

2017/06

CMoney

策略選股月報



|                     |   |
|---------------------|---|
| 指數表現(近一年各階段漲幅)..... | 5 |
| 法人進出(近一個月法人).....   | 6 |

|                       |    |
|-----------------------|----|
| 價值型(VALUE) .....      | 8  |
| 趨勢型(MOMENTUM).....    | 9  |
| 穩定型(VOLATILITY) ..... | 10 |
| 高股利(DIVIDEND) .....   | 11 |
| 體質佳(QUALITY).....     | 12 |
| 成長型(GROWTH).....      | 13 |
| 高市值(LARGE CAP).....   | 14 |
| 高價股(HIGH PRICE) ..... | 15 |
| 低價股(LOW PRICE) .....  | 16 |

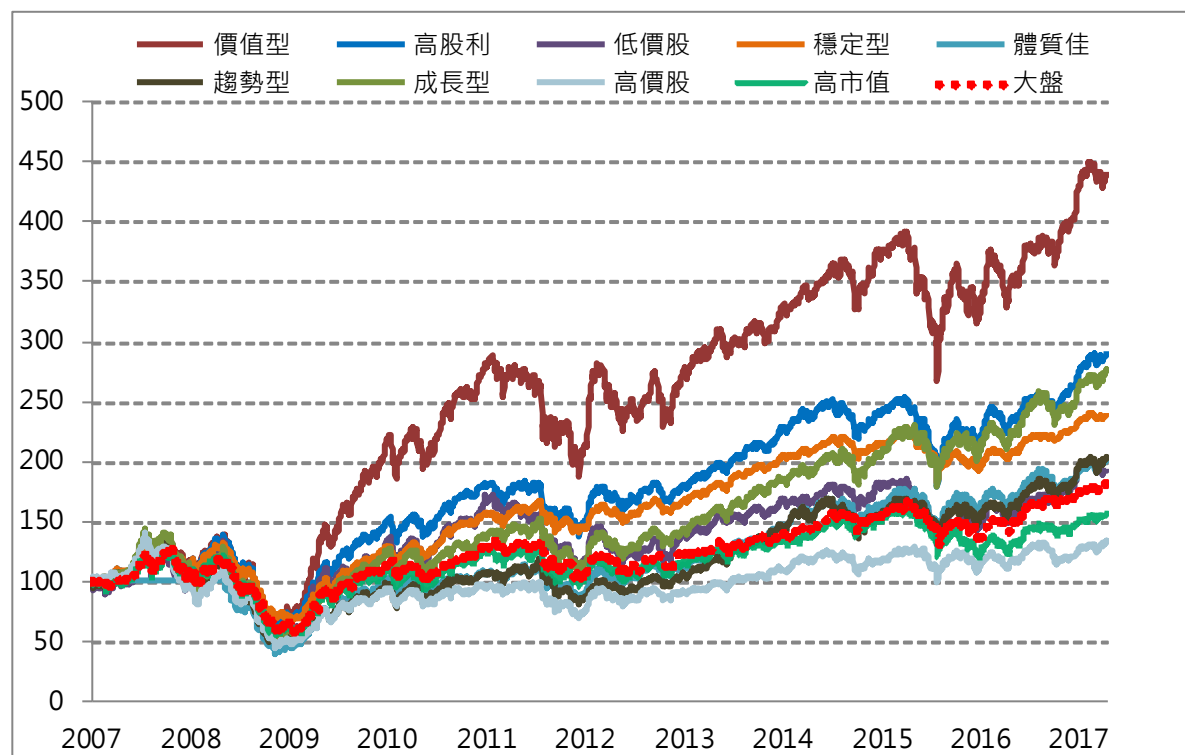
# 策略 選股系統



## 策略選股系統

為了提供您投資上有別於以往的策略參考，CMoney 將台股上市櫃股票分為九大類型：價值型(Value)、趨勢型(Momentum)、穩定型(Volatility)、高股利(Dividend)、體質佳(Quality)、成長型(Growth)、高市值(Large cap)、高價股(High price)、低價股(Low price)，依各類型特徵編製績效指數，檢視不同時期策略績效，追蹤股市脈動。

### 指數表現(歷史以來表現)



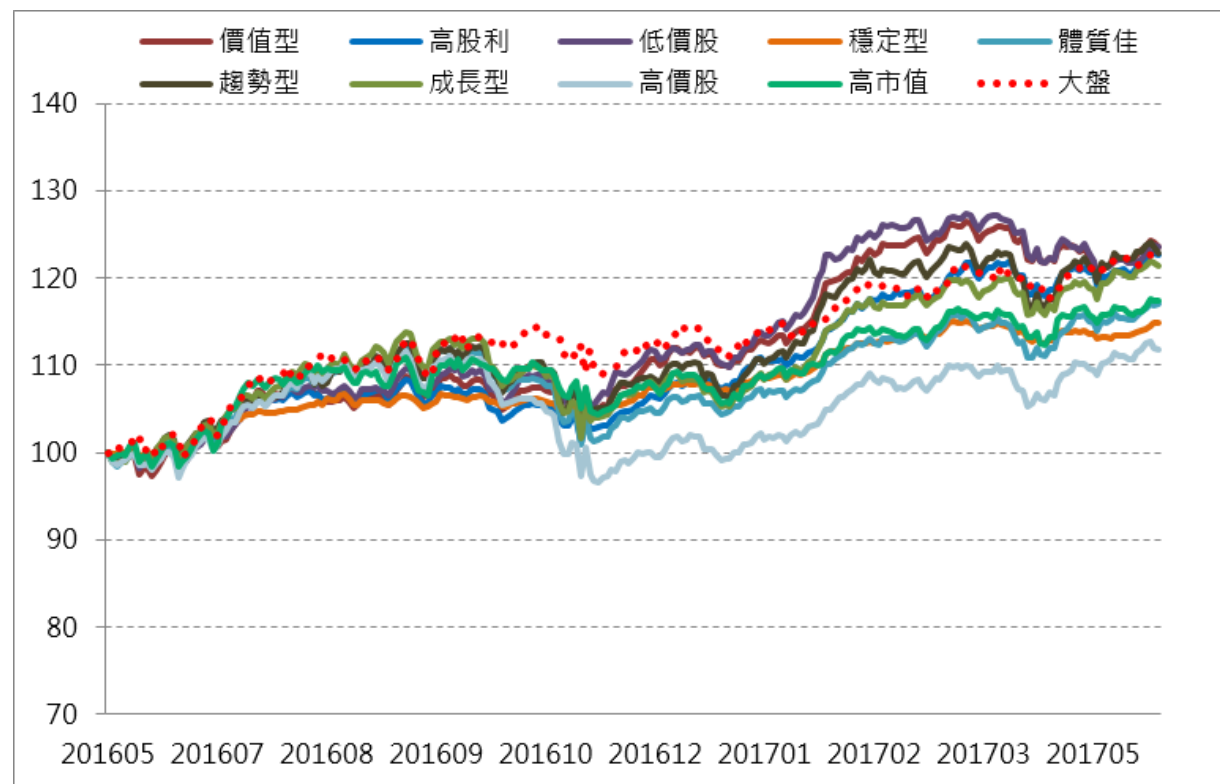
註：大盤採 TWA02 加權報酬指數。

基準日：20170531

2007年以來  
漲幅(%) 相對大盤漲幅(%)

|     |        |        |
|-----|--------|--------|
| 大盤  | 82.82  |        |
| 價值型 | 342.96 | 260.14 |
| 高股利 | 193.25 | 110.44 |
| 成長型 | 174.91 | 92.10  |
| 穩定型 | 138.97 | 56.15  |
| 趨勢型 | 103.70 | 20.88  |
| 體質佳 | 100.43 | 17.61  |
| 低價股 | 96.18  | 13.37  |
| 高市值 | 56.22  | -26.59 |
| 高價股 | 30.57  | -52.25 |

## 指數表現(近一年以來表現)



註：大盤採 TWA02 加權報酬指數。

基準日：20170531

|     | 近一年<br>漲幅(%) | 相對大盤漲幅(%) |
|-----|--------------|-----------|
| 大盤  | 22.52        |           |
| 價值型 | 24.41        | 1.89      |
| 趨勢型 | 24.17        | 1.66      |
| 低價股 | 23.98        | 1.46      |
| 高股利 | 23.33        | 0.81      |
| 成長型 | 22.66        | 0.15      |
| 高市值 | 18.03        | -4.48     |
| 體質佳 | 17.30        | -5.22     |
| 穩定型 | 15.12        | -7.40     |
| 高價股 | 12.39        | -10.13    |

## › 上月高價股表現最佳，報酬率為 2.74%。

上月 4 策略報酬率擊敗大盤，其中高價股表現最佳，報酬率為 2.74%。

基準日：20170531

| 符合類型 | 近1個月漲幅(%) | 近3個月漲幅(%) | 近半年漲幅(%) | 近9個月漲幅(%) | 近一年漲幅(%) |
|------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|
| 大盤   | 1.71      | 2.98      | 8.66     | 11.11     | 22.52    |
| 高價股  | 2.74      | 3.35      | 12.07    | 1.51      | 12.39    |
| 成長型  | 2.46      | 4.22      | 13.18    | 8.52      | 22.66    |
| 體質佳  | 2.38      | 3.34      | 11.54    | 5.60      | 17.30    |
| 趨勢型  | 2.17      | 2.30      | 13.96    | 11.31     | 24.17    |
| 高股利  | 1.68      | 4.40      | 16.25    | 14.69     | 23.33    |
| 高市值  | 1.58      | 3.08      | 9.35     | 7.55      | 18.03    |
| 穩定型  | 0.89      | 1.87      | 7.69     | 8.27      | 15.12    |
| 價值型  | 0.41      | 0.35      | 13.39    | 16.52     | 24.41    |
| 低價股  | -0.23     | -1.66     | 11.94    | 15.24     | 23.98    |

## ➤ 上月 7 策略三大法人買超，其中高市值買超最多，達 83.7 萬張。

上月各策略三大法人多為買超，其中高市值買超最多，達 83.7 萬張。

資料月份：201705

| 類型  | 外資買賣超(張數) | 投信買賣超(張數) | 自營商買賣超(張數) | 三大法人合計買賣超(張數) |
|-----|-----------|-----------|------------|---------------|
| 大盤  | 943,837   | -82,470   | -26,945    | 834,422       |
| 價值型 | -170,724  | -47,290   | -78,918    | -296,932      |
| 趨勢型 | 130,580   | -65,725   | -1,681     | 63,174        |
| 穩定型 | 32,013    | 4,471     | 1,728      | 38,212        |
| 高股利 | 145,940   | -23,116   | -6,140     | 116,684       |
| 體質佳 | 228,600   | -24,717   | 8,873      | 212,756       |
| 成長型 | 534,114   | -53,205   | -20,479    | 460,430       |
| 高市值 | 937,917   | -69,127   | -31,362    | 837,428       |
| 高價股 | 236,479   | 1,018     | 52,221     | 289,718       |
| 低價股 | -230,359  | -21,142   | -47,063    | -298,564      |

## 各策略 表現

## 各策略表現

### 價值型 (Value) 本月漲幅為：0.41%

• 歷史相對大盤走勢：07年以來策略打敗大盤幅度 260.14%



• 最近一年相對大盤走勢：漲幅為 24.41%



• 前20名個股：

資料日期：20170531

| 股票代號 | 股票名稱  | 產業       |
|------|-------|----------|
| 4930 | 燦星網   | 電器電纜     |
| 1467 | 南緯    | 紡織纖維     |
| 2475 | 華映    | 電子-光電    |
| 5484 | 慧友    | 電子-光電    |
| 5907 | 大洋-KY | 貿易百貨     |
| 2409 | 友達    | 電子-光電    |
| 4141 | 龍燈-KY | 生技醫療     |
| 1445 | 大宇    | 紡織纖維     |
| 1340 | 勝悅-KY | 塑膠工業     |
| 2516 | 新建    | 建材營建     |
| 6278 | 台表科   | 電子-光電    |
| 3703 | 欣陸    | 建材營建     |
| 4935 | 茂林-KY | 電子-光電    |
| 3312 | 弘億股   | 電子-電子通路  |
| 3535 | 晶彩科   | 電子-光電    |
| 1337 | 再生-KY | 塑膠工業     |
| 3432 | 台端    | 電子-電子零組件 |
| 8443 | 阿瘦    | 貿易百貨     |
| 3481 | 群創    | 電子-光電    |
| 1314 | 中石化   | 塑膠工業     |

| 類型  | 近1個月<br>漲幅(%) | 近3個月<br>漲幅(%) | 近半年<br>漲幅(%) | 近9個月<br>漲幅(%) | 近1年<br>漲幅(%) |
|-----|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 大盤  | 1.71          | 2.98          | 8.66         | 11.11         | 22.52        |
| 價值型 | 0.41          | 0.35          | 13.39        | 16.52         | 24.41        |

## 各策略表現

### 趨勢型 (Momentum) 本月漲幅為：2.17%

• 歷史相對大盤走勢：07年以來策略打敗大盤幅度 20.88%



• 最近一年相對大盤走勢：漲幅為 24.17%



• 前20名個股：

資料日期：20170531

| 股票代號 | 股票名稱   | 產業       |
|------|--------|----------|
| 3406 | 玉晶光    | 電子-光電    |
| 6283 | 淳安     | 電子-通信網路  |
| 6165 | 捷泰     | 電子-電子零組件 |
| 2337 | 旺宏     | 電子-半導體   |
| 4976 | 佳凌     | 電子-光電    |
| 2496 | 卓越     | 電子-通信網路  |
| 3024 | 億聲     | 電子-光電    |
| 3532 | 台勝科    | 電子-半導體   |
| 2475 | 華映     | 電子-光電    |
| 1906 | 寶隆     | 造紙工業     |
| 2439 | 美律     | 電子-通信網路  |
| 6289 | 華上     | 電子-光電    |
| 6456 | GIS-KY | 電子-光電    |
| 2328 | 廣宇     | 電子-電子零組件 |
| 3018 | 同開     | 電子-其他電子  |
| 4968 | 立積     | 電子-半導體   |
| 3031 | 佰鴻     | 電子-光電    |
| 1909 | 榮成     | 造紙工業     |
| 2371 | 大同     | 電機機械     |
| 6141 | 柏承     | 電子-電子零組件 |

| 類型  | 近1個月<br>漲幅(%) | 近3個月<br>漲幅(%) | 近半年<br>漲幅(%) | 近9個月<br>漲幅(%) | 近一年<br>漲幅(%) |
|-----|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 大盤  | 1.71          | 2.98          | 8.66         | 11.11         | 22.52        |
| 趨勢型 | 2.17          | 2.30          | 13.96        | 11.31         | 24.17        |

## 各策略表現

### 穩定型 (Volatility)

本月漲幅為：0.89%

• 歷史相對大盤走勢：07年以來策略打敗大盤幅度 56.15%



• 最近一年相對大盤走勢：漲幅為 15.12%



• 前20名個股：

資料日期：20170531

| 股票代號 | 股票名稱 | 產業      |
|------|------|---------|
| 9908 | 大台北  | 油電燃氣    |
| 9937 | 全國   | 油電燃氣    |
| 9925 | 新保   | 其他      |
| 3028 | 增你強  | 電子-電子通路 |
| 1325 | 恆大   | 塑膠工業    |
| 6136 | 富爾特  | 電子-通信網路 |
| 6281 | 全國電  | 電子-電子通路 |
| 1203 | 味王   | 食品工業    |
| 6183 | 關貿   | 電子-資訊服務 |
| 2706 | 第一店  | 觀光事業    |
| 2701 | 萬企   | 觀光事業    |
| 1236 | 宏亞   | 食品工業    |
| 8926 | 台汽電  | 油電燃氣    |
| 3052 | 峯典   | 建材營建    |
| 2820 | 華票   | 金融保險    |
| 9926 | 新海   | 油電燃氣    |
| 6464 | 台數科  | 其他      |
| 1730 | 花仙子  | 化學工業    |
| 2707 | 晶華   | 觀光事業    |
| 2908 | 特力   | 貿易百貨    |

| 類型  | 近1個月<br>漲幅(%) | 近3個月<br>漲幅(%) | 近半年<br>漲幅(%) | 近9個月<br>漲幅(%) | 近一年<br>漲幅(%) |
|-----|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 大盤  | 1.71          | 2.98          | 8.66         | 11.11         | 22.52        |
| 穩定型 | 0.89          | 1.87          | 7.69         | 8.27          | 15.12        |

## 各策略表現

### 高股利 (Dividend)

本月漲幅為：1.68%

• 歷史相對大盤走勢：07年以來策略打敗大盤幅度 110.44%



• 最近一年相對大盤走勢：漲幅為 23.33%



• 前20名個股：

資料日期：20170531

| 股票代號 | 股票名稱 | 產業       |
|------|------|----------|
| 6136 | 富爾特  | 電子-通信網路  |
| 2480 | 敦陽科  | 電子-資訊服務  |
| 2451 | 創見   | 電子-半導體   |
| 2548 | 華固   | 建材營建     |
| 2420 | 新巨   | 電子-電子零組件 |
| 3702 | 大聯大  | 電子-電子通路  |
| 2414 | 精技   | 電子-電子通路  |
| 8926 | 台汽電  | 油電燃氣     |
| 6214 | 精誠   | 電子-資訊服務  |
| 4952 | 凌通   | 電子-半導體   |
| 6112 | 聚碩   | 電子-資訊服務  |
| 6201 | 亞弘電  | 電子-其他電子  |
| 1521 | 大億   | 電機機械     |
| 6189 | 豐藝   | 電子-電子通路  |
| 6202 | 盛群   | 電子-半導體   |
| 6224 | 聚鼎   | 電子-電子零組件 |
| 2373 | 震旦行  | 電子-其他電子  |
| 2546 | 根基   | 建材營建     |
| 2015 | 豐興   | 鋼鐵工業     |
| 2471 | 資通   | 電子-資訊服務  |

| 類型  | 近1個月<br>漲幅(%) | 近3個月<br>漲幅(%) | 近半年<br>漲幅(%) | 近9個月<br>漲幅(%) | 近一年<br>漲幅(%) |
|-----|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 大盤  | 1.71          | 2.98          | 8.66         | 11.11         | 22.52        |
| 高股利 | 1.68          | 4.40          | 16.25        | 14.69         | 23.33        |

## 各策略表現

### > 體質佳 (Quality)

本月漲幅為：2.38%

• 歷史相對大盤走勢：07年以來策略打敗大盤幅度 17.61%



• 最近一年相對大盤走勢：漲幅為 17.3%



• 前20名個股：

資料日期：20170531

| 股票代號 | 股票名稱   | 產業         |
|------|--------|------------|
| 2451 | 創見     | 電子-半導體     |
| 6415 | 矽力-KY  | 電子-半導體     |
| 4977 | 眾達-KY  | 電子-通信網路    |
| 8480 | 泰昇-KY  | 其他         |
| 6192 | 巨路     | 電子-其他電子    |
| 1463 | 強盛     | 紡織纖維       |
| 1476 | 儒鴻     | 紡織纖維       |
| 3596 | 智易     | 電子-通信網路    |
| 6206 | 飛捷     | 電子-電腦及週邊設備 |
| 5269 | 祥碩     | 電子-半導體     |
| 5288 | 豐祥-KY  | 電機機械       |
| 6409 | 旭隼     | 電子-其他電子    |
| 4557 | 永新-KY  | 電機機械       |
| 6230 | 超眾     | 電子-電腦及週邊設備 |
| 3034 | 聯詠     | 電子-半導體     |
| 1773 | 勝一     | 化學工業       |
| 2395 | 研華     | 電子-電腦及週邊設備 |
| 8466 | 美吉吉-KY | 其他         |
| 2383 | 台光電    | 電子-電子零組件   |
| 3023 | 信邦     | 電子-電子零組件   |

| 類型  | 近1個月<br>漲幅(%) | 近3個月<br>漲幅(%) | 近半年<br>漲幅(%) | 近9個月<br>漲幅(%) | 近一年<br>漲幅(%) |
|-----|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 大盤  | 1.71          | 2.98          | 8.66         | 11.11         | 22.52        |
| 體質佳 | 2.38          | 3.34          | 11.54        | 5.60          | 17.30        |

## 各策略表現

### 成長型 (Growth)

本月漲幅為：2.46%

• 歷史相對大盤走勢：07年以來策略打敗大盤幅度 92.10%



• 最近一年相對大盤走勢：漲幅為 22.66%



• 前20名個股：

資料日期：20170531

| 股票代號 | 股票名稱 | 產業      |
|------|------|---------|
| 2439 | 美律   | 電子-通信網路 |
| 3346 | 麗清   | 汽車工業    |
| 2014 | 中鴻   | 鋼鐵工業    |
| 2069 | 運錫   | 鋼鐵工業    |
| 1612 | 宏泰   | 電器電纜    |
| 2002 | 中鋼   | 鋼鐵工業    |
| 8112 | 至上   | 電子-電子通路 |
| 3016 | 嘉晶   | 電子-半導體  |
| 1909 | 榮成   | 造紙工業    |
| 2539 | 櫻花建  | 建材營建    |
| 1463 | 強盛   | 紡織纖維    |
| 1442 | 名軒   | 建材營建    |
| 2103 | 台橡   | 橡膠工業    |
| 2534 | 宏盛   | 建材營建    |
| 2345 | 智邦   | 電子-通信網路 |
| 5269 | 祥碩   | 電子-半導體  |
| 2408 | 南亞科  | 電子-半導體  |
| 8271 | 宇瞻   | 電子-半導體  |
| 2501 | 國建   | 建材營建    |
| 6005 | 群益證  | 金融保險    |

| 類型  | 近1個月<br>漲幅(%) | 近3個月<br>漲幅(%) | 近半年<br>漲幅(%) | 近9個月<br>漲幅(%) | 近一年<br>漲幅(%) |
|-----|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 大盤  | 1.71          | 2.98          | 8.66         | 11.11         | 22.52        |
| 成長型 | 2.46          | 4.22          | 13.18        | 8.52          | 22.66        |

## 各策略表現

### 高市值 (Large Cap)

本月漲幅為：1.58%

• 歷史相對大盤走勢：07年以來策略打敗大盤幅度 -26.59%



• 最近一年相對大盤走勢：漲幅為 18.03%



• 前20名個股：

資料日期：20170531

| 股票代號 | 股票名稱 | 產業         |
|------|------|------------|
| 2330 | 台積電  | 電子-半導體     |
| 2317 | 鴻海   | 電子-其他電子    |
| 6505 | 台塑化  | 油電燃氣       |
| 2412 | 中華電  | 電子-通信網路    |
| 3008 | 大立光  | 電子-光電      |
| 2882 | 國泰金  | 金融保險       |
| 1301 | 台塑   | 塑膠工業       |
| 1303 | 南亞   | 塑膠工業       |
| 1326 | 台化   | 塑膠工業       |
| 2881 | 富邦金  | 金融保險       |
| 2308 | 台達電  | 電子-電子零組件   |
| 2002 | 中鋼   | 鋼鐵工業       |
| 3045 | 台灣大  | 電子-通信網路    |
| 2891 | 中信金  | 金融保險       |
| 2454 | 聯發科  | 電子-半導體     |
| 1216 | 統一   | 食品工業       |
| 2886 | 兆豐金  | 金融保險       |
| 2311 | 日月光  | 電子-半導體     |
| 2912 | 統一超  | 貿易百貨       |
| 2382 | 廣達   | 電子-電腦及週邊設備 |

| 類型  | 近1個月<br>漲幅(%) | 近3個月<br>漲幅(%) | 近半年<br>漲幅(%) | 近9個月<br>漲幅(%) | 近一年<br>漲幅(%) |
|-----|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 大盤  | 1.71          | 2.98          | 8.66         | 11.11         | 22.52        |
| 高市值 | 1.58          | 3.08          | 9.35         | 7.55          | 18.03        |

## 各策略表現

### 高價股 (High Price)

本月漲幅為：2.74%

• 歷史相對大盤走勢：07年以來策略打敗大盤幅度 -52.25%



• 最近一年相對大盤走勢：漲幅為 12.39%



• 前20名個股：

資料日期：20170531

| 股票代號 | 股票名稱   | 產業         |
|------|--------|------------|
| 3008 | 大立光    | 電子-光電      |
| 6415 | 矽力-KY  | 電子-半導體     |
| 6409 | 旭隼     | 電子-其他電子    |
| 6452 | 康友-KY  | 生技醫療       |
| 2059 | 川湖     | 電子-電子零組件   |
| 2207 | 和泰車    | 汽車工業       |
| 6414 | 樺漢     | 電子-電腦及週邊設備 |
| 2231 | 為升     | 電機機械       |
| 1590 | 亞德客-KY | 電機機械       |
| 2723 | 美食-KY  | 觀光事業       |
| 2474 | 可成     | 電子-其他電子    |
| 5269 | 祥碩     | 電子-半導體     |
| 8464 | 億豐     | 其他         |
| 1476 | 儒鴻     | 紡織纖維       |
| 2227 | 裕日車    | 汽車工業       |
| 2357 | 華碩     | 電子-電腦及週邊設備 |
| 3406 | 玉晶光    | 電子-光電      |
| 2912 | 統一超    | 貿易百貨       |
| 2395 | 研華     | 電子-電腦及週邊設備 |
| 2496 | 卓越     | 電子-通信網路    |

| 類型  | 近1個月<br>漲幅(%) | 近3個月<br>漲幅(%) | 近半年<br>漲幅(%) | 近9個月<br>漲幅(%) | 近一年<br>漲幅(%) |
|-----|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 大盤  | 1.71          | 2.98          | 8.66         | 11.11         | 22.52        |
| 高價股 | 2.74          | 3.35          | 12.07        | 1.51          | 12.39        |

## 各策略表現

### 低價股 (Low Price)

本月漲幅為：-0.23%

• 歷史相對大盤走勢：07年以來策略打敗大盤幅度 13.37%



• 最近一年相對大盤走勢：漲幅為 23.98%



• 前20名個股：

資料日期：20170531

| 股票代號 | 股票名稱   | 產業       |
|------|--------|----------|
| 2475 | 華映     | 電子-光電    |
| 2321 | 東訊     | 電子-通信網路  |
| 6289 | 華上     | 電子-光電    |
| 3043 | 科風     | 電子-其他電子  |
| 9105 | 泰金寶-DR | 存託憑證     |
| 3383 | 新世紀    | 電子-光電    |
| 2025 | 千興     | 鋼鐵工業     |
| 2342 | 茂矽     | 電子-半導體   |
| 1529 | 樂士     | 電機機械     |
| 2323 | 中環     | 電子-光電    |
| 3051 | 力特     | 電子-光電    |
| 8101 | 華冠     | 電子-通信網路  |
| 2007 | 燐興     | 鋼鐵工業     |
| 1417 | 嘉裕     | 紡織纖維     |
| 3557 | 嘉威     | 電子-光電    |
| 2022 | 聚亨     | 鋼鐵工業     |
| 1435 | 中福     | 其他       |
| 1449 | 佳和     | 紡織纖維     |
| 1471 | 首利     | 電子-電子零組件 |
| 2349 | 鍊德     | 電子-光電    |

| 類型  | 近1個月<br>漲幅(%) | 近3個月<br>漲幅(%) | 近半年<br>漲幅(%) | 近9個月<br>漲幅(%) | 近一年<br>漲幅(%) |
|-----|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 大盤  | 1.71          | 2.98          | 8.66         | 11.11         | 22.52        |
| 低價股 | -0.23         | -1.66         | 11.94        | 15.24         | 23.98        |

## 說明 1：各型態策略選股概念

| 策略名稱            | 概念          |
|-----------------|-------------|
| 價值型(Value)      | 低本益比與低股價淨值比 |
| 趨勢型(Momentum)   | 長期趨勢向上      |
| 穩定型(Volatility) | 長期股價波動小     |
| 高股利(Dividend)   | 穩定發放現金股利    |
| 成長型(Growth)     | 近期獲利能力優異    |
| 體質佳(Quality)    | 營收盈餘持續表現出色  |
| 高市值(Large Cap)  | 高市值         |
| 高價股(High Price) | 高股價         |
| 低價股(Low Price)  | 低股價         |

## 說明 2：型態策略選股績效計算邏輯

| 項目    |                                                     | 說明 |
|-------|-----------------------------------------------------|----|
| 樣本    | 市值 $\geq 5$ 億的上市櫃個股                                 |    |
| 指數基準日 | 2007/01/01 為指數起始日(基準值為 100)                         |    |
| 計算邏輯  | 每日篩選出前一日符合策略前 20% 股票，將股票漲跌幅計算簡單平均後，再乘上前一日指數得到當日指數數值 |    |
| 報酬率計算 | 使用[日收盤還原表排行]的[漲幅]欄位                                 |    |

註：體質佳(Quality)2007-2008 年績效呈水平線，因該策略的篩選資料需使用 IFRS 財報，而 IFRS 財報最早僅能回溯至 2008 年，因此指數 2007-2008 無資料。

## 說明 3：型態策略選股前 20 名個股清單

**產生邏輯：**透過該策略選股邏輯(附錄 1)所篩選出的資料基準日的排名前 20 名個股。

如需查詢每日個股清單，可參考：決策精靈中>CMoney 系統範例>投資月報>型態策略選股\_指數成分股

查詢投組符合策略，可參考：決策精靈中>CMoney 系統範例>投資月報>型態策略選股\_投組分析