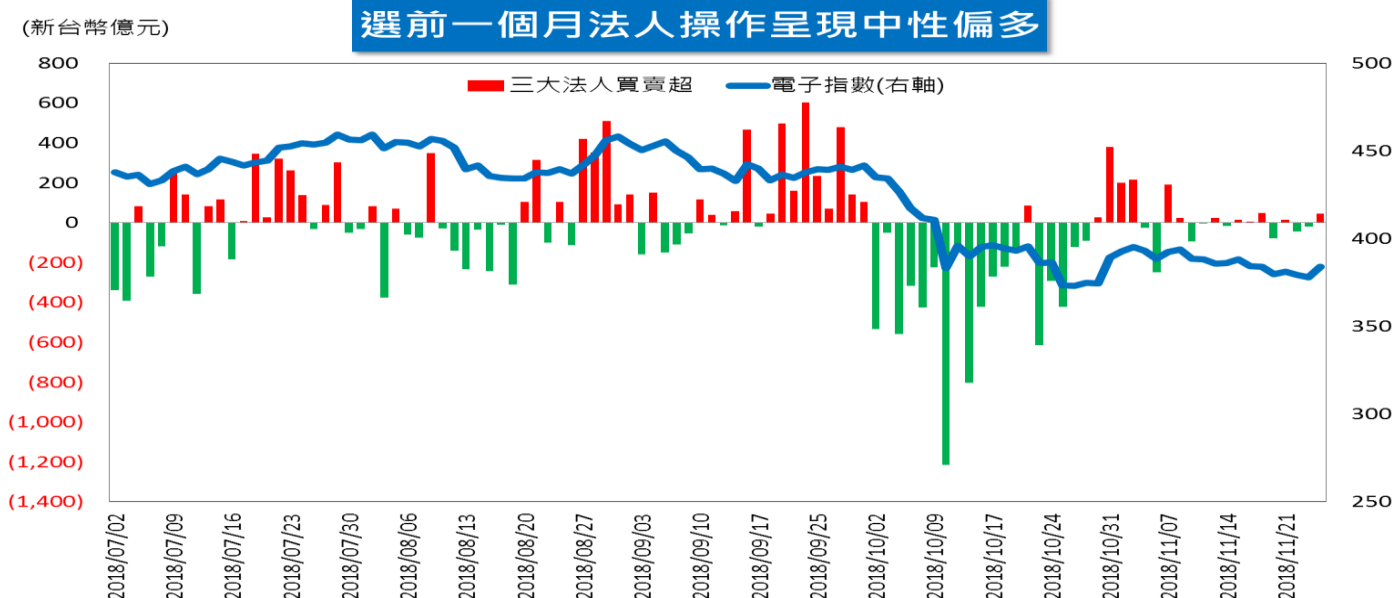




選後資金歸隊，台股下檔有撐。

- 台灣地方縣市長選舉落幕，台股在選後首個交易日立刻以大漲將近百點作收，反映股民對選舉結果普遍以正面看待。
- 根據歷史統計，歷屆七次縣市長選舉結束後一個月，加權指數一律呈現上漲局面，顯示在擺脫政治面的不確定因素後，原本觀望的資金將會更加積極投入市場。
- 最近 FED 升息態度稍微緩和，美元強勢受到壓抑，預料外資在此情況下可望回補台股，對於股價構成下檔的有力支撐。
- 短期內由於 G20 川習會在即，投資人須提防雙方談判結果不如預期的風險，不過長線仍可看好半導體、資料中心/AI、電動車/車用電子等題材。



資料來源：CMoney · 統計至 2018/11/26

被視為民進黨執政期中考核的 2018 年台灣地方縣市長選舉已經於上周末(11 月 24 日)順利結束，最終選舉結果如事先各項民調預測，由國民黨以席捲 15 席縣市長的成績宣告大勝，反映出選民對於民進黨執政成績的不滿，不過撇開政治效應不論，台股在選後首個交易日立刻以大漲將近百點作收，顯示股民似乎期待藍營的勝選將帶動地方政府恢復與對岸的交流，對於台灣經濟與股市的發展都是一項正面因素。

事實上根據歷史統計，自 1989 年開放民選以來共舉行過的七次縣市長選舉當中，不論最後結果是由藍營或綠營獲勝，選後一個月期間加權指數全部都是呈現上漲局面，顯示在擺脫政治面的不確定因素後，原本退居場外觀望的資金將會更加積極投入市場；此外，由統計數據也可看出，若是市場在選前的表現越是受到壓抑，往往在選後也更容易出現較大的漲幅(如 1989 年與 1993 年)，今年加權指數在選前一個月下跌 1%，並未出現投資人期待的選舉行情，是否反而會在選後進行補漲，值得投資人多加留意。

歷屆縣市長選舉台股表現統計

選舉年	投票日	加權指數漲跌		藍綠當選席次		
		選前一個月	選後一個月	總席次	藍	綠
1989	12 月 2 日	-15.99%	10.32%	21	14	6
1993	11 月 27 日	1.78%	31.89%	23	13	6
1997	11 月 29 日	8.14%	3.58%	23	8	12
2001	12 月 1 日	13.77%	25.00%	23	12	9
2005	12 月 3 日	6.11%	3.74%	23	16	6
2009	12 月 5 日	2.46%	7.28%	17	13	4
2014	11 月 29 日	4.71%	1.31%	22	8	13
2018	11 月 24 日	-1.10%	?	22	15	6

資料來源：維基百科、CMoney、永豐投信整理

永豐高科技基金經理人呂宏宇表示，雖然在中美貿易戰持續發酵下，整體科技產業的訂單開始出現縮手現象，而先前 FED 堅定升息態度也導致市場對風險資產趨於保守，連帶影響台股的表現，但有鑑於美國經濟數據保持強勁，且股匯市在前一段時間已有大幅修正，如今隨著台灣地方選舉告一段落，不確定現象解除，加上最近 FED 升息態度稍微緩和，美元強勢受到壓抑，預料外資在此情況下可望回補台股，對於股價構成下檔的有力支撐，只是 G20 川習會在即，投資人也須慎防雙方談判結果不如預期的風險。

不過從長線基本面來看，呂宏宇仍然看好半導體、資料中心/AI、電動車/車用電子等長線題材。其中台積電持續往先進製程發展，相關供應鏈預料將從中受惠，且高速運算、車用電子、物聯網、5G 通訊也將為半導體產業帶來新的成長契機；而在大數據時代，雲端資料中心扮演運算、儲存的重要角色，生產 Server、Switch、Storage 等相關設備的業者亦是值得關注的焦點；另外隨著各國政府積極推動節能法規，電動車將成為終極解決方案，每台車搭載的電子元件數將逐年提升，因此看好汽車電子的發展趨勢。

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	-24.01	-12.47	-4.05	-5.45	22.36	37.81	55.58	106.30
同類型排名	17/25	13/25	2/25	2/25	5/25	4/25	6/25	—

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 2018/10/31 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。**