



## 總統大選在即 台股可望走出一波行情！

(本文作者為富邦投信資深副總經理李志堅)

### 【國內外總經趨勢】

8月初全球股市因為歐洲債務危機與美債的問題，快速向下修正約20%，短線反彈後便呈現區間震盪整理。一時之間所有投資人對未來的走勢看法轉為愈來愈保守。美國道瓊工業指數從7月底的高點12,750點跌至8月9日盤中最低點10,604點，跌幅達17%。

德國DAX指數更是誇張的從7月的高點7,523點跌至9月6日的最低點5,150點，一口氣暴跌達32%，主要原因是避險基金將之視為作空的標的(歐洲其他主要國家都已經禁止放空)。短線上可將德國DAX指數視為指標，一旦空頭回補，DAX指數將有一波的反彈，同時也代表這一波的空襲將結束。

展望未來，全球的景氣似乎有逐步放緩的趨勢，美國就業市場一直未見改善，PMI採購經理人指數也下滑至代表多空分界點的50附近，因此建議投資人9月份可能還是需保守因應。

不過儘管未來仍不明朗，但在此晦暗之際市場卻透露出一線曙光：在這一波修正過程中，全球原物料價格也跟著下跌，油價更修正至80美元附近，同時美元也止貶轉強。因此新興市場過去飽受通貨膨脹與貨幣升值之苦的問題將可望迎刃而解。

此外，巴西從8月初的低點47,800點反彈至9月8日的57,623點，漲幅高達20%，且若通貨膨脹緩解、巴西幣升勢減弱，巴西央行也可望實施降息措施。因此一旦物價壓力與貨幣升值受到控制，新興市場將可帶領全球走出這一波的陰霾。後續建議可用印度與中國當作新興市場的觀察指標。

**\*本資料僅供專業理財顧問人員參考，需配合專人說明使用\***

本報告內容僅供參考，不作為任何投資之邀約或建議，投資人應謹慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何可能之損害責任。本報告有關訊息或有取材自本公司認可之資料來源，但並不保證其真實性與完整性，本公司已盡合理之注意求其正確與可靠；資料更新時，本公司保留權利但無義務為相關修正。

**【盤勢分析】**

8月9日台股盤中觸到7,148點的新低點後，9月可望在7,200點至7,800點做區間盤整。9月因為歐洲尚有義大利與西班牙債券到期需要續發新債的問題，加上美國聯準會QE3方案未定，重大議題持續影響市場，因此難有行情。但到了第四季，上述問題獲得釐清後，再搭配總統大選議題，台股可望走出一波行情。

**【操作建議】**

第四季選股佈局的方向，建議可以從以下三大議題著手：

1. 大選概念股，如金融與集團股。
2. 蘋果概念股，搭配iPhone 5於10月上市之行情。
3. 大陸內需概念股，以內需通路類股為主。

**\*本資料僅供專業理財顧問人員參考，需配合專人說明使用\***

本報告內容僅供參考，不作為任何投資之邀約或建議，投資人應謹慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何可能之損害責任。本報告有關訊息或有取材自本公司認可之資料來源，但並不保證其真實性與完整性，本公司已盡合理之注意求其正確與可靠；資料更新時，本公司保留權利但無義務為相關修正。