

全球景氣漸好轉，第四季看好金融及原物料類股

指數在遇到 7,500 壓力區之後，開始呈現量縮震盪，昨日(9/22)在大型股休息的情況下，資金轉移到中小型電子股上，終場指數以小跌 33 點作收，成交量則縮減到 1111 億。康和比聯台灣紅不讓經理人徐正達表示，目前仍維持高檔震盪格局，由於短線漲幅已大，7,500 之上追價買盤不甚積極，因此短期指數要大幅上漲的機會不大。但是市場資金偏多且外資持續看好台灣未來景氣，因此指數壓回的空間亦相當有限，未來遇任何拉回都以買點視之，第四季尤其看好金融股及原物料類股。

徐正達進一步分析，台股週線已出現四連紅，短線漲幅已大，需提防獲利了結賣壓，但由於市場氣氛偏多且資金持續湧進台灣，因此即使有壓回，幅度都不致於太深，短線可以 7,000 點為觀察指標。從外資的角度來看，全球資金確有往亞洲區移動的現象，台股也是受惠的一員，在持續看好台灣(亞洲區)景氣的前提之下，徐正達判斷外資買超的動作將持續，同時也將帶動指數持續上漲。

在類股的部份，徐正達較看好第四季金融股以及原物料股的行情。金融股部份，除了題材面(MOU 及 ECFA)的利多之外，價值面也相當看好，落後補漲就是金融股的一大利多，尤其是大型金控股，在兩岸關係逐漸和緩的同時，大型金控股較小型金融股更具漲相。而在原物料類股部份，徐正達指出，由於亞洲區景氣復甦腳步快，導致全球資金有往亞洲區移動的現象，觀察外資買超台股、韓股的金額即可獲得印證。此一資金轉移將勢必造成美元的走弱，同時也將帶動原物料及資產類股的漲勢。因此第四季雖然是電子股的傳統旺季，但原物料及資產類股的成長動力亦不可小覷。

仔細觀察外資買超幅度，八月份指數尚在 6,800-7,100 附近整理時，外資只買超台股 93.54 億，但九月份指數一舉站上 7,500，外資同期亦加碼台股達 1,195 億(截至 9/21)，在此大幅度加碼的背後，顯示外資相當看好台灣未來景氣。在亞洲區景氣持續好轉的情況下，台股第四季應仍有高點可期。