

## 景氣持續復甦・台股帶量上攻

台股在外資連續買超後，指數看回不回，上週上漲 93 點，收在 8280，再度創下兩年來新高。量能不斷的放大是使指數上攻的一個關鍵，五日均量已超過 1840 億。然而，市場上也出現對於量能過大的擔心，認為單日成交量超過 2000 億的狀況，顯示市場有過熱的可能。電子股成交比重超過 60%，即將開始的 CES 展也帶動概念股 3D、觸控以及 USB 3.0 的個股股價支撐，同時，面板、DRAM 等景氣循環股，也隨著景氣復甦而推升。在傳產股的部分，表現仍以塑化鋼鐵股較穩定，主要仍在反應因油價上漲，激勵塑化報價持續上揚，包括乙烯、丙烯、苯價和 SM 價格上漲，激勵塑化類股的表現。而鋼鐵也是受惠於價格上漲。

康和比聯基金經理人認為台股短期雖然可能會受到漲多後的獲利了結心態而拉回，但是基本的多頭格局不變。尤其台灣經濟是以出口為主，且股票市場規模不大，將會直接受惠於全球景氣復甦，和資金充沛的環境。台灣 11 月的景氣燈號出現 37 分的黃紅燈，顯示景氣已由谷底快速翻揚，未來仍將步步走升；而資金面在低利率政策不變下，M1b 繼續向上攀升，11 月 M1b 年增率已經走高至 28.6%，證券劃撥餘額也續創新高水準。另外，在耶誕長假以及年底結帳賣壓結束後，法人資金可望陸續回籠，增添股市動能，有利台股行情繼續發酵。在題材面，也相當樂觀。由於耶誕旺季銷售佳轉強，加上農曆年前的鋪貨需求，電子產品回補庫存需求強勁。此外，兩岸繼 MOU 簽定之後仍將向前繼續邁進，除面板等產業即將開放登陸，ECFA 也可望於 1 月中下旬開始進入正式協商，有利帶動金融、傳產類股跟進輪動表現。