

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】

啟富達國際 首席顧問 李建平

<http://www.cfd.tw>

外資挺台股 喊到 8,000 點

資料來源：【經濟日報／記者陳盈羽／台北報導】2009 / 04 / 29

台股在 H1N1 新流感疫情發燒影響下，昨（28）日又大跌 108 點，但外資不僅持續買超 55 億元，對台股展望更翻多。摩根大通證券台股研究部主管賴以哲，以台股尚未反映明年企業盈餘強勁復甦為由，將台股年底高點預估從 6,000 點一舉調高至 8,000 點。

高盛證券昨也認為兩岸經貿關係持續加強，調高今、明兩年經濟成長預估至 -7.0% 和 2.5%。

三大法人昨僅外資買超，呈現土洋對作局面，外資買超第一名為開發金、近 2 萬張，中信金、富邦金也在外資買超前十名；此外，台積電、友達、日月光、華碩等電子權值股，都是外資買超對象。

賴以哲指出，政治風險降低，將持續吸引資金回流台股，M1B 呈現黃金交叉，則代表將有強勁資金流支撐，且台灣仍普遍遭外資減碼，加上經濟數據好轉與兩岸經貿逐漸緊密，因此將台股今年高點由 6,000 點上調至 8,000 點，等於還有四成的上漲空間。

他進一步表示，過去一個月，市場快速的將盈餘和經濟趨穩的初期循環反映到股價上，預期明年盈餘將大幅成長，可望帶動台股年底上看 8,000 點。

建議加碼科技股，對金融股中立，並減碼避險相關概念。

賴以哲建議投資人，任何台股的回檔整理，都是加碼的大好時機。他預估，未來一年台股企業本益比平均為 18.6 倍，隱含明年台股股息殖利率為 2.4%。

目前投資新興市場的外資經理人，若對台股權重從減碼加碼到中立，估計會有 31 億美元，約折合新台幣 1,054 億元資金會流入台股。

看好兩岸經貿逐漸開放，台灣有機會參與到中國的復甦成長，高盛經濟分析師馮殷諾將今年台灣經濟衰退 7.5% 的預估值，調高至衰退 7.0%，同時將明年的 GDP 成長從 2.5% 大幅調升至 3.5%。

馮殷諾表示，台灣出口的指標已顯示出景氣循環初期止穩復甦的跡象，內需成長也緩衝經濟再下滑的風險。

此外，台灣財政狀況改善，也有助提升消費，都對台灣經濟復甦形成支撐。

