

熊市反彈 應居高思危

自由時報

更新日期:2009/05/04 04:09

記者王憶紅／特稿

安多利投信傳山高科技基金經理人李進明指出，在上週四晚間金管會宣布「大陸地區投資人來臺從事證券投資及期貨交易管理辦法」（簡稱 QDII 辦法）後，突發性利多激勵，上週五台股可說雞犬升天。但台股後續還有多少往上空間，仍待觀察，追高風險也高。

李進明表示，金融海嘯是百年一見，對全球經濟的影響並不會在短短一、二個季度就弭平。因此此波仍是熊市反彈，而雖有 QDII 利多，但是短多中空，投資人應該居高思危。

李進明說，上週五摩台指上漲 15%，約在 6,400 點，而根據經驗，熊市反彈的滿足點約在年線以上 300-500 點，且目前年線仍是呈現下滑趨勢，尚未翻揚往上，仍將呈現整理態勢，因此預期 6,300-6,400 點是此波反彈滿足點，往上空間已經逐漸縮小。不過，預期 520 前台股仍屬安全。

週六距離台灣相當近的香港，已經出現 H1N1 確定病例，是否會衝擊台股今日表現。李進明分析，之前美墨出現 H1N1 疫情，美墨股市未反映，反而有 SARS 經驗的亞股震盪大。李進明說，H1N1 短期對台股影響有限，但若持續蔓延開來，疫區擴大，台股仍有不確定性。

台股在 QDII 加持下，李進明看好各產業的龍頭，以及國際知名度高的電子股、營建股，而較不看好金融股。李進明說，國內電子股具競爭力，且是中國大陸產業最欠缺者，預期電子權值股將是 QDII 的最愛，而中國大陸多家銀行排名全球前百大，國內銀行卻未入列前百大，因此，金融股較欠缺關愛眼神。

排除 QDII 概念股，李進明說，第一季季報已經全數出爐，電子受惠急單挹注，數字說符合市場預期，或是高於預期，而日後電子股的正常單需求表現如何，仍要觀察，但看好今年領先翻多的宅經濟概念股，例如線上遊戲等，另外，觸控面板，以及受到 Window 7 題材的 NB 相關族群。