



5G 時代來臨 台股長線動能強

為了搶奪 5G 領先地位，全球加速布建，目前美國、中國、南韓等國家已正式進入商轉階段，預期 2020 年起各國商轉進程將全面啟動，同時帶動基地台及終端裝置需求。**保德信投信**表示，台廠擁有關鍵電子元件的競爭優勢，隨著 5G 需求增長，未來幾年台灣 5G 相關供應商營收成長可期。

保德信金滿意基金經理人朱冠華指出，隨著 5G 戰國時代來臨，台灣半導體、零組件廠擁有領先地位。此外，觀察過去 4G 經驗，訊號商轉後第二年起，手機換機需求有望呈現爆發性增長。儘管智慧型手機出貨量成長趨緩，但預期隨著 5G 應用興起，勢必將引起新一波 5G 換機熱潮。**朱冠華**認為，5G 將複製 4G 經驗，帶動智慧型手機換機潮，料台灣供應商將受惠。



資料來源：Bloomberg · 2019/11 · 保德信投信整理。

今年以來，外資主導台股節奏，其中業績展望佳的權值股成為此波主流，除了推升台股指數創下 29 年來新高，據統計外資持有台股比重攀升至近 43%，創下歷年最高紀錄。**朱冠華**認為，儘管加權指數目前處於高企水位，然而全球資金行情正要開始，加上台股具有基本面佳、高股利率等雙優勢，台股仍將扮演吸金王的角色。(資料來源：CMoney · 2019/11 · 保德信投信整理。)

自去年下半年以來，台灣上市企業因貿易摩擦所帶來的負面影響，獲利表現不如預期；然而電子大廠提早備貨，台商回流投資等利多，**朱冠華**預估第四季獲利年增率可望轉正，並有望延續至明年第一季。目前科技廠商產地移轉已經告一段落，產能逐漸恢復，加上中國去美化的轉單利多，營收成長強季。台股基本面強勁，加上國際資金堆疊，預期指數仍有持續創高機會。



綜觀而言，全球 5G 商轉啟動，台灣相關供應廠商可望受惠，加上轉單效應、台商回流等利多，台股多頭行情有望延續至明年第一季，惟須留意短期因 MSCI 指數權重調整及 12 月年底假期的調節賣壓，投資人可趁此良機逢低布局台股基金，參與台股長期動能增長契機。

本文僅供參考，不得視為本公司之邀約。文中所述之資料、建議或預測係本諸本公司合理認定為可靠之消息來源，然本公司不保證其準確及完整性。以上資料、建議或預測可能因市況隨時有所改變，本公司不負更新之責，本公司亦不保證本文之預測將可實現。且本文未考量任何特定投資人個人之財務目的、現況及需求，故本公司不對任何人因信賴或使用本文所產生之一切損失負責。

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本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。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書，投資人可至保德信投信理財網(www.pru.com.tw)或公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw/>)查詢。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。以上提及之個股僅為舉例用，非為個股之推薦。

本資料之全部構成一完整之訊息傳達，僅部分引用可能影響讀者對該訊息之正確瞭解。建議本資料之收受者於未經與本公司討論前，不公开发布經增刪後之本資料內容。如有將本資料再編製者，應以本公司公开发布之內容為主，不得為誇大或不實之報導。

保德信投信獨立經營管理。保德信及其岩石商標為專有服務標誌，未經本公司事先同意前，不得使用。保德信證券投資信託股份有限公司，台北市南京東路五段 161 號 3 樓，理財諮詢專線請洽：(02)8172-5588。PGIMSITE201911125

保德信證券投資信託股份有限公司

台北總公司：105 台北市松山區南京東路五段 161 號 3 樓

台中分公司：407 台中市西屯區市政路 402 號 5 樓之 5

高雄分公司：804 高雄市鼓山區明誠三路 679 號 5 樓

Tel：(02)2171-6000

Fax:(02)2763-8889

Tel：(04)2252-5818

Fax:(04)2252-5808

Tel：(07)586-7988

Fax:(07)586-7688