

總第 246 期　　2018 年 4 月 13 日

- 外資匯出拖累台幣頻探波段低位
- 短線台股有撐待台積電釋風向球
- 短線美元買需增溫料台幣區間偏弱
- 下周台債觀望107/2R標售結果出爐

台灣金融市場一周展望

THOMSON REUTERS

本期導讀

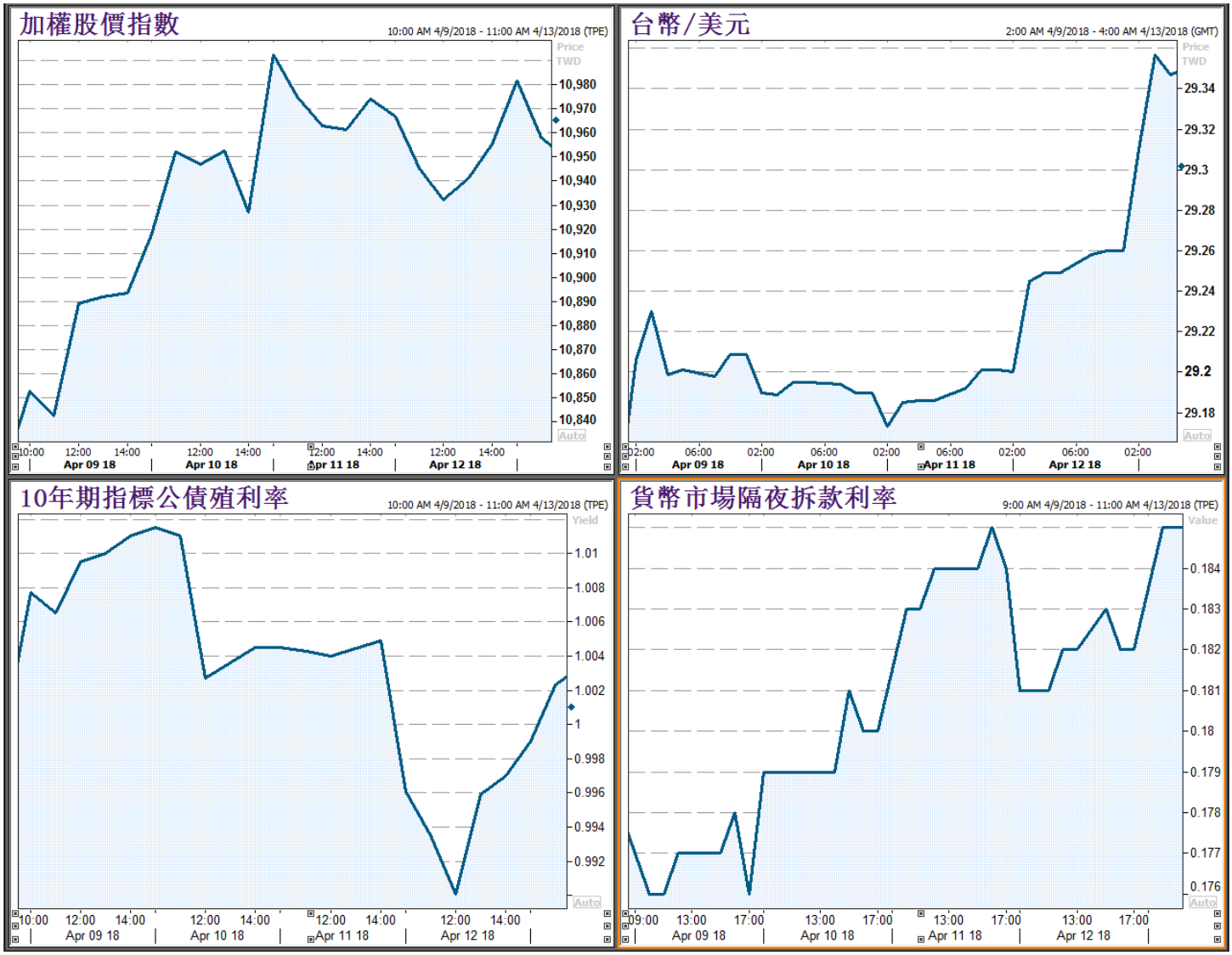
台灣主要金融市場一周走勢 2

外資匯出拖累台幣頻探低，台股有撐待台積電釋風向球 3

下周重要數據與事件一覽（4 月 15 日－4 月 20 日） 5

本周重要消息回顧 6

台灣主要金融市場一周走勢



注：以上金融市場走勢數據均採集自路透 Eikon 終端

外資匯出拖累台幣頻探低，台股有撐待台積電釋風向球

記者 詹靜宜

路透台北 4 月 13 日 - 隨著外資對台股態度轉淡，其近日接連匯出拖累台幣跌至兩個月盤中新低，台股則受本土資金買盤支撐，持續維持高檔盤整格局。分析師稱，在美中貿易摩擦及中東衝突議題淡化後，台股料將回歸基本面，關注下周台積電召開投資人說明會(法說會)釋出風向球。

他們並稱，目前市場對台積電第二季營運展望看法分歧，仍待台積電法說會釐清市場疑慮。此外下周三也有大陸軍演及台指期結算，外資短線操作可能轉趨保守，預期台股仍以區間整理為主。

“大家也很清楚川普(美國總統特朗普)就是喜歡放話，實質影響有限，接著要進入企業財報季，市場焦點還是會回到基本面。”統一全天候基金經理人朱文燕說。

她並稱，台積電先前對上半年展望很好，下周法說會對第二季的營運看法，將成為市場持續檢視景氣面的重要參考。

富邦投顧總經理蕭乾祥表示，就目前台積電營收表現來看前景應該不錯，但外資若持續沒動作的話，權值股及大盤皆難有表現，將讓大盤續陷在 11,000 點上下 200 點間震盪盤整，雖預期震盪後仍有機會向上，但不知此次震盪期間會多長。

至於外資動向方面，他也稱，目前盤面由消息面因素主導，而美中貿易摩擦等國際變數未除，外資選擇先行避開，讓權值股欠缺動能下，大盤也難跳脫既有區間盤整。

統一投信朱文燕也表示，近期外資對台股動作不大，現在是內資盤、中小型股活躍，推升櫃買指數創新高，預期下周仍會延續此格局。



華南永昌投顧董事長儲祥生則稱，短線觀察重點在於美股有沒有機會反彈，若外資持續不青睞，大盤也只能撐在現有區間、單看個股表現，並保守看待台積電下季營運展望，

推估美國蘋果下單商機尚未顯現，單靠挖礦商機恐受比特幣價格走跌所累。

富蘭克林華美高科技基金經理人郭修伸表示，現階段盤面表現仍以類股輪動為主，生技股在沉寂兩年後，股價基期偏低，籌碼相對乾淨，在產業利多陸續出籠下，為本波強勢族群。

其也指出，國際政經局面不定將使台股漲跌的輪動性提高，然台灣 2 月景氣對策信號由黃藍燈轉呈綠燈，顯示景氣穩定，建議可觀察指數守穩的關鍵點位，並視為合理進場契機。而下周將有大陸軍演及台指期結算，外資操作料轉趨保守，預期台股續以區間整理為主。

周五台灣加權指數收漲 0.09%報 10,965.39 點，周線收升 1.33%。分析師預期，下周台灣加權指數主要交易區間料在 10,750-11,270 點。

****短線台幣區間偏跌****

匯市方面，交易員表示，由於國際變數橫生，風險趨避下帶動美元需求增溫，外資接連匯出令台幣跌向 29.360 續探二個月盤中新低，下周則待周三中國在台灣海峽軍演及美聯儲公布經濟狀況褐皮書等變數釐清。

他們並稱，目前海外 NDF 一周天期美元/台幣換匯點仍為溢價，牽動台幣現貨趨弱盤跌，目前盤面仍由外資主導，近日外資買匯力道強勁，讓出口商轉趨惜售美元，使短線台幣料呈緩貶格局，後續關注美元後市及外資、出口商買賣匯力道變化。

“外資拼命一直捉美元，出口商嚇到都變少了。”一大型商銀交易員說。

交易員認為，出口商眼見外資買匯力道強勁也轉趨惜售美元，較難收斂短線台幣跌勢，且目前韓元等亞幣也稍見走弱跡象，較為確立短線台幣緩貶情勢，但後續仍須緊盯國際美元走向將左右台幣隨亞幣波動。

此外，根據新華網周四報導，中國下周三(18 日)將在台灣海峽進行實彈射擊軍事演習。有交易員擔憂該軍演將拖累台幣下周偏弱整理，靜待軍演及外資動向等變數進一步釐清。

“中國下周要在台灣海峽軍演，難免會有心理壓力。”一位民營銀行交易員說。

周五台幣兌美元早盤最低 29.360 創兩個月盤中新低，前低為 2 月 14 日的 29.370，交易員預估，下周台幣兌美元主要交易區間料在 29.200-29.500。

****台債觀望 107/2R 標售****

展望下周台債，交易員表示，主要關注周二 10 年公債 107/2 期增額發行券的標售結果。此外，要留意中美貿易爭端、敘利亞情勢等對美債後市的牽動，以及外資是否持續匯出令台幣走貶的影響。

交易員認為，由於消息面多空雜陳，美國 10 年期公債殖利率近期並未改變區間震盪走勢，如果下周還是沒有脫離 2.72-2.85%，對台債的引導效果也有限，10 年公債殖利率仍看在 0.98-1.02%。

“107/2R 應該會標在 1.00%附近吧，發行前交易期間就是在這附近晃。”一證券商交易員說。

他表示，107/2R 的空單累積至約 54 億台幣，除昨日因臨近標債而新增了 11 億以外，該券在發行前交易期間的空單量僅呈現緩增走勢，顯示多空都缺乏明確看法。

一大型證券商交易員則認為，台幣兌美元近日因外資匯出較明顯，已貶至一個月低位。下周仍應留意台幣匯價表現，若是貶勢不止，可能對台債也會產生負面影響。

“若是外資一直出走，story 會改變。”他說。

不過前述證券商交易員表示，除非台幣因外資出逃大幅貶值，否則台債的反應應該有限。因先前外資匯入推升台幣的過程中，為讓資金停泊到債市搶買短券的動作並不明顯。

台灣央行將代財政部於下周二(17 日)標售增額發行 107/2 期公債，金額暫訂 250 億台幣，年限 10 年期。 (完)

下周重要數據與事件一覽（4 月 15 日－4 月 20 日）

(以下均爲 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
4/15 周日	新西蘭 3 月食品價格指數	2245	中國外交部長王毅訪問日本
4/16 周一	瑞士 3 月生產者/進口物價	0715	日本央行副總裁雨宮正佳在 IMF 主持的金融科技研討會上演講(0810)
	紐約聯儲 4 月製造業指數	1230	
	美國 3 月零售銷售、扣除汽車的零售銷售	1230	美國亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克在肖爾斯商會，就經濟及農村市場趨勢發表演講(1715)
	美國 2 月企業庫存	1400	
	美國 4 月 NAHB 房屋市場指數	1400	
	美國 2 月整體資本淨流動(億美元)/長期美國公債淨買賣	2000	瑞典央行會議(0700)
4/17 周二	中國 3 月國民經濟運行情況新聞發佈會	0200	
	3 月外資持有新西蘭公債比例	0300	澳洲央行公佈 3 月會議記錄(0130)
	日本 2 月工業生產修正值、產能利用率指數	0430	日本首相安倍晉三計劃訪問美國(至 4 月 20 日)
	意大利 3 月 CPI 和消費者物價調和指數(HICP)	0800	
	英國 3 月請領失業金人數、按國際勞工組織標準失業率、平均每週薪資所得	0830	美聯儲金融監管副主席誇爾斯出席美眾議院金融服務委員會聽證會，“美聯儲金融系統監管半年度證詞”(1400)
	德國 4 月 ZEW 經濟景氣指數、現況指數	0900	費城聯儲總裁哈克在聖約瑟大學發表演講(1500)
	意大利 2 月對歐盟和全球貿易收支	0900	
	美國 3 月建築許可、房屋開工及年率	1230	舊金山聯儲總裁威廉姆斯在全美商業經濟協會(NABE)-西班牙央行國際座談會演講(1315)
	加拿大 2 月製造業銷售	1230	
	美國 3 月工業生產、產能利用率、製造業產出	1315	芝加哥聯儲總裁埃文斯在芝加哥扶輪社午餐會演講(1740)
	日本 3 月進出口、貿易收支	2350	
4/18 周三	中國第一季主要行業增加值初步核算報告、工業產能利用率報告、3 月 70 個大中城市住宅銷售價格月度報告	0130	印尼央行理事會會議(至 4 月 19 日)
	德國 3 月躉售(批發)物價	0600	歐洲央行管委韓偉森在愛沙尼亞公佈金融業穩定報告前，在一個記者會上講話(0800)
	意大利 2 月工業訂單和工業銷售	0800	
	英國 3 月 CPI、核心 CPI、零售物價指數 (RPI)	0830	紐約聯儲總裁杜德利發表演講，題為“美國經濟展望及貨幣政策影響”(1900)
	英國 3 月 PPI 投入物價、產出物價	0830	
	歐元區 3 月消費者物價調和指數(HICP)終值	0900	加拿大央行公佈政策利率及貨幣政策報告(1400)
	美國 MBA 抵押貸款市場指數、抵押貸款再融資指數	1100	
	加拿大央行利率決定	1400	加拿大央行總裁波洛茲及高級副總裁威爾金斯主持記者會，談論貨幣政策報告內容(1515)
	韓國 3 月 PPI	2100	
	新西蘭第一季 CPI	2245	美聯儲公佈經濟狀況褐皮書(1800)
	日本投資海外債券、外資投資日本股票	2350	
4/19 周四	中國 3 月銀行結售匯數據/銀行代客涉外收付款數據	--	印尼央行理事會會議(最後一天)
	澳洲 3 月經季節調整就業人口、失業率、就業參與率	0130	日本央行公佈 4 月金融穩定報告(0500)
	歐元區 2 月經常帳	0800	
	英國 3 月零售銷售、扣除能源的零售銷售	0830	台積電投資人說明會(0600)
	美國初請失業金人數	1230	
	美國 4 月費城聯儲製造業指數	1230	IMF 總裁拉加德在 IMF 和世界銀行春季會議前舉行記者會(1245)，世界銀行行長金墉舉行記者會(1330)
	美國 3 月領先指標	1400	
	日本 4 月路透短觀製造業景氣判斷指數	2300	美聯儲金融監管副主席誇爾斯出席美參議院金融委員會聽證會，“美聯儲金融系統監管半年度證詞”(1330)
	日本 3 月全國核心 CPI、全國整體 CPI	2330	
4/20 周五	德國 3 月 PPI	0600	瑞典央行總裁英韋斯和副總裁揚松出席 IMF 和世界銀行春季會議(至 4 月 22 日)
	台灣 3 月外銷訂單年增率	0800	
	加拿大 3 月 CPI、央行核心 CPI、2 月零售銷售	1230	芝加哥聯儲總裁埃文斯就當前經濟狀況和貨幣政策發表講話(1340)
	歐元區消費者信心指數 4 月初值	1400	

本周重要消息回顧

- 台灣央行周五宣布，今日標售的 400 億台幣兩年期定存單加權平均 得標利率為 0.62%。該結果符合市場預估的 0.619-0.622%，並較上次標售結果 0.618%升 0.2 個基點。

- 台灣央行周四代財政部標售的 182 天期國庫券，決標貼現率為 0.38%，此符合市場預期的 0.38-0.39%，但較上次標售走低 1 基點。

- 台灣金管會主委顧立雄周三稱，國泰金旗下銀行及壽險終止收購加拿大豐業銀行馬來西亞子行案，並非因商業因素造成破局，至於細節則無法代為說明。

- 台灣主計總處周二公布，3 月消費者物價指數(CPI)較上年同期增 1.57%，符合市場預期的年增 1.60%。

- 台灣財政部周一公布，3 月出口金額較上年同期成長 16.7%，市場估為成長 7.6%；3 月進口較上年同期升 10.4%，市場預估為成長 9.6%，皆高於市場預期；3 月貿易順差為 60 億美元。

路透中文專題新聞

路透中文新聞爲客戶提供包括路透專題新聞、每周全球財經新聞薈萃、以及匯市、債市和大宗商品等多個類別的新聞產品。

路透台灣金融市場一周展望內容包括但不僅限於文字、圖片、數據及圖表內容均爲湯森路透擁有，受版權及其他知識產權法例保護，未經許可不得擅自使用。

於詳細瞭解本期所述資訊和數據內容，歡迎使用湯森路透 Eikon 終端瀏覽查詢。

編輯：李可柔
電話：+886-2-2500-8408
carol.lee@tr.com

監製：屈桂娟
電話：+852-2843-6318
guijuan.qu1@tr.com

数据只告诉您过去，
我却用它为您展示将来。

汤森路透EIKON 与您曾接触过的资讯平台相比，我们更全面，更直观，更深入整合。连接全球最大的人民币外汇及固定收益交易社区，一站式获取您从事固定收益投资所需的资讯及数据，全面覆盖国际及国内市场。

获取演示版，请访问thomsonreuters.com/eikon
新时代，新工具



THOMSON REUTERS
汤森路透