

HP / January 08, 2010 05:01PM

[MOU生效在即，富蘭克林華美投信：台股投資價值提升](#)

2010-01-08 新聞速報 【時報記者詹靜宜台北報導】

<http://news.chinatimes.com/CMoney/News/News-Page-content/0,4993,130508+132010010800710,00.html>

由於台灣與中國大陸簽署的MOU即將於1月16日生效，富蘭克林華美投信第一富基金經理人謚言指出，這意味著兩岸經貿交流邁向新的里程碑，外資大幅加碼台股也是看好兩岸資金連結所引發的後續效應，而對台股投資價值提升(rerating)，兩岸經貿合作的傳聞將陸續實現。

謚言表示，根據歷史經驗顯示，12月向來為電子產業庫存調整的月份，不過DRAM報價出現反向走揚，LCD面板價格也出現反彈止穩，似乎意味著，庫存風險不高與需求比預期好的現象。

謚言認為，雖然台股目前股價淨值比已來到2倍左右，但以台灣今年企業獲利成長將高達50%以上，加上資金充沛，全球景氣復甦，台股股價淨值比將有機會向2.5倍以上邁進。

在利率政策走向上，謚言指出，儘管市場另一擔心在景氣復甦環境下，各國央行會開始緊縮政策，尤其對FED升息與否特別關心，觀察過去經驗，Fed升息初期可能會使資金暫時趨緊，但也意味著景氣風險降低，隨著景氣好轉股市還是會回歸基本面。

至於在投資建議上，謚言表示，今年全球各大LCD TV廠將力推LED背光TV，其中三星就將推出八款LED TV，相較去年兩款大幅成長，光三星本身預估的銷售量也將由09年250萬台成長至1000萬台，加上價格大幅調降，富蘭克林華美投信預估今年LED TV滲透率將會比市場預期10%左右來的高，有機會達到15%以上，也就是2500萬台以上，加上Monitor採用LED背光的比率也將大幅提昇，評估今年LED相關零組件將繼續高成長。

另在電子相關零組件部分，謚言分析，蘋果將於1Q末與2Q初推出10吋左右的平板電腦，類似放大版的iphone，功能還是以消費性為主，預估今年出貨量可達1000萬台，此對相關零組件廠商也將有不錯的貢獻。

在DRAM類股方面，謚言指出，DRAM產業經歷2008、2009年產業衰退的洗禮，今年將是否極泰來的一年，在有限產能增加而需求受惠win7換機與單機需求提升，今年將有機會達到供需平衡，甚至吃緊。

謚言強調，在未來兩岸資金交流的環境下，股市將不是唯一中資有興趣的標的，房地產市場也將是其著墨的產業，看好未來台北市有限土地將持續推升房價，挹注建商獲利。因此建議未來仍以IC、DRAM、LED、LCD、營建、資產與中國收成股為佈局重心。