547)為辦理現金增資發行新股8000萬股，每股面額10元，每股發行價10.3元。現增股款3/10收足。聚隆(1466)子公司聚泰董事會通過擬申請股票公開發行暨登錄興櫃
- 操作建議：盤勢仍偏空下，介入應善設停損停利，守短均應對。



## 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。