

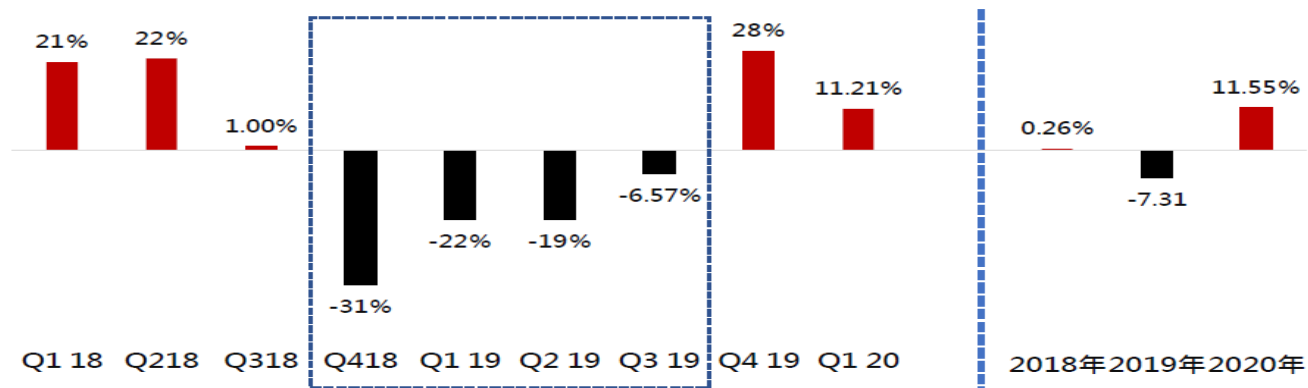


資金動能催化 台股望再登高

台灣內需消費力道平穩、加上美中貿易戰帶動部分轉單效益，以及國內市場資金充沛、通膨展望溫和，因此台灣央行無降息急迫性，**保德信投信**預期將維持目前利率 1.375% 不變。此外，觀察台商回台投資累計金額上看 8,000 億，有望創造 5.7 萬就業，台灣經濟成長動能無虞，加上擁有高殖利率優勢，台股成為外資佈局亞洲首選。(資料來源：經濟部，保德信投信整理，2019/12)

保德信金滿意基金經理人朱冠華表示，展望 2020 年，各國財政與貨幣刺激政策可望持續接棒，但全球負利率債券節節高升，目前有 14 個國家十年公債殖利率跌至負值，除日本外其餘皆為歐洲國家，先前負利率債券總額一度突破 17 兆美元，創歷史新高，全球資金氾濫，擁有高殖利率台股容易吸引全球資金目光。(資料來源：Bloomberg，保德信投信整理，2019/12)

* 企業獲利助攻台股登新高



資料來源：Bloomberg，2019/11，保德信投信整理。

根據彭博預估，台灣企業獲利將擺脫連續四季衰退局面，自第四季企業獲利將由負轉為正成長 28%，企業獲利成長預估居亞洲第一，企業獲利正增長至少延續至 2020 上半年。**朱冠華**指出，企業獲利衰退或成長，股市都會提前反映。去年台股受到美中貿易影響，外資過度反應抽離 3,580 億，外資可望認錯回補，根據過去歷史經驗，外資認錯回補可望連續 4 至 7 個月，料在資金行情下，台股紅包行情可以期待。

(資料來源：CMoney，保德信投信整理，2019/12)



短期內因外資放長假，台股量將可能萎縮，12月加權指數將處於高檔狹幅盤整，但投資人仍可留意前景佳之5G、蘋果相關供應鏈，料仍會有所表現。展望2020年台股將在5G趨勢下持續成長，待5G基礎設施更加完善後，市場需求將隨之而來，預期1月將重啟上攻走勢，台股有望再創新高。

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，不公開發布經增刪後之本資料內容。如有將本資料再編製者，應以本公司公開發布之內容為主，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。PGIMSITE20191223

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

Tel : (02)2171-6000 Fax:(02)2763-8889

台中分公司：407 台中市西屯區市政路 402 號 5 樓之 5

Tel : (04)2252-5818 Fax:(04)2252-5808

高雄分公司：804 高雄市鼓山區明誠三路 679 號 5 樓

Tel : (07)586-7988 Fax:(07)586-7688