

美元转弱手机销售遇冷 科技股灿烂回归平淡

Thursday, 3 March 2016

（吉隆坡 3 日讯）隨著美元升值的利好效应减少，加上智能手机销售成长放缓，分析员预期，过去一年表现大放异彩的科技股，今年將回归平淡，因此，將科技领域的投资评级下调至「中和」。

丰隆投行分析员指出，2015 年全球半导体销售下滑了 0.2%，逊於预期。大马科技股则在美元走强的加持下，继续取得亮眼表现。

儘管如此，令吉匯率今年或许不再继续软趴趴，扭转趋势的数个潜在因素包括，官联基金遣返海外投资、外资出走速度减缓、经济成长稳定、高贸易盈余及政治课题不確定性减少。

年初至今，令吉兑美元走势已经看到好转的趋势，在油价近期稳住阵脚之后，令吉周四（3 日）来到 4.13 兑 1 美元。

分析员预测，令吉今年上半年或继续横摆，但下半年有望回升至 3.80-4.00 水平。

艾芬黄氏资本分析员也表示，科技股末季盈利继续成长，但这是基於疲软的匯率，而非更佳的营运表现。他同样表示，关注库存失衡及令吉走强影响。因此，投资者应该选择有实质成长的科技股，比如益纳利美昌（INARI, 0166）及 Scicom 公司（SCICOM, 0099，主板贸服股）。

盈利下滑週期序幕

分析员进一步指出，汽车领域、工业和个人电脑领域的库存高企，造成科技股的实际销售成长停滞，近期展望也趋向谨慎。

另外，丰隆投行也指出，首季通常是科技股的淡季，除了伟特科技（VITROX, 0097），其他科技股的内部预测均比分析员低，许多公司更预期，今年首季的盈利按季將出现双位数下滑，分析员认为，这可能是盈利下滑週期的序幕，因为接下来的订单情况仍让人担忧。

而过往领域的最大成长动力 - 智能手机市场，在 2016 年的成长动力同样无法持续，今年的销售预测跌至低单位数成长。近期两大科技展上推出的新產品，也缺乏了可诱使消费者產生「必买」衝动的新功能，无法提振销量。

1 月份的订单出货（book-to-bill）比例为中规中矩的 1.08 倍，订单和出货量双双按年及按月呈跌。

无论如何，由於首季是科技股的传统弱季，订单可能在第 2 和第 3 季回升，首季大厂估计会陆续「跟风」推出新產品。综合以上各点，丰隆投行分析员將科技领域的投资评级，下调至「中和」。

股价已回调二三成

艾芬黄氏投行分析员认为，大部份负面因素已经反映在股价上，本地科技股价格去年末季已回调了 21%-30%。有鑑於此，该分析员维持科技领域「中和」的投资评级。

获得「买进」投资建议的科技股有益纳利美昌、东益电子（GTRONIC, 7022）、宇琦科技（UCHITEC, 7100，主板工业股）和 SCICOM 公司。

其中，益纳利美昌作为博通（Broadcom）主要承包商及区域首要无线频率（RF）测试商，成长可期；而 SCICOM 公司来自商务流程外包（BPO）部门的稳定盈利、电子政府服务部门的高赚幅，都是其亮点。

<http://news.seehua.com/?p=146908>