利空逐漸消化、兩會前後上漲機率高　陸股買點到

今年以來，陸股在保險資金入市監管從嚴、傳言官方恐將緊縮銀根等利空干擾下，表現相對受到壓抑。**台新中証消費服務領先指數基金經理人葉宇真表示**，1/24 保監會發佈《關於加強保險機構與一致行動人股票投資監管有關事項的通知》，在政策正式出台及明朗化下，險資利空可望出盡，另外，中國人行在農曆年前對 22 家金融機構進行調升 MLF（中期借貸便利）的操作，主要是為金融業去槓桿，對實體經濟影響低。而**根據歷史經驗，近 16 年來，兩會召開前陸股上漲機率超過 8 成，現在正是布局陸股的絕佳時機**。

■　陸股此波修正已接近滿足點

葉宇真指出，陸股從去年 12 月以來，呈現震盪整理格局，預估此波修正已接近滿足點，這可從歷史經驗佐證：陸股在二次震盪市回測期如 2015 年 1-3 月、2016 年 4-6 月，時間約 2 個月，上證綜指最大修正幅度約 10%，以此次而言，**上證自去年 12 月以來，已調整近 2 個月，期間最大跌幅已達 7.8%**。就市場關注的保險資金動向及官方利率態度分析，在保監會的政策底定後，預計 2017 年增量入市資金可達 3600 億人民幣；而本次人行對金融業去槓桿化，則有助於改善銀行體質，健全股市發展。

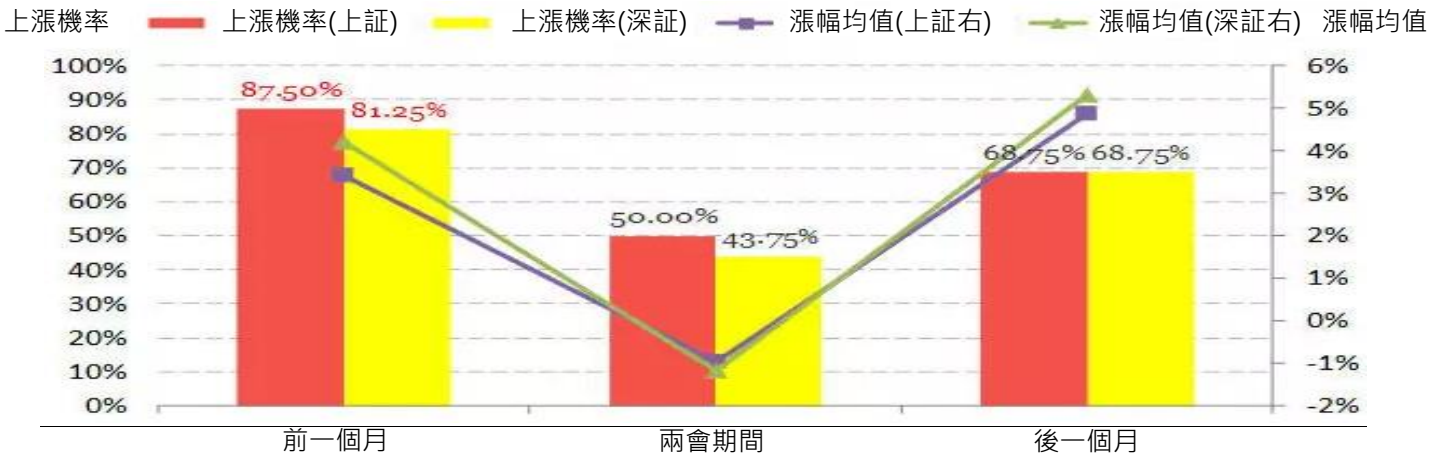
■　「兩會」前後，陸股呈偏多格局

葉宇真表示，「兩會」是全國人民代表大會和中國人民政治協商會議的簡稱，每年 3月召開，一向為中國最重要的政治指標及政策風向球，而官方為營造良好的會議氣氛，通常會釋出政策利多，激勵陸股的上攻表現，因此，據統計，在兩會舉行前一個月，陸股上漲機率高達8成以上，在兩會舉行後一個月，陸股上漲機率亦高達6成以上，本屆兩會將於3/3~3/5召開，現在正是買進陸股的時點。

■　中國實質消費力道升溫，消費類股受青睞

葉宇真指出，中國 1 月 PMI 製造業採購經理人指數持續維持在 50 擴張線以上，服務業指數也維持在 53 以上高檔水準，顯示實質消費力道正逐漸升溫，因此在選股上，行業成長性佳兼具低估值的消費類股將受資金青睞，例如食品飲料、醫藥等類股，另外，創業板指數近期反彈，可密切關注前期跌深的計算機與傳媒行業。

歷史經驗顯示，近 16 年來，兩會召開前陸股上漲機率超過八成



資料來源:Wind，資料日期:2000 年~2016 年

【台新投信 獨立經營管理】

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書(或簡式公開說明書)及風險預告書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用及相關投資風險已揭露於基金之公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至本公司網站及公開資訊觀測站中查詢。本基金將以大陸合格境外機構投資者(QFII)所取得額度參與投資，基於 QFII 投資額度及資金匯出入管制之特定因素，經理公司保留婉拒或暫停受理本基金申購或買回申請之權利。台新中証消費服務領先指數基金所追蹤之標的指數為中証消費服務領先指數，該指數由中證指數有限公司編制和計算。中證指數有限公司擁有與指數、指數名稱、標誌以及指數所含資料相關或其中所包含的權利。中證指數有限公司不對標的指數的即時性、完整性、準確性和適用性做出任何承諾，亦不對因標的指數內容延遲、缺失、錯誤及其它故障所導致基金的故障或損失承擔責任。

台北總公司：104 台北市建國北路一段 96 號 13 樓　電話：(02)2501-1000　傳真：(02)2509-6688
台中分公司：403 台中市西區英才路 530 號 21 樓之 3　電話：(04)2302-0858　傳真：(04)2302-0528
高雄分公司：806 高雄市前鎮區中山二路 2 號 7 樓之 2　電話：(07)536-2280　傳真：(07)536-6220