



精宏投資顧問股份有限公司

精聯保險經紀人

Jinghong Investment Consultant Co., Ltd.

# 第二季投資季刊



台股、台幣上揚，代表台灣牛市來臨了嗎？



# 美元兌其他貨幣走勢



- 美元在2005年進入強勢反彈以來，歐元及進入修正走勢。
- 2005年以出口原物料為主的澳洲，期澳幣走勢亦隨即進入整理。
- 澳幣三年前表現強勢的另一個原因為利率較高。
- 日本股市近半年來表現強勢，而日圓走勢卻維持走貶。
- 經濟體大幅增強的韓元，已隨股市表現頻頻升值。



# 近三年來歐股股市表現盛於美國



- 近三年來美道瓊指數漲幅+23%以上。
- NASDAQ指數漲幅+33%以上。
- 德國法蘭克福指數+90%以上。
- 英國倫敦金融時報指數+50%以上。
  
- 歐元區主要經濟體在歷經8年的整合後，逐漸走出經濟體強勢。

# 2006年以來歐股漲勢更不拖泥帶水



精宏投資顧問股份有限公司  
精聯保險經紀人  
Jinghong Investment Consultant Co., Ltd.



- 2006年歐股表現強勢利落，歐盟區域統合問題逐步化解。





# 美科技股與亞股近三年來表現接勝於台股



- 台股呢？全球股市早已創下3年以來的新高，為何台股在外資大力匯入資金後，近日才突破三年前7135點？



# 不過今年以來 受資金主導台股表現甚最





# 台幣呢？雖短線台股亮麗 台幣卻很難推升



- 台股韓股同樣漲漲漲，台幣的升值空間卻相對有限！？



## 結論

- 就資產安全性而言，全球資產配置方能降低地緣性的系統風險。
- 就利率角度而言，台幣資產的報酬率較國際來的低。
- 就投資機會而言，歐美市場主流架構目前並無改變，且政治性與波動性風險較低。
- 資產配置三分法，三成美金、三成歐元更能安心。