

股票市場：初現止跌訊號，擇合理 PE 個股佈局

(11/10~11/17) 台灣及大陸股市	台灣加權指數 * (9253.50)			台灣店頭指數 * (125.18)			大陸上海綜指 * (3103.56)		大陸深圳綜指 * (1969.11)		
	上週	漲跌點	漲跌%	上週	漲跌點	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%	
	10701.6	-31.03	-0.29	148.0	0.59	0.40	3382.9	-1.45	1954.3	-4.16	
(11/10~11/17) 國際股市	道瓊 * (19762.60)		S&P500 * (2238.83)		NASDAQ * (5383.12)		費城半導體 * (906.47)		英國 FTSE* (6749.09)		
	上週	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%	
	23358.2	-0.27	2578.9	-0.13	6782.8	0.47	1306.9	0.30	7380.7	-0.70	
	德國 (DAX) *(11481.06)		法國 (CAC) *(4862.31)		日本 (NIKKEI) *(19114.37)		香港 (HSI) *(22000.56)		韓國 (KOSPI) *(2026.46)		
	上週	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%	上週	漲跌%	
	12993.7	-1.02	5319.2	-1.14	22396.8	-1.25	29199.0	0.27	2534.0	-0.35	
市場資訊與題材	<p>1. 美國參、眾議院皆提出稅改方案，惟企業稅改實施時間不一致，稅改雜音仍存。</p> <p>2. 中國官方加強金融管制，11/17 發佈規範金融機構資產管理業務指導意見，以降低影子銀行風險。</p>										
籌碼面	融資餘額 (億)		融券張數 (萬張)		上週集中市場外資賣超 88.36 億元，投信買超 4.4 億元，自營商買超 6.42 億元，三大法人合計賣超 77.54 億元。至於信用交易方面，集中市場融資減少 6.35 億，融資餘額 1676.65 億；融券增加 7,821 張，融券餘額 18.40 萬張。至於上櫃市場方面，外資買超 45.69 億元，投信則是買超 7.86 億元，自營商賣超 5.32 億元，合計三大法人合計買超 48.23 億元，法人持續做多中小型股。						
	1,675.61		53.17		外資買賣超 (億)		投信買賣超 (億)		自營商買賣超 (億)		三大法人合計
	25.48		7,234		-88.36		4.40		6.42		-77.54
期貨走勢	台股期指			電子期指			金融期指				
	10707			461.9			1137.8				
	5.36			0.01			-1.02				
技術面指標	KD (日線)			RSI (日線)			MACD (日線)			價量關係	
	有落底跡象			低檔向上			柱狀持續翻黑			價跌量縮	

註：* ()：括號內數字是各國股市 2016 年底封關的收盤價，提供參考。

股市議題：初現止跌訊號，擇合理 PE 個股佈局

一、國際股市盤勢分析

上週台股在諸多不利訊息下，一度跌落季線，鴻海財報不如預期、iX 評價仍存雜音，再加上美國稅改方案一再拖延，使得市場在年末之際頗有結帳氣氛，外資賣超亦擴大，所幸上週五傳出美國眾議院批准稅改方案，NASDAQ 指數盤中重返歷史新高，帶動台股指數在上周五大漲 76.76 點，出現紅 K 棒止跌訊號，暫時化解指數下探危機。

累積一周以來台股下挫 0.29%，收盤指數為 10701.64 點，OTC 指數則是上漲 0.4%，收在 147.98 點。上週帶領大盤上攻的指標股為台積電、鴻海、貿聯、精華、國巨、穩懋、聯發科及創意等皆為正規軍，也為各族群領頭羊，有助投資人恢復信心。

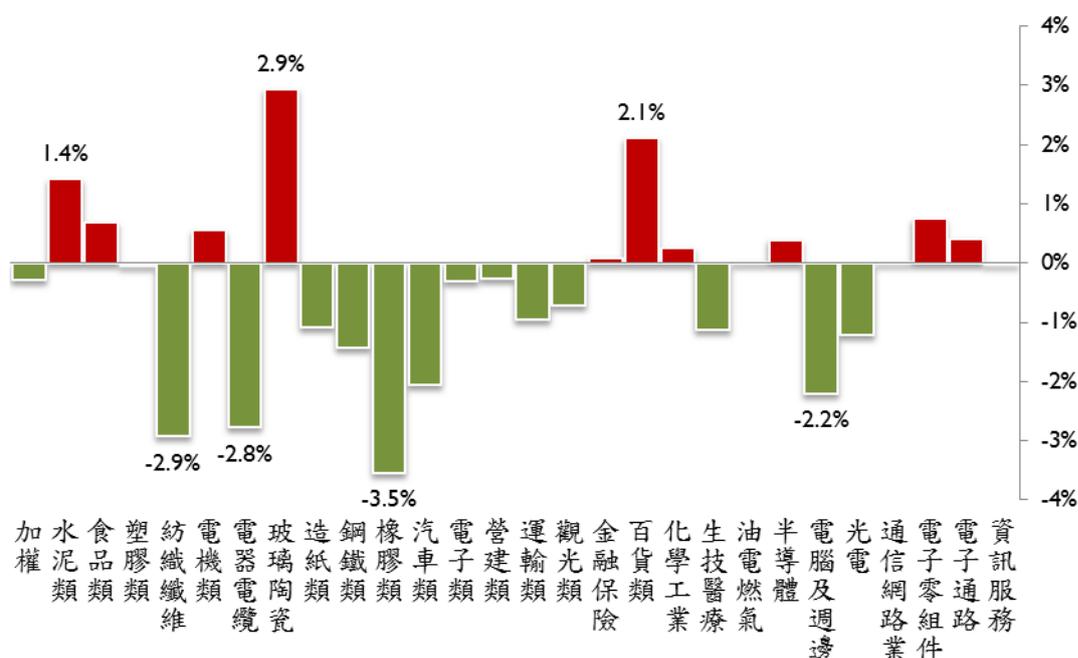
在類股表現部分，玻陶及百貨類股分別上揚 2.9% 及 2.1%，水泥類股則上漲 1.4%，橡膠類股受泰豐及正新拖累跌幅達 3.5%，紡織類股則受儒鴻、聚陽財報、營收不如預期，影響類股下挫 2.9%，電子股則是下挫 0.3%，其中半導體受台積電及 IC 族群帶動上漲 0.4%，電腦周邊則是下挫 2.2%、金融類股則是小漲 0.1%。

圖一：美國稅改方案雜音續存，年底即將升息，全球股市振檔整理



資料來源：CMoney；永豐投顧整理，期間 11/10~11/17 日

圖二：類股多半下挫，電子股台積電及IC設計拉抬，半導體族群表現較佳



資料來源：CMoney；永豐投顧整理

二、三大法人資金動向

上週集中市場外資賣超 88.36 億元，投信買超 4.4 億元，自營商買超 6.42 億元，三大法人合計賣超 77.54 億元。至於信用交易方面，集中市場融資減少 6.35 億，融資餘額 1676.65 億；融券增加 7,821 張，融券餘額 18.40 萬張。

至於上櫃市場方面，外資買超 45.69 億元，投信則是買超 7.86 億元，自營商賣超 5.32 億元，合計三大法人合計買超 48.23 億元，法人持續做多中小型股。

在信用交易不，融資餘額減少 1.43 億元，餘額為 710 億元，融券增加 7821 張，融券餘額為 18.40 萬張。

三、本週台股投資策略

上周五台股出現紅 K 棒，一舉站上季線及 5 日均線，外資亦恢復買超，日 KD 低檔翻揚，初步顯露止跌訊號。

目前台股季報及 10 月營收已公布完畢，財報不佳影響盤面因素已經告一段落，美國延宕多時的稅改方案初露曙光，美股動能增強，有利台股重返之前 10750 點平台區間整理。目前為財報空窗期，市場焦點將放在美國稅改以及 11/23 日感恩節銷售狀況，尤其是 iX 購買熱度是否能使蘋概族群延續 2018 1Q 市況淡季不淡，以蘋概股而言，市場聚焦臉部辨識 3D 感測等新運用，不過相關个股已漲多，不建議追高，留意年末法人獲利結帳賣壓。

投資策略宜以明年度具備轉機以及擴產成長性个股為宜，在長線保護短線的情況下，不會因短線題材結束而遭遇結帳賣壓。預期本周指數走勢可止跌回穩，但在 iPhone 光芒逐漸淡化下，建議逢黑布局不追高，預估指數區間 10600~10750。

四、本週注意事項

- (1)11/22(三)美國10月耐久財訂單。
- (2)11/23(四)感恩節美股休市。
- (3)11/29(三)摩台指結算。
- (4)OPEC減產會議。

圖三：台股日線圖：台股初現止跌訊號，時值法人結帳，不建議追高



資料來源：Cmoney；永豐投顧整理