



總第 253 期

2018 年 6 月 1 日

- 自由貿易爭端升溫令美股跌，但台股淡定反應
- 中小型櫃買指數創高位，內資匯集人氣與資金
- 台幣仍視外資臉色
- 台債須觀望新指標10年券標售結果

台灣金融市場一周展望

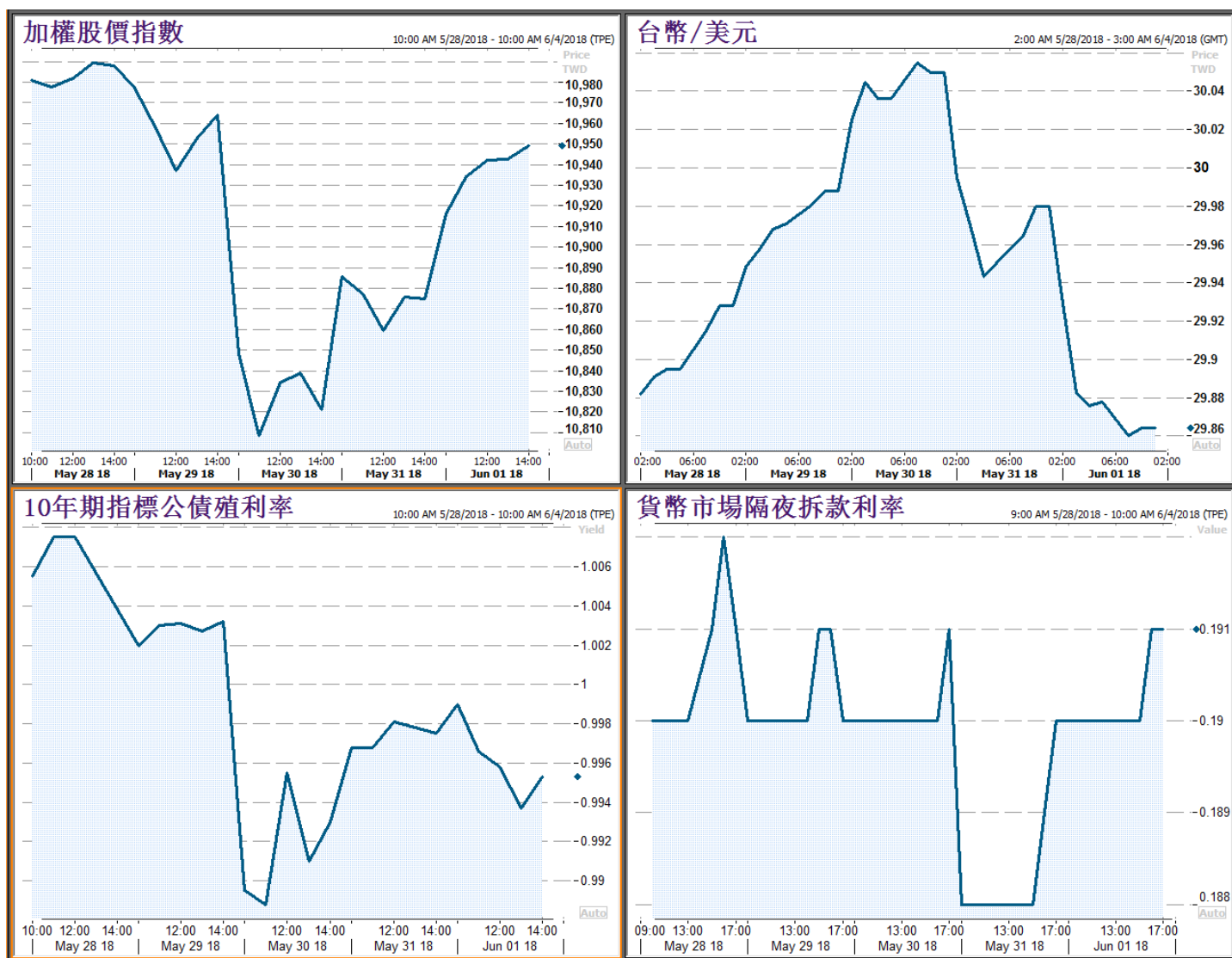


THOMSON REUTERS

本期導讀

台灣主要金融市場一周走勢	2
內資捧場台股料在相對高檔震盪，台幣仍視外資臉色	3
下周重要數據與事件一覽（6月2日－6月9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

內資捧場台股料在相對高檔震盪，台幣仍視外資臉色

記者 高潔如

路透台北 6 月 1 日 - 美國在全球自由貿易市場到處放火不僅讓貿易夥伴跳腳，也“嚇”挫美股；但反觀台股近期在本地資金支撐下，表現淡定，中小型股為主的櫃買指數甚至再創高位。分析師認為，台灣內資捧場供不應求的電子元件股，匯聚人氣與資金，台股下周有望在相對高檔震盪。

分析師表示，儘管台灣中小型股強勢上漲，但集中市場的大型股如台積電、鴻海仍受美股不振影響，走勢偏向疲軟。展望全球經濟情勢仍在復甦軌道的末端，下半年智能手機的需求力道料是電子相關族群是否反彈的關鍵。

“很明顯，本土資金不受外資賣超這些國際資金影響，被動元件這些股票還是很夯(熱門)。”華南永昌投顧董事長儲祥生說。

台灣櫃買指數周五盤中升至 157.27 點，創逾 10 年新高；盤中前高是 2008 年的 5 月 23 日的 162.29 點。

美國周四宣布將對進口自歐盟、加拿大和墨西哥的鋼鋁加徵關稅，結束了數月以來在關稅豁免問題上的不確定性，暗示特朗普政府對待貿易磋商的態度日趨強硬。隨後加拿大和墨西哥予以回擊，歐盟也表示做好了報復的準備，投資者擔心一場全球貿易戰就此爆發。

瀚亞投信投資長劉興唐表示，先前美股下跌，但台股相對仍保有約 5% 的漲幅，其中電子材料如被動元件和矽晶圓漲勢特別強。只不過在先前漲勢偏大、基期走高下，仍會造成短線干擾，料台股下周將回區間震盪。

他並稱，儘管美國 6 月可能按原訂定計劃進行今年第二次升息，不過目前看來台灣央行 6 月議息會議將會暫且按兵不動，



“台灣央行會喜歡穩健一點，雖然會跟著美國走回升息循環，但幅度會更平穩，對股市影響也偏中性。”劉興唐說。

美國聯邦儲備理事會 FOMC 將於 6 月 12-13 日召開為期兩天的議息會議。台灣央行則將在 6 月 21 日召開第二季的全體理監事會議。

分析師估計，下周台股區間料在 10,800-11,000 點遊走。

台幣仍看外資臉色

匯市方面，交易員表示，短線美元多頭格局尚未遭受破壞，只是本周隨意大利政局及貿易衝突演變而上下波動，而時序邁入月初，出口商拋匯賣需降溫，外資後續動態料將牽動台幣後市。

他們並稱，美元已兩日稍見回落、但幅度有限，而台幣受到外資匯入帶動趨升靠向 29.88，但市場仍觀望今日稍晚公布的美國非農就業數據、西班牙政局及美中貿易戰等變數。

“美元就跟著歐洲政局、貿易戰反應，一下好、一下壞。”一大型銀行交易員說。

資金流向方面，他們認為，短期外資一改匯出態勢轉向匯入，而出口商在台幣升破 30 後拋匯賣興大減，只見進口商美元買需待消化，短線尚待留意外資動向及壽險美元買需。

“目前台幣維持區間整理格局，下周若要進一步升破 29.8 則要看外資表現了。”一位大型商銀交易員說。

西班牙料能避免政治真空狀態，預計社會黨將在周五舉行的信任投票中取得足夠票數將現任首相拉霍伊 (Mariano Rajoy) 趕下台，該黨黨魁桑切斯 (Pedro Sanchez) 幾乎確定將成為新任首相。

交易員預估，下周台幣兌美元匯率交易區間在 29.800-30.000。

****債市觀望新指標券標售****

展望下周台債，交易員指出，主要觀察貿易戰後續消息對國際債市的影響，以及周二新一期指標 10 年公債 107/5 的標售結果。

交易員認為，美國宣布開始對歐盟、加拿大和墨西哥進口鋼鋁徵收關稅，此舉料引發反制。美國商務部長羅斯將於 2-4 日率團訪問中國，因此可以想像下周仍將充斥著貿易爭議的相關消息，國際股市受影響程度將高於債市，對債市反而形成保護。

“我覺得美債難脫區間，較不會對 107/5 的標售造成影響。”一位大型銀行交易員說。

他表示，台債近期與美債走勢脫鉤，對利多利空的反應較為鈍化，若是美債走勢從偏空轉為區間，台債的反應將更趨冷淡。影響台債的主要變數在內部，也就是台灣央行的貨幣政策何時轉向。

該交易員預期，時序進入 6 月，雖然央行在第二季理監事會議升息的機率極低，但市場會高度留意總裁在會後記者會的發言內容，以及之後公布的會議記錄，以尋求下半年可能升息的蛛絲馬跡。

但離第二季理監事會議的舉行畢竟仍有段時間，面對下周 107/5 的標售，一位證券商交易員認為，即使下半年升息的機率存在，但目前貨幣環境寬鬆，銀行與壽險若不配置就沒有利息可收的現實，將迫使這些買盤還是得趁標債時布局。

他認為，銀行端逢高承接但不追低的操作模式，仍將操縱著近期台債的交易節奏，在此情形下，預料 107/5 的得標利率就在 1.00% 附近，難有出乎意料的結果。

交易員預估，下周指標 10 年券 107/5 殖利率主要交易區間落在 0.98-1.01%。(完)

下周重要數據與事件一覽（6月2日－6月9日）

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
6/2 周六	無	--	美國商務部長羅斯將於 6 月 2-4 日率團訪華，磋商中美經貿問題
6/4 周一	澳洲 5 月 ANZ 整體招聘廣告、4 月零售銷售	0130	瑞典央行總裁英韋斯談論支付領域形勢，以及這對瑞典意味著什麼。(1000)
	歐元區 6 月 Sentix 投資者信心指數	0830	
	歐元區 4 月生產者物價指數(PPI)	0900	英國央行貨幣政策委員會(MPC)委員鄧雷羅發表講話(1700)
	美國 4 月工廠訂單、4 月耐久財訂單修正值	1400	
	韓國 4 月經常帳收支、日本 4 月所有家庭支出	2300/2330	
6/5 周二	日本 5 月服務業採購經理人指數(PMI)	0030	澳洲央行助理總裁布洛克在墨爾本商學院有關銀行業競爭的會議上參加一場小組討論(2300)。
	澳洲第一季經常帳	0130	
	財新中國 5 月服務業 PMI	0145	
	法、德、歐元區 5 月 Markit 服務業、綜合 PMI 終值	0750-0800	澳洲央行召開利率會議(0430)。
	台灣 5 月 CPI、5 月底外匯存底	0800/0820	捷克、奧地利和瑞士央行總裁在一場會議上發表講話(0730)
	英國 5 月 Markit/CIPS 服務業 PMI	0830	
	歐元區 4 月零售銷售	0900	歐洲央行總裁德拉吉和前總裁特裡謝參加該行 20 周年會談。
	美國 5 月 Markit 綜合、服務業 PMI 終值	1345	
	美國 5 月供應管理協會(ISM)非製造業指數	1400	
	美國 4 月勞工部 JOLTS 職位空缺	1400	
6/6 周三	日本 4 月加班工資、澳洲第一季 GDP	0000/0130	英國央行貨幣政策委員會委員麥卡弗蒂參加 LBC 電臺的聽眾問答活動。
	瑞士 5 月 CPI	0715	
	美國 4 月貿易收支、第一季非農單位勞工成本修正值	1230	ECB 銀行監管委員會委員哈卡賴寧就“銀行業數字化--監管的意義”發表演講(1430)
	加拿大 4 月住房開工許可、貿易收支	1230	
	加拿大 5 月 Ivey 採購經理人指數(PMI)	1400	歐洲央行執委普雷特發表演講(0700)
	日本 5 月外匯儲備	2350	印度央行召開貨幣政策委員會會議。
6/7 周四	中國 5 月外匯儲備數據	--	英國央行副總裁拉姆斯登(David Ramsden)在倫敦發表講話
	澳洲 4 月貿易收支	0130	
	瑞士 5 月失業率、德國 4 月工業訂單	0545/0600	
	法國 4 月經常賬、貿易收支	0645	瑞典央行第一副總裁約希尼克(Kerstin af Jochnick)發表對經濟看法的講話(0740)
	歐元區第一季 GDP 修正值	0900	
	美國一周請領失業金數據	1230	加拿大央行總裁波洛茲和高級副總裁威爾金斯召開記者會，討論金融體系評估的內容問題(1530)。
	美國 4 月消費者信貸	1900	
	日本 5 月銀行放款、4 月經常帳收支	2350	土耳其央行召開貨幣政策會議。
	日本第一季 GDP 修正值	2350	
6/8 周五	德國 4 月工業生產、貿易收支	0600	2018(第二十屆)中國風險投資論壇在深圳召開，至 10 日
	台灣 5 月出口數據	0800	
	中國海關統計 5 月初步匯總數據	--	
	加拿大 5 月就業報告	1230	
6/9 周六	中國 5 月 CPI 和 PPI	0130	無

本周重要消息回顧

- 日經 5 月 PMI(季節調整後)數值錄得 53.4，低於 4 月的 54.8。台灣製造業雖已連續兩年保持 景氣改善，但最新指數值顯示，其成長步伐已放緩至 11 個月來最弱。
- 台灣央行標售的 1,700 億台幣 364 天期定存單加權平均得標利率為 0.481%，符合市場預估的 0.48-0.49%，較前次標售均標 0.485% 跌 0.4 基點。據兩位交易員透露，高標落在 0.49%。
- 台灣央行周四表示，美聯儲(FED)若持續升息，可能推升美債殖利率，並連動台債殖利率，債券投資的利率風險值得關注。

路透中文專題新聞

路透中文新聞為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、數據及圖表內容均為湯森路透擁有，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

