

歐美股市尚未回穩・台股量縮謹慎看待

台股上週下跌534點，指數收在7237點，一週跌幅超過5%，量能急速緊縮。台股大盤跌破年線支撐，電子股亦未能守穩年線。同時，歐美股市仍未見回穩，亞股也是一片慘綠，因此，台股並未出現原市場預期的520慶祝行情。整體而言，台股指數若未能儘速站回前波低點7387，則將會在7400點形成壓力，雖不排除台股近期會有技術性彈升，但若指數僅能於年線上下浮沉，則向下探底的趨勢將會持續。

歐盟各國為處理債信危機，同意提供一兆歐元的緊急援助，外資則持續賣超台股，使得台股近期呈現量縮價跌的走勢。量縮消滅指數支撐的力道，加上融資減幅並不突出，許多小型股的下跌幅度已進入停損區。另外，第二季電子產業雜音多，不論是庫存、毛利壓力，或是人民幣匯率的影響，都將造成短線持股信心降低。但預期低利率的環境將會帶來充沛的資金，進而推升原物料的行市。康和比聯基金經理人樂觀看待中國的消費需求，並預期中國的需求將會是下半年的重點，人民幣也將可能在下半年升值。

全球經濟緩慢復甦，但在歐美股市尚未回穩情況下，台股短線宜謹慎看待。同時，將密切注意中國的消費需求，以及在利率和匯率的影響下，原物料及電子產業的走勢。