

融資帶動另一波資金行情，留意第一季季報表現

對於全球經濟景氣展望，KBC 預估，全球經濟有機會在 2010 年回到正成長，但初期復甦力道將較薄弱。原因一：太多的餘屋在市場上等待消化，在近期無法看到房地產的蓬勃發展。原因二：繼續攀高的失業率將壓抑終端需求，銀行呆帳也將攀高，在此情況下，銀行爲了準備充足資本將不會大規模放款，經濟成長動能自然受限。因此在這樣的背景下，短期內要見到快速的復甦幾乎不太可能。康和比聯投信投資長魏汎德認爲，投資人不需對經濟前景太過悲觀，因最近美國公佈的第一季季報已表現透露出經濟止穩的訊息，最大的空頭行情可能已經結束，現階段反而該尋找最佳買點。

魏汎德表示，全球股市或許還有機會回測前次低點，因爲企業獲利在接下來幾季仍將疲弱，股市可能因此壓回整理，但由於基本面已逐漸好轉，就算股市拉回也只是技術性上的回測整理，幅度不會太大，且可能是半世紀來最好的長期買點，投資人應趁此機會進場佈局。

而在美股部份，美國政府已完成金融業的壓力測試，卻將結果延至 5 月 4 日公佈，引發投資市場不安，道瓊指數因而陷入 8000 點附近整理。受此影響，台股亦中斷了週線連七週收紅的格局，目前暫維持整理型態，電子類股成交比重僅剩六成，較以往多頭時期的八成下降，電子股無法成爲攻堅主力。

520 總統就職紀念日將至，去年的此時日成交量約在 2000 億左右，套牢量龐大，而目前日成交量僅剩約 1000 億元，需要大成交量以消化去年套牢籌碼。因此後續需觀察成交量的變化，若量能能放大到 1800 億之上，就有機會突破去年 520 的大量套牢區。再從融資餘額的角度來看，上週(4/20-4/24)融資增幅達 6.4%，遠高於指數 2.18% 的漲幅，顯示散戶正將啓動另一波的資金行情，因此目前指數在 6000 點附近震盪反而是進場的好時點。在類股的表現方面，除金融股有 MOU 題材加持之下，部份季報表現突出的個股也是可以佈局的方向。