

PGIA 本週大盤：9000 點之前的躊躇不安

上週五美股暴跌，那斯達克指數短短幾日之內跌破半年線，亞股也受到干擾，台股本周開盤之後買盤縮手，在本週結算前市場轉為較為觀望的氣氛，週一成交量萎縮至 800 億新台幣以下，高價電子股隨美股的跌勢向下修正，原先市場期待金融股在電子股「休兵」的時候能擔任穩盤的角色，然而大型金控跌幅不輕，僅有官股行庫勉強守住。本週證交所和櫃買中心開始實施新的監管方式，對於警示股的條件變得更嚴，台股週初在中、小型股，特別是櫃買中心的股票回檔特別明顯，在股、匯雙殺的情況下，盤面上蔓延著一絲緊張的氣氛。不過美股回檔的時間沒有太長，很快地在週二收復跌勢，亞股多頭情緒恢復，週三正逢台股結算日，外資續抱多單，市場雖然預測會拉高結算，但近期股票市場震盪加劇，投資人不敢貿進，以至於在週三前半場股市僅小幅震盪，直到收盤前才有多頭企圖發動奇襲，但最後一盤卻賣壓湧現，讓台股在 8900 點上又流下一根長長的上影線，部分投資人預期即將登場的台積電法說會雖然展望樂觀，但資本支出不會維持如去年的金額，恐危及整體台灣的半導體產業鏈，然而在台積電法說會之後，不但「驚奇連連」，資本支出也維持不變，讓當晚美國交易的 ADR(存託憑證)溢價逾 4%，周五早盤開盤終於觸及 9000 點大關，台股創下 3 年新高，雖然多頭有些怯步，指數收盤時漲幅收斂吞下黑 K，但量能急縮至 700 億上下，台積電為電子指數貢獻了近 2% 的漲幅。

若回顧市場一週表現，總加權指數在週五收在 8966.66，近一週上漲 0.66%。觀察籌碼變化，在現貨部位，本週三大法人繼續呈現土洋對作，外資近一週買超 224 億新台幣，但自營商、投信紛紛賣超，兩者分別賣超 5.23 億新台幣與 21.92 億新台幣，合計三大法人本週在現貨市場買超 197 億，絕大部分的買超金額都由外資貢獻。期貨方面，在本週結算過後至週五，外資的淨多單降至 19300 餘口，相較上週減少近 2000 口；投信方面，本週小幅調節 92 口多單，未平倉淨多單減至 850 口內，自營商本週則由多翻空，未平倉部位翻至淨空單 1292 口，近一週偏空操作 5000 餘口，合計三大法人本週在期貨市場偏空操作 7221 口，而目前三大法人在期貨市場則持有超過 18800 口多單。選擇權市場方面，未平倉的 Put/Call Ratio 雖有下降但仍在 120% 以上之高檔，選擇權波動度則降至 7.83%，顯示期權市場籌碼相當穩定。

值得注意的是，台股的融資餘額在資券強制回補過後，本週收週線之前重見 2000 億之上。週五投資人開盤多頭相當喜悅，但 9000 點站不住腳，即便大半公司以重新恢復融資融券，但成交量卻縮至 700 億，中期的多頭格局沒有改變，但本波的確修正不足，市場後續的動能不能僅由電子權值股拉抬，其他類股輪動顯得重要，下週台股是否能站穩 9000 點取決於成交量，目前多頭猶疑縮手，對於短期的進攻不利，隨機指標目前不算過熱，但台股能走到哪裡？為量是問。

下周操盤重點：

【資金回流亞洲，台股多家企業基本面存在優勢，令人擔憂的是美股的震盪影響性，居高思危，有量有價】

■ 資料提供: 先進全球投顧 研究部 (99 年金管投顧新字第 055 號) ■ 服務電話: (02) 2718 6800
■ 服務據點: 台北市 105 敦化北路 207 號 8 樓之 3 ■ 服務傳真: (02) 2546 8038

台股週線圖



PGIA 下周推薦個股

亞聚(1308) 續推

上周漲幅相對大盤強勢許多，才剛起步，可以期待。

亞聚日線圖



- 資料提供: 先進全球投顧 研究部 (99 年金管投顧新字第 055 號)
- 服務電話: (02) 2718 6800
- 服務據點: 台北市 105 敦化北路 207 號 8 樓之 3
- 服務傳真: (02) 2546 8038

台苯(1310) 續推

上周走是平緩，量能放大，下周有機會攻擊。

台苯日線圖



單位名稱	買進金額	賣出金額	買賣差額
自營商	4,330,683,684	4,741,561,834	-410,878,150
投信	1,256,142,150	1,758,995,582	-502,853,432
外資及陸資	9,547,356,199	6,153,394,147	3,393,962,052
合計	15,134,182,033	12,653,951,563	2,480,230,470

單位名稱	買進金額	賣出金額	買賣差額
自營商	21,417,005,527	21,530,083,420	-113,077,893
投信	6,432,425,670	8,122,774,462	-1,690,348,792
外資及陸資	89,143,898,536	70,121,013,089	19,022,885,447
合計	116,993,329,733	99,773,870,971	17,219,458,762

- 資料提供: 先進全球投顧 研究部 (99 年金管投顧新字第 055 號)
- 服務電話: (02) 2718 6800
- 服務據點: 台北市 105 敦化北路 207 號 8 樓之 3
- 服務傳真: (02) 2546 8038