爺 永豐投信 SinoPac SITC

全球投資導航







2018/9/14

蘋果新機發表, 平淡中仍有亮點 可期。

- 蘋果年度產品發表會於台北時間9月13日 凌晨舉行,由於新款 iPhone 的硬體規格幾 乎都早在正式發布前被媒體爆料完畢,發 表會內容未能帶給外界多少驚喜。
- 撇除售價因素不論,其實新版 iPhone 的硬體規格可以說是相當不錯,包括在晶片性能與拍照功能上均有大幅提升。
- 儘管較市場預期偏高的售價多少會影響蘋果新機的買氣,然而在上一代賣得實在太差下,且此次平價版 iPhone XR 的規格與性能還算不錯,性價比的提升應該有機會刺激果粉的換機需求。
- 在像是處理器、鏡頭、防水與音訊等硬體 規格均有所升級下,相關的零組件供應商 仍然能夠從中獲益,業績與股價的表現也 可以有所期待。



資料來源: CMoney,統計至 2018/9/12

眾所矚目的蘋果公司年度產品發表會已經於台北時間 9 月 13 日凌晨順利落幕,此次發表會的內容嚴格說來未能帶給外界多少驚喜,不僅新款 iPhone 的硬體規格幾乎都早在正式發布前被媒體爆料完畢,同時蘋果也並未對新版的 Mac 電腦與 iPad 釋出任何訊息,多少讓事先有所期待的果粉感到些許失望,然而在相對平淡的內容中,仍然可以看到新一代 iPhone 在晶片性能與拍照功能上的升級,另外平價版 iPhone 性價比的提升預料也有助於刺激果粉的換機需求,可望帶動台灣股市當中藉概族群在第四季的業績表現。

永豐高科技基金經理人呂宏宇表示,如果撇除售價因素不論,其實新版 iPhone 的硬體規格可以說是相當不錯,包括三款新機均使用了台積電代工生產的 A12 晶片,不論在運算能力與能耗效率上均有大幅提升,也讓新機能夠發揮更多 AI 方面的應用;此外,由於 A12 還結合了影像處理器,可以在 AI 的協助下同時拍攝多張照片並選出最佳的效果疊合成一張,因此即使主相機鏡頭的 1200 萬畫素看似沒有十分驚人,但實際拍攝並呈現出來的照片仍有令人驚豔的效果。

新版 iPhone 比一比

名稱	iPhone XS	iPhone XS Max	iPhone XR		
處理器	A12	A12	A12		
記憶體	4GB	4GB	3GB		
內建儲存容量	64GB/256GB/512GB	64GB/256GB/512GB	64GB/128GB/256GB		
螢幕	5.8 吋 OLED	6.5 吋 OLED	6.1 吋 LCD		
主相機鏡頭	1200 萬畫素/雙鏡頭	1200 萬畫素/雙鏡頭	1200 萬畫素/單鏡頭		
前置鏡頭	700 萬畫素	700 萬畫素	700 萬畫素		
3D Touch	有	有	無		
機殼材質	不鏽鋼	不鏽鋼	鋁合金		
防水	IP68/水下 2 公尺	IP68/水下 2 公尺	IP67/水下1公尺		
售價(美元)	999/1149/1349	1099/1249/1449	749/799/849		

資料來源:各家媒體,永豐投信整理

當然,蘋果針對新版 iPhone 訂出的售價的確會讓人感到有所疑慮,不僅以各版本的最低售價來看約比前代高出了 50~100 美元,其中最高階的 iPhone XS Max 512GB 版售價更是一舉突破台幣 5 萬台幣,對於果粉的荷包與向心力毋寧是一大考驗。不過呂宏宇認為,儘管較市場預期偏高的售價多少會影響蘋果新機的買氣,然而在上一代的 iPhone 8 與 iPhone X 賣得實在太差下,加上此次平價版 iPhone XR 的規格與性能也有明顯升級,性價比的提升應該有機會刺激果粉的換機需求,因此他仍然預估今年 iPhone 新機的首批銷售量可望達到 8200 萬至 8300 萬支的水準,與去年相比呈現小幅成長的局面。

至於 iPhone 新機發表會後,對於台灣蘋概股將會帶來怎樣的影響? 呂宏宇分析,由於發表會的內容並沒有帶來太多意外,股市也多半早已有所反映,因此雖然不能將其視為利多,但至少也不會產生負面的衝擊,並且在像是處理器、鏡頭、防水與音訊等硬體規格均有所升級下,相關的零組件供應商仍然能夠從中獲益,業績與股價的表現也可以有所期待,不過代工組裝業者在毛利率空間持續受到壓縮下,相對就只能持平看待。

展望第四季·呂宏宇認為電子股的行情將與大盤走勢類似·都是呈現區間震盪整理的格局·但個別股票還是會有表現的機會;有鑑於先前美股反應經濟數據持續上漲·NASDAQ 指數與 S&P500 指數都一度創下歷史新高·加上台幣已經貶值一段·未來等到外部環境的不確定因素告一段落後·預料外資可望再度回頭加碼台股·因此投資人在操作上仍可採取逢低承接策略·長線則持續看好半導體、AI、資料中心、3D 感測與景氣循環受惠族群。

永豐高科技基金表現(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	-7.96	18.72	18.88	26.35	48.09	85.49	103.67	155.60	
同類型排名	19/26	3/26	3/26	6/26	8/26	5/26	6/26	_	

資料來源:投信投顧公會・永豐投信整理・同類型指國內科技型基金・統計截至 2018/08/31 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://sitc.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,本基金投資風險講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,不得作為投資惟一依據,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的風險。