



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>

法人：台股 Q2 指數 5800-6500 點震盪

資料來源：【聯合晚報／記者楊雅婷／台北報導】2009 / 05 / 01

台股周四強力走高，一掃周初受 H1N1 新流感事件影響，造成的股市重挫。法人認為，陸資來台投資議題，帶領台股再度翻多，尤其盤面上金融，電信及資產營建等相關概念個股，表現搶眼，多數個股直奔漲停，預計此議題可望持續發酵，為台股增添一份春意。以第二季來看，指數將在 5800-6500 點區間。

金管會周三傍晚發布大陸境內合格機構投資人 (QDII) 來台投資辦法，外界期待已久的開放 QDII 投資，短期終於即將上路，但台股大漲反應，參考過去港股經驗後，其實不覺得意外。華頓投信投資長楊師銘表示，2002 年 4 月大陸同樣拋出開放 QDII 投資港股的政策，港股短短一個月即上漲 11%，之後陸續開放 QDII 投資限制，以及 2007 年提出的港股直通車（允許大陸內地居民以自有外匯或人民幣換匯直接投資海外證券市場），更讓港股兩個月內大漲 11000 點，可想而知，陸資的影響力在現階段渾沌不明的全球景氣中，讓台灣成為全球資金的熱點，資金行情一觸即發。

對於台股後市，日盛投信基金管理部協理沈建宏認為，本周超過 20 家上市櫃公司舉辦法說會，展望大致偏向樂觀，財報優於預期者較多。外資陸續上修台股看法，明顯翻多，外資買進台股的力道開始加溫，但是 6000 點以上到 10 年線的 6472 點賣壓將越來越重，台股自低檔起漲迄今幅度也超過 50%，因此短線可以中性看待台股。而今日再度站上月線，台股高檔震盪趨勢明朗，建議趁勢減碼手中弱勢股，避開季報表現不佳個股，遵守逢高停利原則。

以基本面來看，復華數位經濟基金經理人潘鳳珍表示，由於台灣景氣指標將在第二季觸底，而股市通常領先景氣指標一季，加上資金面的低利率環境，使得高殖利率個股相對吸引人，整體來看，台股第二季將是高檔震盪格局，預期在 5300-6000 點區間震盪，市場資金可望由第二季營運佳的電子股，及金融、觀光、航運類股輪漲。

台股後續觀察重點為電子業回補庫存後的銷貨情況，目前看來北美 1、2 月銷售情況皆比預期還佳，包括 LCD TV、PC、遊戲機等，因此，後續仍要持續觀察 3C 消費性商品的 sell through（終端實際銷售）情況。

不過，華頓投信投資長暨台灣基金經理人楊師銘亦提醒投資人，雖然短線上受到陸資來台各類股雨露均霑，但就中長線看來，QDII 畢竟不是台灣本地資金，對於中小型類股的熟悉度不像投信或一般散戶這麼高，因此大型權值股將會是陸資首選；其次則基於互補原則，績優電子股也有機會受到陸資青睞，投資人宜多加留意。

