

一、資產配置分析

資產別			區域別					
(%)	10/Q1	10/Q2	美	歐	日	新興		
						亞洲	拉丁	歐洲
股市	30	30	29	25	24	8	7	7
債市	55	55	26	28	24	22		
現金	15	15						

資產別：預估 2010 年第二季景氣處在成長趨緩階段。其中，股市配置比重從 50% 降至 30%，另外，債券部位從 35% 升至 55%，現金部位維持 15%。

區域別：隨著第二季全球景氣動能減緩，資金恐將回流美國避險，3 月份美歐股市比重拉高，新興市場將減碼。

PS 全球景氣動能第二季放緩，推估股市高點已過，股市操作策略逢高減碼