

指數以區間整理為主 酌量布局具轉機之中小型電子股

台股繼 3/11 大漲之後，3/12 指數以平高盤開出，台股再度站上 4700 點關卡。康和比聯台灣紅不讓基金經理人陳志恆表示，以現階段的量能以及盤面主流族群的表現來看，指數將以區間橫盤整理為主，雖然指數的空間不大，但是部份具轉機題材的中小型個股，將有表現空間。

陳志恆表示，台股自農曆年後開始反彈，雖然產業的基本面普遍不佳，再加上全球經濟狀況也未見全面好轉，但台股卻逆勢上漲，主要是因為跌深之後的反彈所致。就目前大盤的狀況來看，在權值股尚未大幅上漲之前，指數往上的空間相當有限，但由於部份中小型股已出現跌無可跌的情形，因此只要有點小利多，像是以往虧損的公司，虧損程度已減緩或有轉虧為盈的情況，股價就會出現較大幅度的彈幅。

但若從技術面來看，其實自農曆年後，不僅指數出現反彈，成交量更隨之擴大，昨日(3/11)更創下今年以來的最大量，由此可知，在電子股急單效應的帶動之下，市場已逐漸恢復信心。三月份已有兩個交易日出現千億以上的成交量，這除了代表市場資金回流之外，也必須注意短線有獲利了結的賣壓，對此陳志恆表示，由於指數目前已經逼近盤整區的上緣，因此出現獲利了結賣壓是正常的現象。台股在去年 11/6 出現了 4978-4741 的跳空缺口，此一區間可暫時視為近期台股的壓力區，指數反彈至此都有機會出現拉回整理，但只要量能不要過度激增，都可視為是反彈格局中的小拉回，在操作上應趁此拉回擇機進場布局。陳志恆說，近期台股指數應以 4200-4800 區間盤整為主，在操作上則建議挑選具轉機的電子股，在族群上則是看好中小型面板、手機零組件等。而近期受矚目的金融股部份，陳志恆則表示，由於壽險股在海外投資的狀況仍需進一步的觀察，因此在金融股部份則建議先行觀望。