

台股坐擁物美價廉的 AI 題材，Q3 行情可期！

2023/7/4

半導體產業中最为弱勢的記憶體已展現去庫存尾聲訊號——記憶體大廠美光 6 月底法說會業績和展望皆優於預期，美光分析 PC 和智慧型手機客戶庫存已接近正常水平，數據中心客戶庫存亦同步改善；記憶體價格趨勢出現好轉，整體產業已看到去庫存來到尾聲的契機。

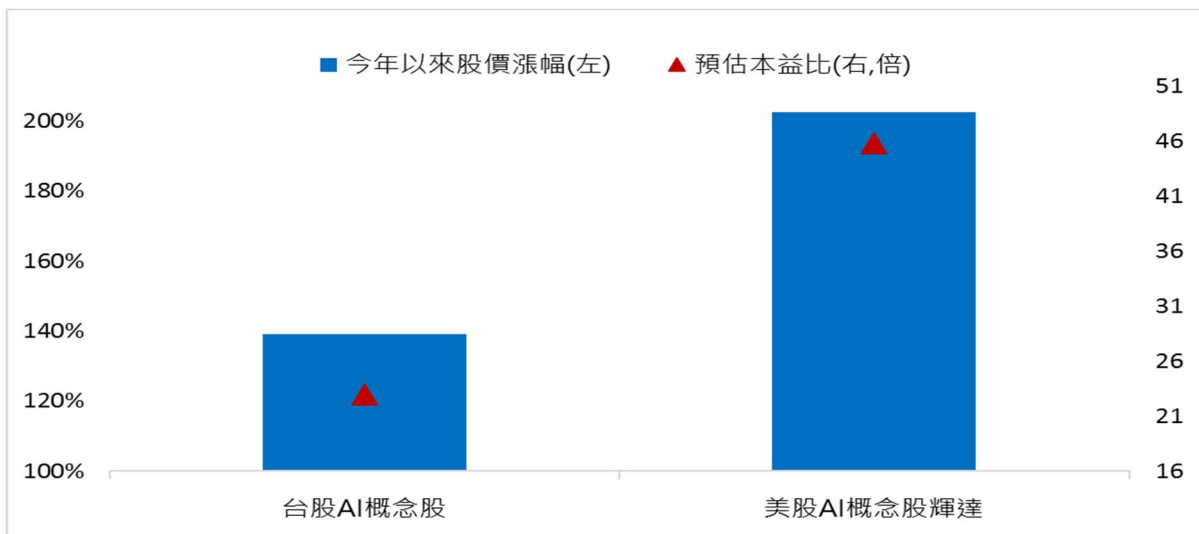
基本面行情可望支持台股再下一城

庫存去化告一段落亦預告下半年台灣電子業出口動能將走出谷底，帶領經濟逐季回升。對應到台股，下半年台股無論是營收或獲利季增率都呈現逐季成長，同時 2024 年台股獲利將出現雙位數增長，預期台股將逐步反應此項利多，由上半年的「評價修復行情」走向下半年的「景氣行情」。雖然經過上半年的反彈，台股評價逐漸回到長期均值，股價雖不若之前便宜，但也並不貴，個股仍有很大的表現空間，加以總統大選行情發酵，台股後市值得期待。

物美價廉的 AI 概念股就在台灣

今年以來 AI 題材躍升盤面主流，中長期來看，AI 發展前景明確，現階段仍處於發展初期。AI 伺服器目前僅佔整體伺服器出貨約 3%，預估 2022~2027 年出貨的年複合成長率達 42%，蘊含龐大商機。此外，以投資價值分析，台股 AI 相關概念股今年以來股價雖上漲 139.2%，但預估本益比僅為 23 倍；相較美股 AI 概念股龍頭-輝達(Nvidia)預估本益比為 46 倍，顯示台股 AI 相關概念股股價並無高估或過熱疑慮，更可以說物美價廉的 AI 概念股就在台灣！

表 1:【台股與美股 AI 概念股投資價值比較】



資料來源：Bloomberg，2023/06/30。註：台股 AI 概念股以台積電、世芯、奇鋌、廣達、技嘉為例，股價漲幅與預估本益比皆以上述個股平均權重計算。預估本益比為當前股價與未來四季每股盈餘預估之倍數

日盛台股投資團隊於去年底研判科技股長線底部出現，逐步拉高科技、尤其是半導體股的比重，透過精準掌握轉折、超前部署，成功掌握今年以來的 AI 行情，基金績效排名名列前茅。目前日盛台股系列基金布局於 AI 相關概念股的比重約 35~40%，尤其側重台廠 AI 伺服器供應鏈，由於 AI 伺服器發展上，除了美國 GPU 大廠備受關注，大型雲端服務供應商(CSP)考量價格因素朝自製晶片方向前進，勢將推升 ASIC(客製化晶片)開發設計；另外，晶圓代工、網通、散熱裝置、Switch、光通訊、伺服器設計製造代工(ODM)等族群亦可望受惠相關需求成長。

美國 5 月個人消費支出物價指數(PCE)降溫並超越預期，市場蔓延樂觀情緒，無論聯準會下半年是否再升息二碼，升息來到尾聲的態勢沒有改變，整體利率環境有利台股，加以基本面推動，短線若遇技術面漲多拉回修正，建議投資人站在買方，順勢布局 AI 概念股，跟上台股景氣行情！

表 2:【日盛投信台股系列基金績效】

| | 今年以來 | | 3個月 | | 6個月 | | 1年 | | 2年 | | 3年 | | 5年 | | 自成立 |
|--------------|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|
| | 報酬率(%) | 排名 | 報酬率(%) | 排名 | 報酬率(%) | 排名 | 報酬率(%) | 排名 | 報酬率(%) | 排名 | 報酬率(%) | 排名 | 報酬率(%) | 排名 | 報酬率(%) |
| 日盛新台商基金 | 67.0 | 1 | 31.9 | 2 | 67.0 | 1 | 52.1 | 8 | 21.4 | 20 | 65.9 | 69 | 95.1 | 50 | 770.7 |
| 日盛MIT主流基金 | 59.7 | 2 | 28.7 | 6 | 59.7 | 2 | 47.0 | 15 | 13.3 | 39 | 97.8 | 22 | 126.7 | 25 | 263.9 |
| 日盛台灣永續成長股息基金 | 58.4 | 4 | 30.7 | 3 | 58.4 | 4 | 46.0 | 18 | 17.5 | 26 | - | - | - | - | 30.7 |
| 日盛上選基金(A) | 58.2 | 6 | 29.2 | 5 | 58.2 | 6 | 46.2 | 16 | 4.8 | 92 | 71.0 | 55 | 103.4 | 41 | 638.9 |
| 同類型平均/檔數 | 30.0 | 229 | 11.7 | 234 | 30.0 | 229 | 26.8 | 217 | 5.2 | 189 | 62.8 | 172 | 86.2 | 153 | 458.4 |

資料來源：Lipper，同類型採 SITCA 國內股票型，2023/06/30

有關基金之 ESG 資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書所載之基金所有特色或目標等資訊

查詢本基金 ESG 資訊之網站 <https://www.jsfunds.com.tw/Policy/Index/1044>

本文提及之個股及債券僅為說明之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品的推介或建議。

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。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書中，投資人可至本公司網站(<https://www.jsfunds.com.tw>)及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)中查詢。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去績效亦不代表未來績效之保證。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。基金非存款或保險，故無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人不負任何法律責任。投資人如欲進行投資，應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果，不應將本資料引為投資之唯一依據。本文內容非經本公司同意請勿為任何重製、轉載、散布、改作等侵害智慧財產權或其他權利之行為。

【日盛投信 獨立經營管理】