

全球資金緊縮・台股進入盤整

台股上週下跌 286 點，跌幅約 3.6%，周線連二黑，外資上週共計賣超 538.65 億元，台股與其他亞股皆同步下滑，顯示國際資金的持續抽離。目前，美股及陸股尚未有止跌訊號出現，不宜預設低點承接。然而，台股短線兩週內急跌 750 點，應會出現反彈。但若反彈的幅度不大，則後市可能需保守以對。

康和比聯基金經理人對台股短線的看法較為保守。主要為資金面因素不利股市持續上攻；外資在受到美國對金融機構營業項目的控制轉嚴，加上大陸也對民間資金開始緊縮，使得全球資金對於風險的趨避程度轉高，因此，外資對新興市場投資轉為較謹慎的態度。國內方面，在過年的資金需求，以及 MIB 增幅創新高的影響下，也出現較為保守的心態。即使目前基本面的消息不錯，中國農曆年的需求，和歐美景氣緩慢復甦，都使得 2010 年的前景看好，但資金面上的保守心態，可能會在短線上，抵銷掉利多的買盤。

全球經濟持續復甦，長線雖看好，但短線修正盤整的機率仍很高。康和比聯基金經理人認為，股市進入修正階段，不論大型權值類股或中小型類股皆會修正，然而，指數止跌後的反彈將可望由大型權值類股領軍。因此，目前的佈局建議為大型權值股。同時，在第二季可望出現殖利率的題材，所以現金殖利率較高的個股將有機會。台股自去年反彈至今，漲高的電子族群可能有獲利了結的賣壓，需要更為謹慎。原物料則有落後補漲，加上農曆年後的需求提升效應，可望回復多頭軌道。