

台股一週評析_量能不足指數中性看待 個股表現機會



在外資與投信法人經歷2~3週調節賣超後，大盤向下修正近1000點之後，開始歸隊下，本週重新進入買超區，配合大多數亞洲股市同步反彈，台股指數反彈232點，漲幅3.73%，在量能方面，雖然週三、週四成交量放大至1200億元以上，但週五震盪量能再度萎縮至千億左右，使得本週日成交量1098億元，較上週日均量1009億元僅微幅放量。

德盛安聯投信表示，台股目前成交量雖然呈現放大情況但仍不夠積極，前一周量能似乎未達底部量，尚未到市場強力反彈的位置，因此大盤的上攻動能仍嫌匱乏，後市仍以中性保守看待。

現階段科技股進入上下半年交接期，對未來景氣呈現多空分歧的情況，主要因歐美近來實質景氣不明，補庫存動作在半年報結算前暫告一段落，品牌系統廠目前保持觀望，對整體產業鏈下單動作因此也較保守，國內電子相關產業對第三季態度也轉趨觀望下，市場資金不願追價，讓佔台股比重達55%的電子股交投清淡，也壓抑指數表現空間。

外資經過連續二週賣超合計261億元後，本週在指數拉回時，逢低回補216億元，顯現外資對於台股後市並不悲觀。

短線來看，雖然電子族群呈現休息的態勢，但在政府政策主導下，縣市合併升格、都市更新、兩岸包機，兩岸MOU、ECFA與中國政府持續釋放的內需推動政策，讓金融、資產等再度成為盤勢的焦點。

近期盤勢在電子族群缺乏追價動能，指數盤整格局機會大，這段期間，具題材的個股表現機會較大，除了受惠兩岸關係改善與政府政策的金融、資產股外，另外如暑假概念股當紅，遊戲股，數位相機股走強。還有因紐約油價再度突破每桶70美元的關卡，節能概念股應聲帶漲、WIN 7概念股持續走強，而具缺貨漲價題材的面板股有機會整理後再攻，都是值得留意的特定族群。

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