



WMA 財富管理顧問課程

WMA (Wealth Management Advisor)

【運用邏輯架構與資訊分析，提供解決方案】

啓富達國際 首席顧問 李建平

<http://www.cfd.tw>

5 月份學員問題解析

資料來源：【啓富國際/研究團隊】2009 / 05 / 01

近期學員提出許多問題來信詢問看法，啓富國際一直『掌握趨勢，堅持專業』。我們將整合資訊提供我們的看法：

學員主要問題：

1. HINI 新流感事件
2. 開放陸資來台對台股影響 / 外資挺台股 喊到 8,000 點

一、HINI 新流感事件：與 SARS 事件比較(附件六)

A、有無藥品治療：2009 年 4 月新流感事件與 2003 年 4 月 SARS 事件，因 SARS 期間較無有效 對治藥品，而一般預料此次包括 Tamiflu 與 Relenza 對目前的病株具有療效。

B、通報速率：SARS 主要國家中國在發病之初，通報速度慢，本次反應快速。

C、死亡率：新流感目前預估致死率為 6.77%，較 WHO 統計之 SARS 致死率 11% 為低。

D、股市反應：各國股市並未大幅重挫，顯示投資人信心未有太大的恐慌心態。

二、開放陸資來台對台股影響

2009 年四月二十九日(星期三)報紙刊出開放陸資來台的消息，晚間即傳來中國移動買入遠傳股權 12% 的消息，摩台電子盤期指即以 10% 漲停收市，很多散戶還反應不過來，電視新聞

和報章雜誌開始討論『2007年港股直通車二個月上漲11000』的議題及『開放陸資來台對台股影響』這個效應有多大，資金效應所將引動的行情如何？

A、觀察香港恒生週線(附件三)—陸資開放港股效應

2007年8月13日港股受到美國次級房貸影響跌到19386的低點，當香港開放陸資直接投資的港股的消息傳來，短短二個月，以驚人的速度將港股直接從19386推向2007年10月29日的高點31985.4，漲幅為65.14%，當然同年的台股在八月十七日跌到7810之後也推向9853，漲幅為26%，就當時整個全球經濟情勢相同之下，有了陸資加持的港股，不僅漲幅遠高於台股，並且在同年寫下歷史新高，陸資的引入會加速其他外資的聯合炒作。難怪本週外資已經先卡位二百億，就此資金效應下，必將牽動中長線走勢(月線和週線)的陡然改變。(附件一、附件二 -- 各國月線的K線比較)。

我們也不得不提出台股走勢月線已連收三紅K線，就我們上課所學要連收五紅的機會較高，如同我們在四月課程所示『美股四月箱型震盪向上，五月回測壓力大，六月反彈的走勢』(附件五)，台股有機會漲幅再創領先全球。

B、外資挺台股 喊到8,000點

2009年初，我們已對今年全球股市表達有大B波反彈定義出趨勢方向。以目前全球大環境的回穩(美股財報60%超乎預期)和復甦速度比想像的來的快，加上台股資金的效應，基於上述二個理由；黃金切割率來試算(附件四)，因為股市會去先反應這些市場投資人還沒感受到的情景，今年台股反彈到7000-8000是我們可觀察而預期的機會相當高。

C、上一波股災時，台股領先美股一年落底



值得注意的是，台灣新政府上任後，兩岸逐漸邁向開放，未來台灣不只有出口至中國的產業才能受惠，隨著金流、物流、人流的開啓，陸資、陸客來台的頻率也會越來越高。以陸客來台說，近期安利 1 團跟安利 2 團接連來台，不只製造了十足的話題性，團員豪邁的消費力更是令國內商家歡喜連連，這部份的觀光商機不可限量。從香港經驗來看，自 2003 年通過 CEPA 與開放內地客自由行後，內地旅客赴港人數每年持續創新高，旅館房租從 2003-2007 年大漲了 80%，辦公大樓租金從 2003-2007 年更暴漲了四倍，零售業業績五年內也成長了 42%，相關類股漲幅同樣驚人。同樣在金融業，一旦兩岸簽訂 MOU，將大幅擴大金融業版圖，且可吸引中國 QDII 來台投資，對台股資金行情也有錦上添花的效果！

台股自農曆年以來的驚天漲勢，令投資人眼睛為之一亮，二月份漲幅排名世界第二，已經跌破了許多專家的眼鏡，其後加權指數持續攻堅，農曆年後開盤以來至三月底的台股漲幅已經高達 22.67% *註，在全球主要股市當中表現僅次於以原物料題材見長的俄羅斯及祕魯股市，名列世界第三，也打敗同期中國股市 19.22% 的漲幅*註，成為亞股中最強。(*註：資料來源：Bloomberg，2009/2/2~2009/3/31)

回顧歷史也可以發現，上一次台股 2 月漲幅排名世界前三，已是在 20 年前的 1988 年，當年台股在資金行情推升下，全年漲幅高達 118.78% 排名全球第二*註，這也似乎預告今年台股將可望洗刷 2000 年來全球弱勢市場的污名，在 2009 年成為全球最亮眼、最強勢的市場之一。(*註：資料來源：Bloomberg，1998/1/1-1998/12/31)

