

## 各類股輪動助攻，台股後市看漲

受惠於美股道瓊指數重上萬點關卡，以及陸股站上 3,000 點大關的激勵，台股近期表現亦相當強勁，在電子股成交比重逐漸回溫之後，台股於 10/20 再創 7811 的波段新高。不過由於 ECFA 原訂要舉行的協商因故延期，導致盤中買盤稍嫌不足，指數開高之後緩步走跌，終場以小跌作收。對此康和比聯台灣紅不讓基金經理人徐正達表示，目前台股的技術線型相當強勁，原本上週復徵證所稅的消息一出，市場預期指數應會有大幅壓回，但台股表現相當強勁，顯示市場資金仍然很多，在類股健康輪動的帶動下，未來仍有高點可期，壓回都買是點。

從台股週線來分析，從今年低點 6164 起漲以來，幾乎沒有什麼大波段的回檔修正，漲勢相當強勁。徐正達表示，此波漲勢符合「價漲量增，價跌量縮」的多頭格局，因此判斷漲勢仍未終止，今年仍有高點可期。

在類股方面，受惠於全球景氣復甦及中國需求強勁，半導體產業第四季景氣可望優於第三季，將可上演淡季不淡的戲碼，因此在權值股的帶動之下，指數的表現空間不可小覷。金融股則仍以題材面為取向，在兩岸相互示好的情況下，讓金融股增添不少想像空間。不過在價格上由於近期漲幅已大，因此對於 MOU 這類的題材較為鈍化，預估近期將以高檔整理居多。但就長線來看，未來利率上調，利差擴大，銀行投資收益增加，以及因為景氣好轉，違約及打消呆帳的機會不大，金融股長線利多仍在。而塑化、鋼鐵、散裝航運等類股，則受惠於新興市場的需求增加，價格往下掉的機會不大，因此在第四季仍有表現的空間。最後，在中概股的部份，同樣受惠於中國零售銷售的需求增加，尤其是以零售通路為主的中概股，未來股價可望持續上攻。

整體來說，第四季為一個類股健康輪動的格局，只要量能潮不急速萎縮的話，第四季台股仍有高點可期。