

市場回顧 - 歐洲債信仍困擾市場, 全球股市仍將區間震盪

由於歐元區的希臘問題持續困擾市場, 全球資金流出股市以尋求安全的避風港, 全球股市在短期內仍承受不穩定而上下震盪, 而 S&P500 指數測試 1050 重要關卡, 不過由於希臘新發行的債券得到超額認購且希臘政府也提出具體的削減預算赤字的計劃, 再加上歐元短期內有止穩現象, 使得市場的擔憂降低, 同時也使得原物料與能源類股大幅反彈。不過後續的經濟數據如美國的 ISM 指數在創下近期新高 58.4 後回落至 56, 顯示整體經濟狀況仍在復甦趨勢中, 而預期失業率將在高檔穩定後回落。另外中國 2 月 PMI 雖然下滑, 但仍在 50 以上且處於擴張的階段, 顯示中國景氣持續復甦, 短期兩會召開期間, 市場謠言眾多, 如進一步緊縮與升息, 但預期在兩會結束後, 市場將趨於穩定。另外在臺灣股市方面, 受到全球股市的大幅震盪與外資和融資雙重賣壓的攻擊下, 指數一度測試 7000 點關卡, 但在國際股市持續穩定下, 指數有機會慢慢盤堅。

市場展望 -- 中國景氣復甦明確, 美國景氣脫離泥沼, 將帶領全球股市走出利空侵襲

中國的採購經理人指數持續維持在 50 以上, 顯示中國的景氣持續擴張, 短期內雖有政府再次調高銀行存款準備率與清查銀行貸放資金流向的措施來調控市場資金供應與避免房市過熱而造成股市大幅震盪, 但預期在此次兩會中, 政府將持續調整經濟結構與將先前的刺激方向逐漸移往二、三級城市與農村地區, 透過補貼與基礎建設來提高消費力, 相信對未來中國經濟的發展將產生正面效應, 另外對於部分高耗能產業持續調控與整併, 以避免產能過剩與浪費投資對長線的經濟發展是正面的, 預期在經濟基本面轉好下, 市場將呈現區間整理後攀高, 新出爐的政策方向將是觀察重點。

基金最新操作策略

由於全球股市在利空賣壓逐漸舒緩下, 短期底部支撐似乎逐漸出現, 因此人口趨勢基金的操作上, 以三大策略因應:

- 策略一: 將先前已大幅減碼台灣部位於未來市場穩定後, 將擇優回補持股。
- 策略二: 投資主軸仍聚焦在各國政府想要推動的產業, 例如基礎建設、醫療產業與光電。持續看好與景氣循環較相關的類股, 如原物料與能源類股, 主要因景氣向上將使相關原物料需求大增, 雖然該類股近期回檔較深, 但將逢低回補該類股。
- 策略三: 抓緊中國政府的振興景氣方案, 佈局相關的國企股、紅籌股與台灣股市, 來尋求資本增長空間。