

## 指數狹幅震盪整理 盤勢未爆量長黑仍偏多看待



受到美國公布經濟數據如成屋銷售表現低於預期，使美股出現漲多獲利了結賣壓，也影響亞股表現，台股本週量能均量持平，指數屢次上攻未成，出現反向技術性賣壓，指數呈現震盪整理格局，本週台股週線下跌達181.33點，跌幅-2.41%，單週成交均量1,107億元，較上週1,180億減少。

德盛安聯表示，Intel 執行長再度上修今年全球個人電腦出貨量預估值，科技股訊息面持續偏多，原有利於盤面多頭氣勢延續，但受到集團作帳賣壓、摩台指結算、國際股市走弱等外在因素影響，台股盤勢動向出現疑慮，台股過前高後持續拉回，已連續4個交易日收黑，僅週五在量能微幅放大下收小紅作收。

目前景氣復甦腳步雖蹣跚但穩定，全球產業結構的重整包括歐美國家廠商對擴張態度持續保守，日幣幣值強升以致接單能力大減，對亞洲以出口及高科技為型態的地區持續受惠。因此對第四季普遍已架構出謹慎但樂觀的看法。電子中上游產能的持續緊俏，造成對當地本益比的調整有相當助益。

尤其富時指數已將南韓股市由「先進新興市場」調整至「已開發市場」，使得國際資金對亞洲新興市場的投資開始產生資金挪移，這有利台股未來的想像空間。另一方面，兩岸經貿合作議題MOU、ECFA出現如期簽定的轉機。

目前電子族群中如高成長的電動車產業鏈、出現轉機的 DRAM 產業及 USB 3.0、觸控面板、網通族群、LED TV 零組件等等，均有效維繫了市場人氣，仍可維持高持股部位和操作積極度，以把握住方興未艾的行情與獲利良機。在中概方向，在中國股市走穩下，中國內需收成與通路及資產、營建等類股等相對較為樂觀。

由於目前已經進入傳統旺季，預估第三季季報盈餘水準亦較第二季為佳，資金進駐股市意願將可望繼續升高。在指數未出現爆量長黑的嚴重轉折訊號之前，低量振盪的格局不變，台股後勢仍宜偏多看待。

---

德盛安聯投信獨立經營管理 | 96 金管投信新字第 020 號 | 本文所載資料，包括任何意見、估計或預測，均來自或本諸我們相信可靠的來源，但不保證準確或全面。提供上述資料，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變決策，本身須承擔一切風險。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。基金經金管會核准或同意生效，惟不表示基金絕無風險。經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。德盛安聯證券投資信託股份有限公司 台北市復興北路 378 號 5-7 樓、9 樓 客服專線：0800-082-588