

## 經濟數據好轉+資金行情助漲 台股後勢看好

自美國一月 ISM 指數領先好轉以來，三月份更是上揚至 36.3%，優於市場預期，緊接著其他經濟數據也隨之轉佳，尤其是房市相關數據轉好的速度出乎預期。首先是 2 月份新屋開工逆勢成長，超乎市場持續下跌的預期；再來是成屋銷售較 1 月份成長 5.1%，市場原預估衰退 0.9%；2 月份房價也較 1 月份意外上升 1.7%；房貸申請數也連續幾週成長。康和比聯投信投資長魏汎德表示，從經濟循環週期來說，現在美國經濟處在衰退的最末段，實已接近谷底的位置。

美國聯準會最近公佈，將花最高\$1.2 兆美元來購買長期公債以及房貸相關證券，消息一公佈，全球資本市場大震盪，柏南克大膽的舉動獲得市場正面的評價，大部分經濟學家認為此舉將有效解決當前銀行及房地產的問題。透過購買長期公債企圖壓低長期利率，也就是房貸利率，最新的 30 年期房貸已經來到 4.93%，接近美國歷史上最低的紀錄；另一方面購買房貸相關證券 (MBS)，也就是增加市場流通性，增加房貸機構的可貸資金。以如此規模的救市計畫和目前已經看到的成果，幾乎可以合理預期美國次貸風暴將暫告一段落。

在台股基本面方面，台積電董事長張忠謀對景氣看法轉趨樂觀，力晶董事長黃崇仁更鐵口直斷年底 DRAM 將缺貨，各財經首長也紛紛看好台灣經濟後勢，股價表現也不遑多讓，指數突破 5,000 點關卡之後，以看回不回的態勢繼續上攻。康和比聯台灣紅不讓基金經理人蘇晉弘表示，目前時序已進入四月，上市櫃公司開始陸續公佈第一季季報，再加上台股指數漲幅已大，不排除有獲利了結賣壓。但由於基本面已經逐漸轉好，再加上此波資金行情仍有持續的跡象，外資回補持股動作也未見減緩，因此判斷後續仍有波段行情可期，只要量價配合得宜，台股有機會持續往上攻堅。在類股表現部份，此波漲勢類股輪動相當健康，蘇晉弘分析，下階段仍以具題材性個股的表現空間較大，像是太陽能產業、資產類股等，建議投資人可分批進場布局。