

台股年線附近震盪 留意金融、資產等類股表現

台股在歷經逾 40% 的漲幅之後，於 4/17 出現一根帶量的長黑棒，一般預期指數將壓回整理，對此，康和比聯台灣紅不讓經理人蘇晉弘指出，短線台股雖然有壓回整理的危機，但由於電子股四到五月訂單狀況佳，再加上外資仍站在買方居多，預估這波拉回幅度不至於太深，投資人仍應趁此拉回進場佈局，迎接後續的漲幅。

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。雖然台股目前面臨年線附近的反壓，再加上短線漲幅已大，技術指標已出現過熱情況，但是整體來說，外資今年以來已經轉賣為買，接下來仍有回補庫存的壓力存在，故台股後續仍具有上漲的空間。

若從國際的總經部份來看，康和比聯投信投資長魏汎德則表示，許多領先指標已經開始領先景氣出現復甦的跡象，包括 ISM 製造業指數已經出現連續反彈、受傷最重的消費者已經開始檢視自身資產負債狀況，慢慢的開始儲蓄。這些都是未來的消費實力，以歷史經驗來看，當儲蓄率超過 6% 以上，代表消費者的負債狀況已經開始好轉，消費能力也將因此大增。再加上各國政府大筆金額的救市預算，在在都顯示景氣實已接近谷底。

而台股今日(4/21)由於受到面板股以及金融股的帶動，拉抬指數由黑翻紅，反彈幅度約 200 點，與歐美股市的表現脫鉤。蘇晉弘分析，台股這波資金行情，著實吸引不少內外資的眼光，再加上股價處於歷史低點，使其投資價值大增。但除此之外，量價的配合也是另一重點，雖然短期的技術指標都呈現過熱狀態，但 5400 點附近是市場轉趨樂觀的轉折點，短線可觀察指數至此的支撐力道。在類股的表現部份，金融股持續受到 MOU 題材的利多助益、再加上受陸資青睞的資產股投資價值回升，這些都是後續值得留意的標的。

在基金操作部份，受到台股長線看漲的影響，台灣紅不讓基金仍維持 80-90% 以上持股比例，並適時汰弱留強及集中持股。