

長假效應前賣壓湧現 後市仍看好資金行情

上週五主計處公佈第一季 GDP，雖然衰退幅度大，但股市不受此影響，仍以小紅作收，由此可看出此波資金行情的威力。本週由於僅有三個交易日，又碰上摩台指結算，以及端午假期的長假效應，市場賣壓較重，接連二個交易日都以黑 K 棒作收，指數呈現高檔震盪格局。對此，康和比聯台灣紅不讓基金經理人蘇晉弘表示，台股歷經波段漲幅，原本市場皆預期會出現拉回，但受到資金行情的利多發酵，指數一直未出現大幅度的壓回，目前則受到長假效應，買盤略微縮手，且部份獲利賣壓出籠，指數極可能在此面臨較大的震盪。

蘇晉弘表示，短期由於指數漲幅較大，融資增幅也同步擴大，導致市場籌碼較混亂，趁著長假效應前的獲利了結賣壓，讓指數順勢作壓回整理，將有利於台股後市的發展。蘇晉弘進一步分析，雖然台股短期面臨震盪整理的機會，但是長線來看，帶動此波漲升的資金動能並未消失，光是 M1B 與 M2 的黃金交叉所帶來的資金動能不能小看，根據歷史經驗，通常出現黃金交叉之後，台股平均都還有八個月的多頭行情。再者，央行也對匯入台灣的資金作出動作，希望這些資金能在一週內投入股市。此外，觀察經濟部公佈的四月份外銷訂單數據，其衰退幅度較同期減少 20.9%，雖然仍然是負成長，但已是近半年來最好的狀況，顯示基本面也已出現好轉的現象。因此，在資金行情及基本面好轉的情況下，即使台股短線出現壓回，也都應站在買方，適時進場佈局。

在類股表現部份，日前由於受到資金行情的帶動，連帶使得高價股產生比價效應，但高價股本週卻出現獲利了結的狀況，取而代之的是落後補漲的類股，像是鋼鐵、塑化等。蘇晉弘說，端午節過後要觀察的是這些落後補漲類股能否續強，以及率先大盤拉回整理的權值股能否回穩撐住指數。目前指數支撐位置可暫看 5/4 的跳空缺口，5995-6256。