

總第 249 期　　2018 年 5 月 4 日

- 台股跌落年線，外資續撤出股匯市
- 基本面淡季，缺反彈動力
- 觀察美非農就業數據及中美貿易爭端
- 匯市看外商銀動向
- 債市關注非農就業及美債走向

台灣金融市場一周展望

THOMSON REUTERS

本期導讀

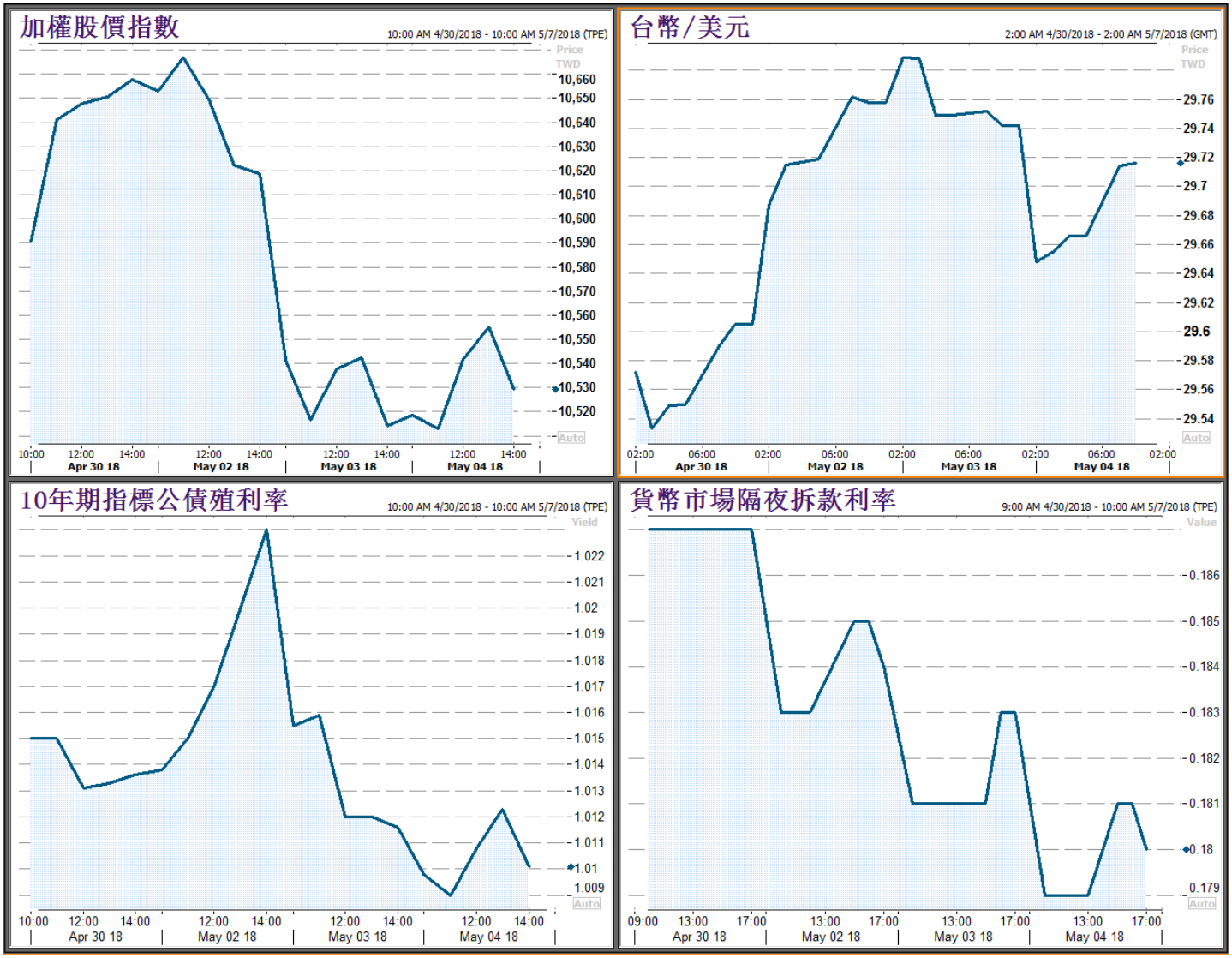
台灣主要金融市場一周走勢 2

外資大軍料續撤出令反彈無力，股匯市仍臉綠 3

下周重要數據與事件一覽（5 月 6 日－5 月 11 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

外資大軍料續撤出令反彈無力，股匯市仍臉綠

記者 高潔如

路透台北 5 月 4 日 - 外資大軍撤出，台灣股匯市反彈無力，本周台股再跌落年線(10,595 點)之下。分析師認為，第二季逢產業淡季，科技業又缺乏成長動力，下周行情料向下震盪整理居多；短線密切關注周五美國非農就業數據以及中美貿易爭端是否擴大。

他們指出，上述二變數有利美元走強，眼前外資撤出新興市場的趨勢仍舊不變，更不利台灣股匯市的表現。

“我想全球股市是 10 年一次的向下魔咒，科技股從高點轉向，加上中美的貿易戰影響，”群益投顧分析師曾炎裕說。

他表示，全球股市大環境是資金過度泛濫，目前又遭逢基本面淡季，缺乏反彈契機；觀察台積電重要個股目前正是長線由多翻空的關鍵。不過在外資大舉賣超台積電的同時，低檔料會有政府基金介入防守，“台積電股價會是兩大戶互相對作的結果。”

凱基投顧總經理朱晏民認為，中美貿易爭端若擴大，不排除擦槍走火的可能，比如蘋果的生產線都在中國，換句話說中國也不是沒有籌碼。估計此事將一路發酵至 5 月中旬的美國聽證會，至 5 月底公布最終決定前，都會是一項變數。

消息指出，美國政府正在考慮簽署行政令，限制部分中國企業在美國銷售電信設備的能力。此舉的目標可能是華為和中興通訊。



至於外資動向，朱晏民補充表示，資料顯示國際資金 1 月買超亞洲新興市場 94 億美元，但 2 月至今賣了 214 億。統計去年外資對亞洲新興市場淨買超 215 億美元，今年至今已賣了 120 億美元，其中減碼新興市場的幅度又以台灣最大：台灣減少占四成，韓國占二至三成。

“台、韓的出口趨緩，而且這也和科技業淡有關係。”他稱，目前的關鍵是下半年的景氣狀況。若以基本面情況而言，第二季在基本面走淡下，台股走弱可以預期；不過下半年仍會重拾成長動能，因此目前對下半年的台股走勢並不算看淡。

周四外資及陸資在台股賣超 107.74 億台幣，連九個交易日賣超共計 712.67 億台幣。今年以來已賣超 1,513.55 億台幣。

分析師認為，下周四（10 日）以前上市櫃企業將公布 4 月營收，估計會是小幅向下，表現平淡；下周台股指數波動區間預估在 10,400-10,700。

****觀察非農就業數據****

匯銀人士表示，周五美國非農就業數據攸關各方如何看待美國經濟，其薪資成長力道是觀察重點，這亦是美聯儲對未來漸進升息的依據。就業數據可能亮眼且支持美聯儲繼續調升利率，有利美元走揚。

反觀本周台幣匯價，在外資頻匯出後走跌觸及逾四個月低位，但隨後在出口商及部分外商銀回頭拋匯下，台幣顯現些微反彈。

“美元也走了一波，在數字(非農就業數據)沒出來以前，有些獲利了結也很自然。”一家公股銀行交易員說。

亦有中型商銀交易員認為，台幣走至 29.780 附近遭逢出口商美元賣壓，動能不弱，可能需要一些時間消化。除觀察美非農就業數據外，下周外商銀匯出力道及動能是否持續，也攸關美元走勢。

“如果就業數據很強，可能周初美元就先看 29.800 了。”前述交易員說。

交易員預估，下周台幣兌美元主要交易區間落在 29.500-29.800。

****債市關注非農數據及美債****

債市方面，交易員表示，下周 10 年指標債殖利率短線雖有機會跌破 1.0%整數大關，惟市場仍有顧忌因而不易站穩，但往上空間亦有限，料將續呈區間窄幅整理格局；觀察重點則在美國今晚將公布的非農就業數據及美債殖利率走勢。

他們指出，近日台債雖隨美債殖利率走跌，下周有機會穿破 1.0%大關，惟 1%以下追價力道明顯趨弱，即使跌破 1.0%也不會停留太久。

“楊老板(央行總裁楊金龍)都說不升息了，接下來 6 月的央行理監事會可以期待的也不多。”一大型證券商交易說，“台債腳都麻了，跑不動啦，繼續盤，大家繼續睡吧！”

交易員表示，10 年公債 107/2 的籌碼目前分布在銀行和券商手中，殖利率向下須找尋換手力道；但目前外在利多題材不多，需求不強且新券發行前交易在即之下，舊券又需要換手力道，殖利率料續陷區間窄狹整理。

他們預估，下周 10 年指標債 107/2 殖利率交易區間在 0.98-1.03%。(完)

下周重要數據與事件一覽（5 月 6 日－5 月 11 日）

(以下均爲 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
5/6 周日	無	--	中國國務院總理李克強對印尼進行正式訪問，赴日本出席第七次中日韓領導人會議並對日本進行正式訪問(至 11 日) 美聯儲金融監管副主席誇爾斯講話(2300) 日本央行公佈 3 月 8-9 日貨幣政策會議記錄(2350)
5/7 周一	中國 4 月外匯儲備數據	--	中國國新辦舉行國務院政策例行吹風會，請住房和城鄉建設部副部長黃豔介紹工程建設項目審批制度改革有關工作情況，並答記者問(0200) 瑞典央行第一副總裁約希尼克將討論當前貨幣政策(0930) 美國亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克為一次會議致歡迎詞(1225) 費城聯儲總裁哈克主持小組會議(1800) 達拉斯聯儲總裁柯普朗、芝加哥聯儲總裁埃文斯將參加會議(1930) 裡奇蒙聯儲總裁巴爾金在一場活動中講話(1800) 加拿大央行副總裁連恩參加一項小組討論(1900)
	澳洲 4 月 NAB 企業信心指數、ANZ 整體招聘廣告	0130	
	德國 3 月工業訂單	約 0600	
	瑞士 4 月消費者物價指數(CPI)	0715	
	台灣 4 月出口(與進口)金額年變動	0800	
	香港 4 月外匯儲備	約 0830	
	歐元區 5 月 Sentix 投資者信心指數	0830	
	美國 4 月就業趨勢指數、3 月消費者信貸	1400/1900	
	日本 3 月所有家庭支出	約 2330	
5/8 周二	中國 4 月海關統計月度初步匯總數據	--	瑞典央行公佈貨幣政策會議記錄(0730) 澳洲央行國際部門副主管 Matthew Boge 講話(0330)
	澳洲第一季零售銷售	0130	
	瑞士 4 月失業率	0545	
	德國 3 月工業生產、進出口和貿易收支	0600	
	英國 4 月 Halifax 房價指數	約 0730	
	台灣 4 月 CPI	0800	
	美國 4 月 NFIB 小企業信心指數	1000	
	加拿大 4 月房屋開工年率	約 1215	
	美國 3 月勞工部 JOLTS 職位空缺	約 1400	
	日本 4 月外匯儲備	2350	
5/9 周三	中國一季度金融機構直接投資流量數據	--	中日韓三國峰會在東京召開 馬來西亞舉行大選 瑞典央行常務理事會會議(0700) 美國亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克就經濟前景和貨幣政策發表講話(1715) 新西蘭央行宣佈利率決定和貨幣政策聲明(2100) 日本央行公佈 4 月 26-27 日政策會議意見摘要(2350)
	日本 3 月加班工資	0000	
	澳洲 5 月 WESTPAC-MI 消費者信心指數	0030	
	法國 3 月工業生產	0645	
	意大利 3 月零售銷售	0800	
	美國 4 月最終需求生產者物價指數(PPI)	1230	
	美國 3 月批發(躉售)庫存和銷售	1400	
	日本 4 月銀行放款餘額、3 月未經季調經常帳	2350	
5/10 周四	中國 4 月 CPI 和 PPI	0130	台積電公布營收(0530) 英國央行公佈利率決定、貨幣政策委員會會議摘要和記錄及通脹報告(1100) 馬來西亞央行宣佈利率決定 菲律賓央行舉行貨幣政策會議
	韓國 3 月 L 貨供額	0300	
	日本 4 月服務業景氣判斷指數	約 0500	
	意大利 3 月工業生產	0800	
	英國 3 月工業生產、對全球和非歐盟貿易收支	0830	
	美國 4 月 CPI、一周請領失業金人數	1230	
	美國 4 月聯邦預算收支	1800	
5/11 周五	香港第一季國內生產總值(GDP)	約 0830	美國聖路易斯聯儲總裁布拉德在一次會議上就美國經濟和貨幣政策發表講話(1230) 加拿大央行高級副總裁威爾金斯在加拿大婦女論壇參加小組討論(1300)
	加拿大 4 月就業崗位變動和失業率	1230	
	美國 4 月進出口物價	1230	
	美國 5 月密歇根大學消費者信心指數	1400	

本周重要消息回顧

- 日經指出，台灣 4 月製造業採購經理人指數(PMI)降至 54.8，創六個月新低。
- 台灣央行公布，今日標售的 1,700 億台幣 364 天期定存單加權平 均得標利率為 0.485%，符合市場預估的 0.485-0.489%，較前次標售均標 0.487%跌 0.2 個基點
- 台灣央行公布第一季理監事會議記錄。多位理事稱，考量實質利率等因素，且通膨展望溫和以及產出缺口仍為負值，贊成維持利率不變。

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