

美國經濟出現復甦跡象 台股觀察第一季財報擇優佈局

全球經濟漸露曙光，美國經濟出現復甦跡象。康和比聯投信針對全球經濟出現復甦的四點觀察：第一，許多領先指標皆顯示經濟衰退程度已大幅減緩，ISM 指數以及訂單/存貨比率出現復甦的跡象。第二，受傷最重的消費者已經開始檢視自身資產負債狀況，慢慢的開始儲蓄，重新出發。這些都是未來的消費實力，以歷史經驗來看，當儲蓄率超過 6% 以上，代表消費者的負債狀況已經開始好轉，消費能力也將因此大增。第三，下跌的房價以及歷史最低的購屋利率已經讓購屋者的需求慢慢提升，許多人發現歷史上最好的購屋買點已經出現。最後，汽車銷售已經差到不能再差了，消費者不可能永不買車，尤其在油價維持低檔的時候。



以上四點，再加上政府的救市措施，讓康和比聯投信對經濟前景不再悲觀，惟短期，終端需求還是要在失業率開始降低之後才可能增強，因此還需要繼續觀察。

上週台股氣勢如虹，單週大漲252點，以5,782點作收，上漲幅度達4.56%，電子類股成交比重維持在六成左右，較以往的八成下降，顯示大盤並無過熱疑慮，整體類股呈現健康輪動態勢，電子金融傳產互有表現。康和比聯台灣紅不讓基金經理人蘇晉弘表示，目前經濟基本上雖無太大不同，3月台灣出口155.9億美元，雖較去年同期減少35.7%，然3月出口金額已較2月成長30億美元，出口情況至少不再惡化，台股因而有更多反彈空間。觀察目前台股上漲不僅來自於基本面好轉，還有技術面的轉折及空手的助力，如近期立法院將通過對雙卡利率設限，外資法人因此普遍看空金融股，但由於金融股股價已低，在投資氣氛轉佳下，股價反呈上漲，為求績效法人不得不追捧，此為空手的助力。此外，3月份各大上市櫃公司公佈營收，普遍都較預估為佳。

上述因素皆為台股上漲的動能，惟台股上漲至今，挑戰年線5,978點可能面臨賣壓，以現在的經濟基本面恐較難一次突破，預估台股在年線附近或會稍作整理，但是大盤逐步走高的格局不變，建議投資人在第一季財報公佈期間可進行擇優佈局，掌握台股長線上揚的投資契機。