

類股健康輪動 融資有助於台股後續動能

台股自農曆年後以來，漲勢銳不可擋，自低點 4146 起漲以來，至 4/10 的高點 5788，漲幅已高達 39.6%。由於量能的溫和放大，顯示市場人氣、信心都有效回籠，再加上各類股間的輪動相當健康，促使這一波台股指數看回不回地繼續往上攻堅。康和比聯台灣紅不讓基金經理人蘇晉弘表示，由於指數歷經波段漲幅之後，難免因獲利賣壓而出現高檔震盪現象，但這波逼近 40% 的漲幅吸引了融資進場，在市場籌碼未鬆動之前，指數都還有向上的空間。

蘇晉弘表示，這波台股能有將近 40% 的漲幅，除了因為電子股急單效應的帶動之外，個股價格偏低，也吸引投資人積極進場，再次證明危機入市的重要性。觀察台股自低點起漲以來的成交量變化，除了達到千億以上的均量之外，用長線角度來看，目前的量能水準大約是去年五月份的量能水準，這代表著從去年五月份下跌至今，量能的萎縮導致賣壓不重，因此在農曆年後能由資金行情帶動將近 40% 的漲幅，既然向上的賣壓不重的話，只要量能不失控、市場籌碼不過度凌亂的話，台股後續仍有向上的力道。

而除了資金行情的帶動之外，這一波類股的輪動、輪漲也扮演著相當重要的角色，蘇晉弘分析，這一波漲勢本被視為「無基之彈」，主要是因為電子的急單效應導致股價急速上漲，也因為過去股價便宜、投資價值大增，因此吸引投資人進場，指數就由電子股的領軍之下，開始了第一波漲勢，像是部份中小型個股，漲幅都有 30-50%。而在電子股休息之後，繼之而起的是金融股及資產類股，金融股本週雖因雙卡利率的問題而出現回檔，但幅度並不深，同時也迅速回到上漲軌跡上。蘇晉弘表示，雙卡利率的問題對金融股的影響不大，比較重要的還是 MOU 的題材，再加上金融股的股價淨值比偏低，具有落後補漲的利多，因此判斷股價受雙卡利率的衝擊並不大。

在基金操作部份，受到台股持續往上攻堅的影響，台灣紅不讓基金仍維持 80-90% 以上持股比例，並適時汰弱留強。