

## 緊縮政策發酵・資金轉趨避險

台股上週上漲150點，指數收在7897點，台股量能隨著指數拉升而溫和放大。只是台股在突破季線關卡後，未能再次上攻轉為守勢橫盤，顯示投資人心態仍然謹慎。而盤中高點有逐日溫和往上攀升情況，預計本週若國際股市繼續維持高檔震盪的盤堅走勢，指數有可能來回測試季線7800點。台股上週漲勢，主要是因為ECFA議題和科技論壇的利多影響，因此盤面主流圍繞在中概、電子、塑化、航運等原物料族群。

歐洲債信危機、美國對金融機構營業項目的控制轉嚴、全球下半年升息隱憂，及大陸對民間資金緊縮等不利因素影響下，使得全球資金對於風險的趨避程度轉高，外資對新興市場出現更為謹慎的態度。國內的資金動能在 M1B 增幅創新高的影響下，也出現較為保守的心態。以目前基本面來看，因中國農曆年的需求和歐美景氣的緩慢復甦，使得 2010 年的前景樂觀，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高。目前佈局建議為大型權值類股。同時，在第二季可望出現殖利率的題材，因此，現金殖利率高的個股值得留意。