

市場變數仍多 台股續攻量能成關鍵



上週台股開盤挫低，但隨著歐美及中國股市回穩而急速反彈，週線收漲57.61點，漲幅為0.80%，但日均量自上週930億元略減為912億元，反彈過程中追價量能尚未進一步放大，台股未來能否持續反彈仍待觀察。短期國際情勢仍將主導台股走勢，包括歐元危機及南北韓對立問題的後續發展，投機性的短線買盤無法有效推升台股重回多頭，惟有總體面的風險確認消除，才有助於股市重回多頭格局。

德盛安聯投信表示，整體來看，全球經濟成長的趨勢不致改變，只是在比較基期相對去年為高，經濟成長速度將會放緩，台股未來一週表現仍緊繫歐洲債信問題的演變，並可觀察在近兩年全球股市中具有指標性的中國股市此次反彈之後的表現。

由於中國打擊房市泡沫的政策奏效後，從近期官員談話裡透露出已有緩和跡象，或許中國股市將進入整理階段，未來是否能持續回穩，成為全球股市關注的焦點。尤其中國物價指數在第三季可望從高檔回落，政策調控的壓抑情況可望有所改變，長期基本面的強勢應有機會重現。

台灣今年第一季經濟成長率高達13.27%，為近31年來新高，主因基期偏低以及出口和民間投資比預期強勁，主計處並調高今年經濟成長率預估值至6.14%，顯見整體經濟已回到中度成長趨勢；惟下半年基期墊高，單季成長率將逐季走緩，依經驗來看，此現象並不利股市動能持續。

此外產業面仍有疑慮存在，今年IT市場銷售情況不若去年，加上南歐債信問題影響，部分產業營運出現不如預期的情況，例如中國汽車及LCD TV銷售成長率減緩，歐元貶值也使得NB及面板銷量受到壓抑，而原油、鋼鐵等原物料價格也在經濟成長恐不如預期下走弱。台股短期缺乏新的主流題材，也是短期不易回升的重要原因之一。在總體與產業變數仍多的態勢下，持股水位仍宜維持相對偏低的水位。

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。德盛安聯投信獨立經營管理 | 本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。本公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱本基金公開說明書。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。現階段法令限制投資於中國大陸證券市場僅限掛牌上市之有價證券，且總金額不得超過基金淨資產價值 10%；本基金投資地區包含中國大陸及香港，可能因產業循環或非經濟因素導致價格劇烈波動，以及市場機制不如已開發市場健全，產生流動性不足風險，而使資產價值受不同程度之影響。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