



# 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>

### 陸資台股直通車，開了

資料來源：【聯合晚報／記者楊雅婷、嚴珮華/台北報導】2009 / 05 / 01

台股上演陸資來台行情，昨日大漲 378 點，以 5992 收市，已逼近 6000 大關。外資昨大買超 330 億元，摩台指漲逾 11%，已抵相當於台股現貨指數 6300 點價位，意味外資看好台股行情下周上看 6300 點，直接挑戰 10 年線。陸資來台行情，被預期是當年香港 CEPA 與「港股直通車」的翻版，陸資「台股直通車」行情，什麼最夯？

兩岸關係回暖，金管會釋出大利多，宣布 QDII 辦法，加上預期將有更多陸企投資台灣企業，開放陸資來台買股票，激勵 4 月最後一天的股匯市大漲。市場人士表示，陸資來台投資台股，就讓人連想到 2007 年港股直通車。群益投信投資長王智民表示，市場目前以對照港股 2003 年與中國簽訂 CEPA 之後，帶動港股由 8331 點直接飆上 3 萬點，台股可望是港股的翻版。台股能否搭這資金行情列車，就看接下來開放的政策和時程。

面對未來的陸資買台股，哪些族群相對受惠，投資人又該如何布局？群益投信認為，陸資來台投資的方向將包含，買具有互補地位的，如台灣的優勢產業是科技業，因此科技龍頭大廠，應該會吸引陸資的青睞，二是傳產龍頭或是金融業等。但整體而言，各類股仍都具有輪動上漲的機會。電子及傳產權值股、金融及 MSCI 權值股、兩岸概念股，甚至 ETF 都可以成為主要的受惠股。

復華投信也表示，包括中國移動入股遠傳電信 12% 的舉動，隨著 5 月台灣開放陸資來台，高科技產業相關的晶圓代工、IC 設計、面板等族群，皆為中國高科技產業較缺乏的技術，後市想像空間擴大，台股行情可期。

雖然行政院金管會周四晚間表示，兩岸未簽署金融監理備忘錄 (MOU) 前，QDII 可投資公債、定期存款、貨幣市場工具等，但還不能投資台股。不過，這台列車可說未演先轟動，市場對這波資金行情從 4 月 30 日的台股暴漲可見一斑。金管會表示，大陸核准的合格機構投資者 (QDII) 投資未簽署 MOU 的國家或地區，投資上限比率為 3%，簽署 MOU 後可提升至 10%，屆時台股動能將增加 220-300 億元。

法人表示，開放陸資來台投資即使初期投資台股的金額不大，但給市場的想像空間很大。尤其，市場會對照香港與中國在 2003 年簽訂 CEPA 之後的經驗，帶動香港股市在 2003 年到 2007 年展開大多頭行情，而接下來 2007 年又推出港股直通車，也就是開放大陸居民直接買賣香港股票，讓港股一口氣漲到 3 萬多點。

