總第 261 期　　2018 年 7 月 27 日

- 台股隨美股維持震盪盤堅格局
- 下周變數多，台股衝高看蘋果臉色
- 台幣料暫隨人民幣上下起伏
- 台債觀望日本央行政策動向

台灣金融市場一周展望

THOMSON REUTERS

本期導讀

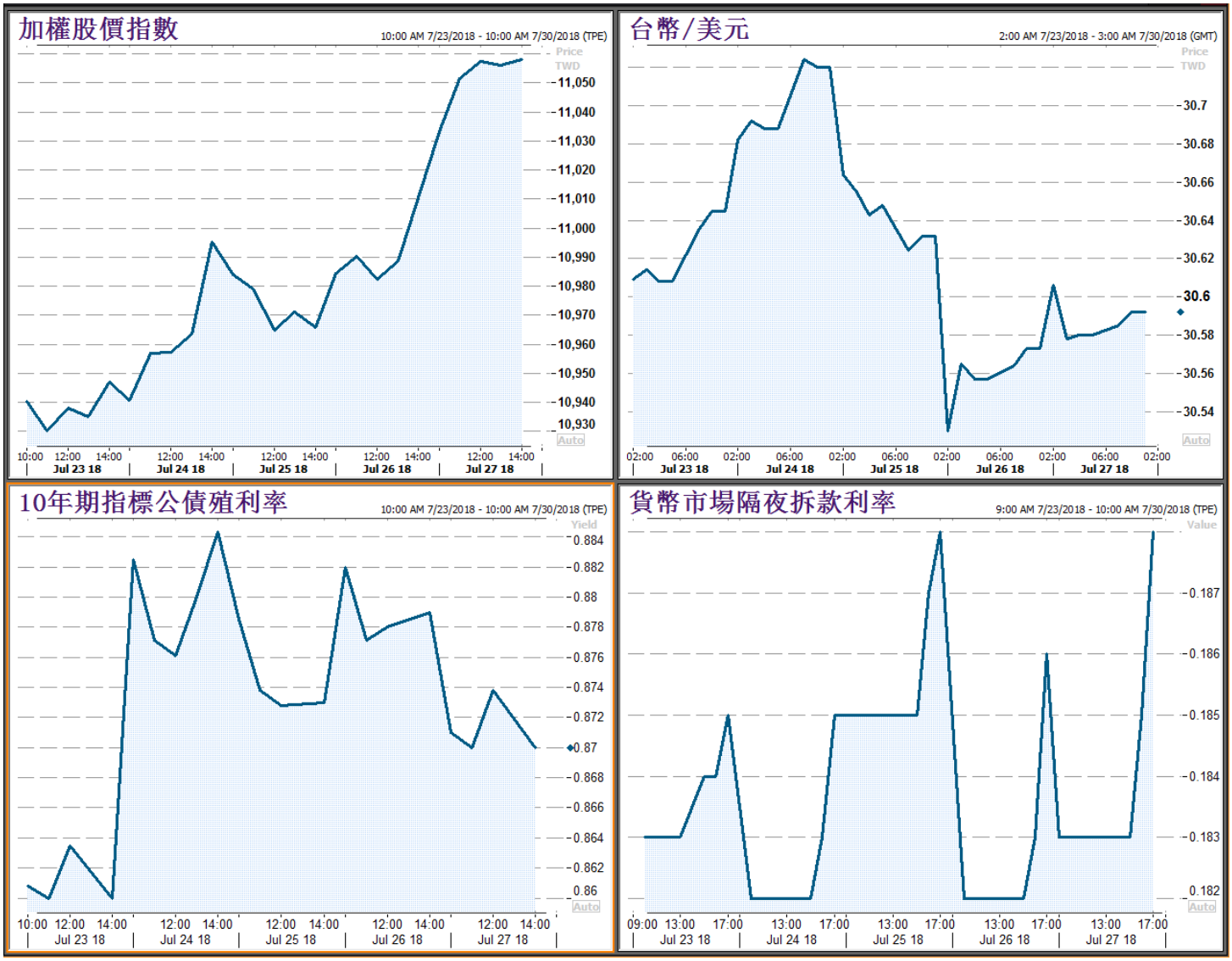
台灣主要金融市場一周走勢 2

台股衝高要看“蘋果”臉色，匯債觀望美日利率決策風向 3

下周重要數據與事件一覽（7 月 30 日－8 月 3 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

台股衝高要看“蘋果”臉色，匯債觀望美日利率決策風向

記者 詹靜宜

路透台北 7 月 27 日 - 本周台股順利升破 11,000 點整數關口，後續能否再探波段新高則仰賴下周蘋果財報及財測釋出的信號。分析師預計台股下周料暫隨美股高檔整理，而美股如何解讀蘋果財報、財測也將牽動台灣蘋果概念股動態及大盤後市。

至於下周美國和日本央行將召開議息會議，分析師多數預期在 6 月加息之後，美聯儲(FED)8 月料不至於再度升息，這對台灣股市影響不大，但因美股已處高檔，仍要緊盯市場風水草動。另外還要關注日本央行是否啟動 QE(量化寬鬆)退場機制及美中貿易戰進展，

“下周蘋果財報公布，第三季財測才是關鍵，現在市場對第三季持正反不同看法。”元富投顧總經理劉坤錫指出，有監于蘋果新機推出時程仍有變數，市場對新機出貨預估仍出現雜音，目前中性看待蘋果第三季財測表現。

他預計短線台股指數料墊高至 11,000 點附近盤整，受惠於歐美貿易衝突緩解，美中貿易戰仍有機會出現轉圜，使國際資金不再偏空看待台股。

富邦投顧董事長蕭乾祥表示，目前市場對蘋果概念股仍有期待，新機推出過程中或有雜音，但因蘋概股已壓抑許久，且正面看待蘋果第三季新機出貨表現，在美股屢屢探高尚未出現敗象之際，台股仍有機會隨美股震盪走堅，不排除短線大盤再戰前波高位 11,270 點。

富蘭克林華美高科技基金經理人郭修伸也認為，進入第三季資金從漲價題材股轉向蘋概股，特別是低基期蘋概股彈升更是明顯，隨新機供應鏈開始拉貨，相關零組件廠可望受到帶動；至於今年蘋果新機是否可以開出銷售佳績取決於訂價策略，市場預期推出的低價版本若能契合購機意願，則銷量值得期待，對於蘋概股正面。

而牽動外資動向的美聯儲議息決策，統一台灣動力基金經理人劉彥伯認為，美國聯邦公開市場委員會(FOMC)會議已在 6 月升息過一次，8 月例行會議預料不致於再度升息，目前市場普遍預測下半年升息時點為 9 月及 12 月，只要此預期未改變，對台股影響不大。

華南永昌投顧董事長儲祥生也稱，下周 FOMC 會議應不致升息，反倒要關注日本央行是否啟動 QE(量化寬鬆)退場機制及美中貿易戰進展，並聚焦攸關蘋果概念股表現的蘋果財測，“看蘋概股、被動元件夠不夠強，這些漲不動的話，大盤氣就沒了。”

外資動向方面，分析師紛紛表示，外資 7 月已慢慢轉為買超台股，扭轉上半年賣超趨勢，本周資金回流布局台積電及台塑家族，此前外資現金股利匯出的疑慮已經消散，將有助於台股盤高。

台灣證券交易所周四資料顯示，外資及陸資在台股轉為買超 29.07 億台幣。至周四累計外資 7 月已轉為小幅買超 5.19 億台幣。

台灣加權指數周五收高 0.59%報 11,075.78 點，續探六周高位，前波收盤高位為 6 月 15 日的 11,087.47 點，累計本周台股收漲 1.3%；分析師預估，下周台股加權指數區間在 10,900-11,270 點。

台幣料暫隨人民幣上下起伏

匯市方面，本周台幣大致隨人民幣震盪整理，交易員表示，目前人民幣仍呈現震盪走勢，讓交投隨時動態調整部位，而短線台股持堅及韓元貶勢緩和則慢慢淡化人民幣弱勢整理對台幣的影響。

他們指出，近期台股衝高未能順勢拉抬台幣匯價，因外資在台股多為小幅進出，在匯市也未明顯轉趨匯入，只是緩解原先市場對外資現金股利匯出的疑慮，加以下周仍有多項國際變數尚待釐清，短線台幣暫難跳脫震盪盤整格局。

“下周的日本央行會議可能很精彩，大家都有點期待。”一民營銀行交易員說。

下周國際匯市變數重重，包括日本央行周二公布利率決策；美國 FOMC 周二起召開為期兩天議息會議，並將於周三公布利率決議；美國周五還將公布非農就業報告。

另一大型銀行交易員亦稱，儘管市場預期美中貿易戰仍將拖累人民幣弱勢整理一段時間，不過對台幣的影響幅度將會逐漸縮減，轉而聚焦實質資金流向的影響。

資金流向方面，交易員認為，近日匯市交投較顯淡靜，因近期國際匯市變數較多，交易需求轉趨觀望，至於實質交易需求也偏淡，因進/出口商對目前匯價交投意願不高。

熟悉日本央行想法的消息人士日前告訴路透，因通脹長期處於低位，在本月做出政策決定之前，日本央行正在進行異常積極的討論，可能修改利率目標和購買股票的技巧。

交易員預估，下周台幣兌美元交易區間在 30.450-30.800。

觀望日本央行政策動向

展望下周債市，交易員認為，影響殖利率走勢的變數在外部，主要觀察日本央行與美聯儲貨幣政策會議結論，尤其是日本央行會不會撤回大規模貨幣刺激措施。

交易員指出，美國指標 10 年期公債殖利率在 3.0%大門前徘徊，會不會突破或是回落，端看主要央行的動向而定。由於台灣指標 10 年公債 107/5 增額券已開始發行前交易，空方少了籌碼集中的顧慮，料將隨外部局勢變化伺機而動，殖利率波動幅度將變大。

“下周要看日本央行決議，(美債)技術面來到高檔，搞不好會有轉折。”一位票券商交易員說。

他表示，周五 107/5 增額券登場，不見發行前交易殖利率高於預期，反而因空方心態保守報價稀疏而出現開高走低的情形。後市要看美國 10 年公債殖利率會不會站上 3.0%，否則台債殖利率想觸及 0.90%不容易。

一證券商交易員則認為，銀行對債券的買需仍強，並未因近期外在局勢的變化而出現改變。下周主要看日本央行的寬鬆政策是否轉向，料將牽動全球債市的走勢。

上周末以來，市場都在揣測日本央行的動向。根據多家媒體報導，有可能的政策變動包括調整利率目標，使日本央行大規模刺激計劃更為可持續。

交易員預估，下周指標 107/5 增額券發行前交易殖利率主要交易區間預估在 0.84-0.92%。(完)

下周重要數據與事件一覽（7 月 30 日－8 月 3 日）

(以下均爲 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
7/30 周一	日本 6 月零售銷售	周日 2350	日本央行召開貨幣政策會議。 英國外交大臣亨特(侯俊偉，Jeremy Hunt)訪華，與中國外長王毅召開聯合記者會(0200)。 第 51 屆東盟(ASEAN)部長級會議，第 19 屆東盟+3 外長會議，第八屆東亞峰會外長會議，第 25 屆東盟地區論壇(至 8 月 4 日)。
	韓國央行 8 月製造業頸企盼對指數/6 月工業生產	2100/2300	
	日本 6 月失業率/求才求職比/工業生產	2330/2350	
	英國 6 月消費者信貸	0830	
	歐元區 7 月企業景氣指數	0900	
	德國 7 月消費者物價指數(CPI)初值	1200	
	美國 6 月成屋待完成銷售指數	1400	
	英國 7 月 GfK 消費者信心指數	約 2301	
7/31 周二	澳洲 6 月建築許可/民間部門信貸/房屋信貸	0130	日本央行宣布利率決議。 美聯儲聯邦公開市場委員會(FOMC)開始召開為期兩日的議息會議。 巴西央行召開貨幣政策委員會會議(至 8 月 1 日)。
	中國 6 月貨物和服務貿易收支	--	
	中國 7 月官方製造業/非製造業採購經理人指數(PMI)	0100	
	日本 7 月消費者信心/6 月建築訂單/房屋開工	0500	
	德國 6 月實質零售銷售	約 0600	
	台灣第二季 GDP(概估)	0800	
	德國 7 月經節調整失業率/失業人數變化	0800	
	歐元區 7 月 HICP 初值、第二季 GDP 首估值、6 月失業率	0900	
	美國 6 月實質個人支出/所得/第二季薪資及雇傭成指數	1230	
	美國 5 月標普/CASE-SHILLER 20 個大都會地區房價	1300	
	美國 7 月芝加哥 PMI/世企研消費者信心指數	1345/1400	
	澳洲 7 月 AIT 製造業表現指數	2230	
	新西蘭第二季 HLFS 失業率/就業參與率	2245	
8/1 周三	韓國 7 月進出口/貿易收支初值	0000	美聯儲聯邦公開市場委員會(FOMC)公布利率決定，之後公布政策聲明(1800)。 巴西央行貨幣政策委員會會議(最後一日)。 印度央行公布貨幣政策聲明，該行每兩個月檢視貨幣政策一次，這將是 2018-19 年度第三次公布政策聲明。 東盟(ASEAN)外長舉行會晤。
	韓國/日本/台灣日經 Markit 製造業 PMI	0030	
	中國 7 月財新製造業 PMI	0145	
	英國 7 月 Nationwide 房價指數	0600	
	意大利、法國、德國、歐元區、英國 7 月 Markit 製造業 PMI	0745-0830	
	美國 7 月 ADP 民間就業崗位變動/Markit 製造業 PMI 終值	1215/1345	
	美國 7 月供應管理協會(ISM)製造業指數/6 月建築支出	1400	
	美國 7 月汽車銷量年率	1930	
8/2 周四	澳洲 6 月貿易收支/進出口	0130	英國央行公布利率決定，並公布會議記錄，同時發布通脹報告(1100)。 日本央行副總裁雨宮正佳在與商界高管召開的會議上發表講話(0130)。 第 51 屆東盟外長會議開幕式(0130)。 台灣央行公布第二季理監事會議紀錄(0820)。 日本央行公布 6 月 14-15 日貨幣政策會議的記錄(2350)。
	英國 7 月 Markit/CIPS 建築業 PMI	0830	
	歐元區 6 月生產者物價指數	0900	
	美國 7 月 Challenger 企業計劃裁員人數/前周初請失業金人數	1130/1230	
	美國 6 月工廠訂單/耐用財訂單修正值	1400	
	澳洲 7 月 AIG 服務業表現指數	2230	
8/3 周五	日本 7 月服務業 PMI	0030	台灣央行標售一年期定存單，金額 1,700 億台幣，6 日發行(0430)。 台灣金管會主委與金控/銀行座談金融行動方案(0600)。
	澳洲 6 月零售銷售	0130	
	中國 7 月財新服務業 PMI	0145	
	意大利、法國、德國、歐元區、英國 7 月 Markit 服務業 PMI	0745-0830	
	歐元區 6 月零售銷售	0900	
	美國 7 月非農就業崗位、失業率/6 月國際貿易收支	1230	
	加拿大 6 月貿易收支/進出口	1230	
	美國 7 月 Markit 服務業/綜合 PMI 終值	1345	
	美國 7 月 ISM 非製造業指數	1400	
	美國達拉斯聯儲 6 月個人消費支出(PCE)指數	--	

本周重要消息回顧

- 台灣金管會周四公布，今年上半年壽險業淨匯損 984 億台幣，至 6 月底壽險業外匯價格變動準備金餘額較上月增加 23 億至 451 億台幣。
- 台灣本地大型金控--富邦金控周三晚間表示，透過子公司台北富邦銀行認購連加網路商業股分公司增資案，金額 31.58 億台幣，取得該公司 19.99%的股權。
- 台灣金管會周三上午召開“增加金融機構整併誘因政策方向”公聽會，由主委顧立雄主持，主要訂定金控啟動併購的資本充實、國際布局及經營能力等非合意參股資格條件，並在會中聽取業者意見。
- 台灣央行周一公布，6 月日平均貨幣總計數 M2 年增率 4.1%，創下一 年半新高；主要是受到銀行放款與投資成長增加，前高是 2016 年 12 月的 4.11%。
- 台灣主計總處周一公布，6 月經季節調整後失業率為 3.68%，較上月的 3.69%略微下滑
- 台灣經濟部周一公布，6 月工業生產指數較上年同期增 0.36%，連續第四個月正成長；上月修正後為年增 7.61%。

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