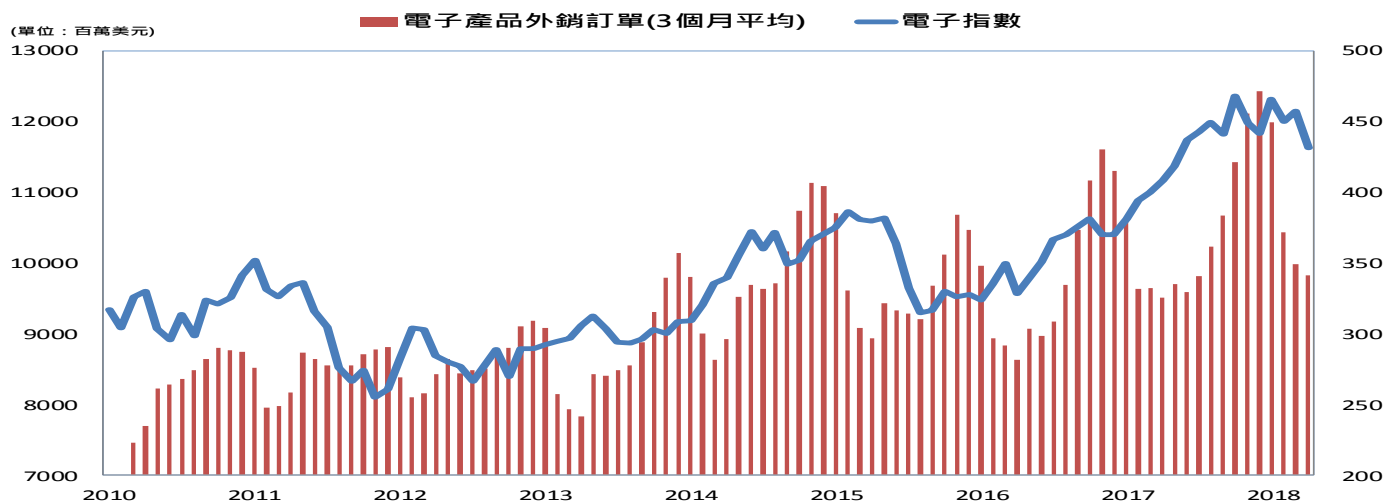




備貨旺季到來， 電子股仍將扮演 台股上攻要角。

- NASDAQ 指數率先創下收盤歷史新高，帶動台股加權指數逼近一月下旬的收盤高點，市場人氣也有回流電子股的跡象。
- 隨著下半年的備貨旺季即將到來，加上台幣近期的回貶讓電子股可望因為匯損回沖而獲得獲利上修的可能性，預料都將有利於電子股的後續走勢。
- 儘管被動元件股的短線漲勢有過熱疑慮，不過考量到市場供給緊俏的狀態暫時難以化解，相關個股在下半年的營收成長依舊看俏，可望對股價形成一定的支撐力道。
- 蘋概股在經過近半年的修正後，投資價值已經逐漸浮現，搭配 6 月下旬蘋果 i9 新機開始拉貨，相關供應鏈有望展開 3 個月到半年的多頭行情。

電子產業即將進入下半年的傳統備貨旺季



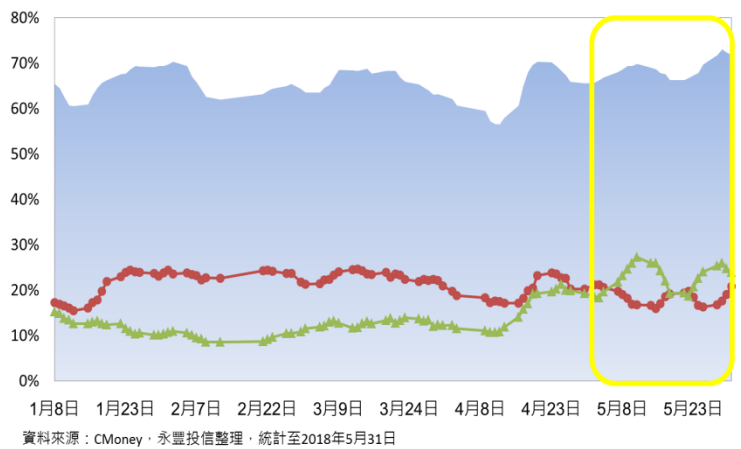
資料來源：CMoney · 永豐投信整理 · 統計至 2018 年 4 月

受到過去一段時間美國科技公司財報數據與展望俱優，以及蘋果股價在召開全球開發者大會(WWDC)前夕創下歷史新高的激勵，以科技股為主的 NASDAQ 指數在進入 6 月份以後漲勢一發不可收拾，在美股三大指數中率先刷新收盤歷史最高紀錄，而在美國科技股的漲勢帶動下，台股近來的反彈氣勢亦有所加溫，加權指數在 6 月 7 日收在 11251.75 點，距離一月下旬寫下的收盤高點僅僅一步之遙。

從資金動向來看，電子股佔大盤整體成交量的比重在 5 月再度回到 7 成以上，其中電子零組件族群的佔比更是逼近四分之一，顯示市場人氣又有回流電子股的跡象，尤其被動元件股在漲價題材的支撐下成為市場人氣指標，股價漲幅更是十分亮眼。

事實上，最近電子股表現回溫並不讓人感到意外，隨著下半年的備貨旺季即將到來，加上台幣近期的回貶讓電子股可望因為匯損回沖而獲得獲利上修的可能性，預料都將有利於電子股的後續走勢。

類股佔大盤成交量比重(5日平均)



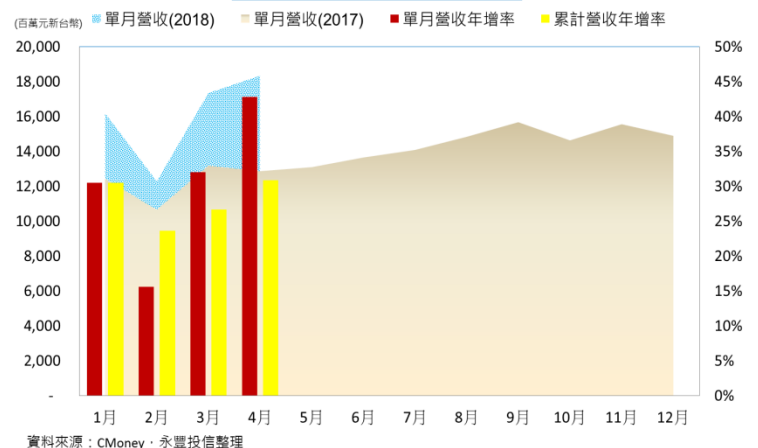
觀察台股最近這一波人氣指標被動元件股的漲勢，主要是因為被動元件的價格在市場供需失衡下出現大漲，這一點由今年被動元件族群的營收大幅成長便可以獲得證實；永豐高科技基金經理人呂宏宇表示，儘管被動元件股的短線漲勢有過熱疑慮，不過考量到市場供給緊俏的狀態暫時難以化解，相關個股在下半年的營收成長依舊看俏，可望對股價形成一定的支撐力道。

除了被動元件以外，蘋概股族群也是值得留意的標的，呂宏宇認為，蘋概股在經過近半年的修正後，投資價值已經逐漸浮現，搭配 6 月下旬蘋果 i9 新機開始拉貨，相關供應鏈有望展開 3 個月到半年的多頭行情。

展望後市，在大盤指數預料將維持高檔震盪的情況下，個別股票的表現將會產生相當大的差異，此時選股能力也變得更形重要；

呂宏宇身為科技業背景出身的基金經理人，對於科技產品週期循環以及上下游產業鏈都擁有極高的敏感度，將可以幫助永豐高科技基金的投資人隨時掌握市場的主流脈動與趨勢。

被動元件族群每月合計營收變化



永豐高科技基金與參考指數表現(單位：%)

	3 個月	6 個月	今年以來	1 年	2 年	3 年	5 年	成立以來
永豐高科技基金	28.98	26.51	29.16	62.21	74.76	66.49	124.68	177.70
電子指數	-0.96	-0.66	0.92	6.47	30.96	16.76	42.57	—
同類型排名	2/26	1/26	2/26	2/26	7/26	5/26	5/26	—

資料來源：CMoney·永豐投信整理，同類型指國內科技型基金，統計截至 2018/05/31 為止。

《永豐投信 獨立經營管理》台北市中正區博愛路 17 號 13 樓 台北：(02)2361-8110 台中：(04)2320-3518 高雄：(07)5577-818 永豐理財網 <http://site.sinopac.com>
 本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站或本公司網頁中查詢。**政治情勢、短期市場、利率或流動性等經濟及非經濟因素，可能影響基金之價格及收益，甚至發生大幅虧損之情形，相關投資風險無法一一詳述，投資前敬請詳閱基金公開說明書。本基金風險收益等級僅供投資人參考，不得作為投資唯一依據，投資人申購前應審慎評估，並選擇適合自身風險承受度之基金。本文提及之操作策略，不必然代表本基金未來之資產配置，基金經理人得隨時依市場狀況而調整策略，不作為基金績效之保證。此基金風險等級係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別之風險。**