Allianz Global Investors

基金快訊

不確定衝擊台股修正擴大 產業基本面並未轉折

安聯台灣大壩、台灣科技、台灣智慧基金

【市場評析】

- 美伊局勢再傳變數，美國官員證實對位在荷姆茲海峽的伊朗格什姆島發動空襲，回應伊朗此前向美國軍機開火。美國期中選舉將近，面對政策前景的不確定性，投資人先行獲利了結 ，美股科技股賣壓沉重，衝擊市場信心，使台股修正幅度擴大，電子權值股與高價股同步走弱。
- 就產業面而言，美國大型雲端服務業者AI投資力道不減，持續釋出明年持續增加投資的訊號，AI需求並未轉弱，台股供應鏈前景依然正向。預期在新一代伺服器陸續出貨下，相關公司第四季營收延續成長，季增幅可望達雙位數。台股企業獲利維持強勁的趨勢並未改變。
- **整體而言，本波修正主要反映評價與籌碼面調整，並非基本面出現轉折，但在美國期中選舉等不確定因素下，波動可能仍偏大**。短線在市場氣氛偏謹慎、資金動能偏弱下，即便繳出亮麗財報的台股公司，同樣面臨獲利了結賣壓。台灣在AI供應鏈的關鍵地位並未改變，企業獲利仍是中長期行情的關鍵因素。根據安聯台股團隊研究估算，2027年台股企業獲利預估可望成長35%。

【投資策略】

- 整體而言，台股短線需等待市場情緒與籌碼沉澱，中長期仍看好AI供應鏈獲利動能。建議定期定額投資人維持扣款紀律、持續累積部位；單筆宜分批布局、不躁進。
- **投資操作上，基金維持原先投資策略與布局方向，但短線新流入資金將觀察盤勢狀況再伺機加碼**。配置仍以科技為主軸，聚焦半導體及AI供應鏈，並適時微調。看好IP/ASIC、先進製程/封測、PCB/CCL供應鏈、AI伺服器零組件及光通訊等族群。投資團隊將持續觀察產業動態適時調整。

資料來源：中央社、Bloomberg、安聯投信整理，2026/11/3

安聯證券投資信託股份有限公司 地址：台北市104016中山北路2段42號8樓 | 客服專線：(02)8770-9828
【安聯投信　獨立經營管理】115金管投信新字第003號
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。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至公開資訊觀測站或境外基金資訊觀測站中查詢。本基金投資無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障，投資人須自負盈虧，基金投資可能產生的最大損失為全部本金。**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。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。本文提及個股僅為說明之用，不代表基金之必然持股，亦不代表任何金融商品之推介。**所列示之資料數據僅供輔助說明之用途，非就個別有價證券之投資分析建議或顧問目的。**投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。** 6081586