

資金行情結束・企業獲利為關鍵

美國聯準會(FED)宣布將在2010年2月1日前停止大部分的量化寬鬆措施，這代表FED因應金融風暴所採取挹注市場流動性的極度寬鬆貨幣政策即將結束，從此銀根將趨於緊縮，FED動作可能影響到其他各國採取類似的緊縮政策，在此狀況下，台灣央行也可能跟隨FED政策，而採取貨幣緊縮，因此，預估2010年上半年台灣將不會降息，相反的，若是物價有蠢動趨勢，央行應會有升息的動作。

在資金寬鬆環境已經結束的情況下，台股仰賴資金行情再突破8000點大關的機會不大，必須有企業營收獲利的實質成長才行，惟以目前歐美國家的失業率高漲分析，消費動能受到壓抑，短期內企業營收獲利要大幅成長恐怕不易，因此，以出口為導向的台股短期仍以整理格局居多。