



總第 248 期

2018 年 4 月 27 日

- 美國股債雙殺，台股鼻青臉腫
- 蘋果色變，台股等待外資關愛眼神
- 指數下檔空間有限，10,400點有撐
- 台幣兌美元匯率視國際美元表現
- 美債雖偏高檔但台債抗彈

台灣金融市場一周展望

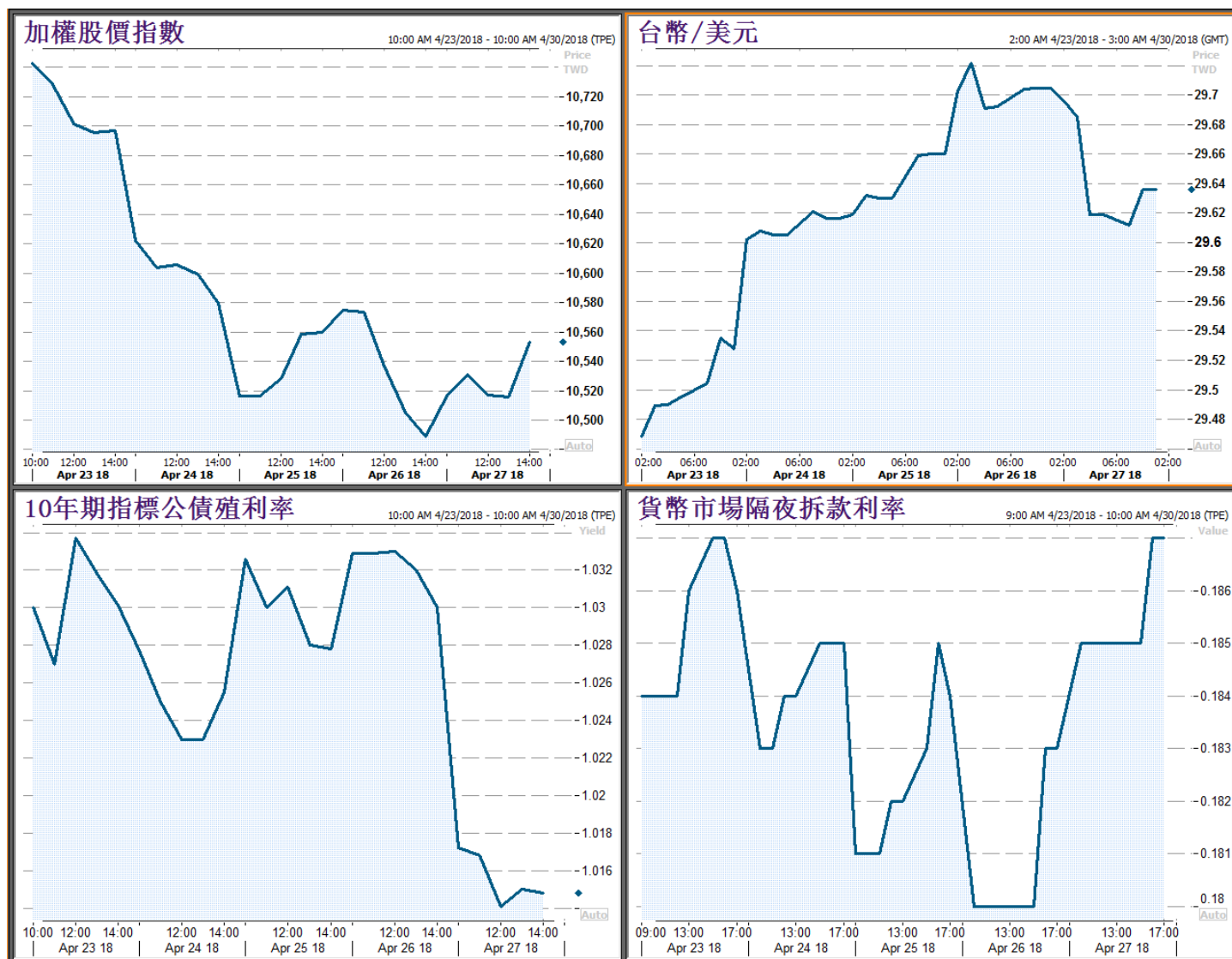


THOMSON REUTERS

本期導讀

台灣主要金融市場一周走勢	2
蘋果不紅外資不愛台股等待黎明，台幣匯率看美元臉色	3
下周重要數據與事件一覽（4月29日－5月4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

蘋果不紅外資不愛台股等待黎明，台幣匯率看美元臉色

記者 羅兩莎

路透台北 4 月 27 日 - 美國股債雙殺，台股鼻青臉腫，周線收挫 2.1%；分析師稱，蘋果色變引外資一路狂砍，讓台股灰頭土臉並跌破年線支撐，惟短線跌幅已大且融資餘額下降，下周有望出現止跌反彈行情；後續關注美 FED 利率決策、蘋果財報及外資動向和台幣匯率走勢。

他們說，蘋果下周二將公布第一季財報，若如市場預期般不佳，在利空出盡之下，蘋概股有望跌深反彈；另因美聯儲這次會議升息機率不大，近期美債殖利率狂漲走勢將趨平緩，台股應可稍稍喘口氣，指數在 10,400 點應有撐。

“蘋果不紅了，綠蘋果效應，台股要靠蘋果回神。”第一金投顧董事長陳奕光說，“要看外資什麼時候回頭，畢竟他們才是最大莊家。”

群益投顧董事長蔡明彥稱，台積電看淡第二季營收、美國 10 年期公債殖利率衝破 3% 大關，及美元指數彈升，引外資狂砍台股；惟短線跌幅大，指數下檔空間有限。

“下周先看外匯市場，等台幣匯率止穩了再說。”群益投顧董事長蔡明彥說。

他指出，FED 這次利率會議不致有升息機率，美債殖利率漲勢將趨緩，且蘋果財報不佳已在市場預期之中，市場估第二季蘋概股營收不致立刻轉強，“上半年科技股比較淡，但法人會在第二季趁利空之際進場布局。”

****選股不選市逢低布局蘋概股****

操作策略上，蔡明彥說，因蘋概股周 KD 指數已在低檔，蘋果公布財報只要沒有預期中差，股價即有反彈機會，投資人可留意短線跌深的蘋概股，適度逢低承接。



陳奕光則稱，全球股市出現利多不漲，利空下跌現象，市場不可預測性提高；儘管台股高殖利率和漲價效應仍在，但已彈性疲乏；主因是高殖利率市場已經聽膩了，且已反應在股價上。

他說，台股若能守穩在 10,400 點整數關卡，大盤有望在 10,500 點年線附近整理後再攻 10,900 點，目前來看台股有望走等待反彈的路徑，但關鍵在外資態度。

“現在還是在隧道里，守得雲開見明月，還要等、等待黎明。”陳奕光說，“現行的操作策略是：選股不選市，嚴控資金。”

兆豐國際投顧分析師黃國偉表示，台積電法說雖釋出看淡第二季訊息，但第三季旺季仍可期待，且短期已跌深及融資適當減肥；下周大盤有望出現技術性反彈。

他說，蘋果第一季財報不佳已在預期之中，若公布出來結果如同市場所預期，蘋概股短線有望利空出盡而出現跌深反彈的機會。

“這波台幣貶值會反應在未來的基本面上，但短線還是反應資金面流出利空。”黃國偉說。

他認為，台股基本面並不差，指數不致跌破萬點，操作策略則是：短線觀望，中波段逢低承接。

分析師預估，下周台股加權指數的交易區間落在 10,400-10,800 點。

****台幣匯率視美元表現****

展望下周，交易員認為，台幣匯率表現主要還是看美元指數是否仍進一步上揚，而影響美元表現的關鍵，在於經濟增長動能是否維持，以及通貨膨脹預期對美國公債殖利率的牽引。

交易員指出，美國即將公布的幾項經濟數據，包括今晚的國內生產總值(GDP)年增率，下周的消費者信心指數、採購經理人指數，以及非農就業數據等等皆至關重要。此外，美聯儲的聯邦公開市場委員會(FOMC)也要在下周召開利率會議，市場將對今年升息軌跡做出新的預期。

“美元指數的底部相當堅實，就技術線型來看，應該可以挑戰 92。”一銀行交易員說。

他表示，從昨日歐洲央行總裁德拉吉雖然稱歐元區經濟“強勁”，但歐元還是下滑，美元持續堅挺的走勢來看，就可以判斷市場對美元多頭的押注力道相當強。

該交易員預期，在此氣氛下，下周即將公布的幾項主要美國數據，只要不是太差，都將對美元形成支撐，更不用說一旦好於預期產生的效應。

另一外商銀行交易員指出，美元兌台幣在連續升值五個交易日後，隨著美國 10 年期公債殖利率未能站穩 3.0%，今日稍稍回檔休息，美元多頭也有獲利了結的現象。但整體而言，還不足以扭轉看多美元的市場氣氛。

他認為，就技術面來看，美元短線若走弱，下方在 29.6 附近形成的跳空缺口可望發揮支撐。至於台幣會不會續貶，則要觀察外資在台股提款動作是否持續。

交易員預估，下周台幣兌美元交易區間料在 29.600-29.800。

****美債雖偏高檔但台債抗彈****

台債方面，交易員指出，本周美債雖向上測試了 3.0% 關卡，但持續時間不久，台債的買氣偏強，且央行總裁挑明了說不會升息，令持券意願升高，台債指標 10 年券殖利率隨美債幾番上測後，守穩季線 1.0227% 附近。

展望下周，美國聯邦儲備理事會(FOMC)將召開議息會議，雖其重要性不如季度的議息會議，不過市場仍將密切關注其對後續經濟前景的看法。

多數交易員認為，本周台灣央行總裁一番認為台灣沒有通膨、不會升息的言論，令美台貨幣政策脫鉤的方向更明確。尤其是台債的籌碼集中度更好，只要美債不致急彈向 3.25%，台債殖利率預料能穩於區間低位。

“只要短率還在低檔，台債殖利率就會在這裡晃很久，因為這代表資金沒地方去，”一位大證券商交易員說。

他們也指出，台幣走向也是一大觀察重點，如果台幣貶幅較大，原油或商品價格持續強勁，推動通膨若明顯走高，有可能左右央行對升息的看法。

下周二至周三美聯儲開始為期兩天的利率會議。本地時間周四凌晨將公布結果。

他們預估，10 年公債 107/2 期殖利率在 1.0% 以下的追價意願不高，估計殖利率區間會在 1.00-1.05%。(完)

下周重要數據與事件一覽（4月29日－5月4日）

（以下均為 GMT 時間）

日期	數據名稱	時間	重要事件
4/29 周日	韓國 3 月工業生產及服務業產出	2300	暫無
4/30 周一	中國 4 月官方製造業 PMI、官方非製造業 PMI	0100	暫無
	中國一季度規模以上文化及相關產業生產經營報告	0130	
	澳洲 3 月民間部門信貸	0130	
	德國 3 月零售銷售	0600	
	瑞士 4 月 KOF 領先成長指標	0700	
	歐元區 M3 貨供額	0800	
	意大利 4 月 CPI 及 HICP 初值	1000	
	德國 4 月 CPI 及 HICP 初值	1200	
	美國 3 月個人所得及核心 PCE 物價指數	1230	
	加拿大 3 月工業產品價格	1230	
	美國 3 月達拉斯聯儲 PCE 指數/4 月芝加哥 PMI	1300/1345	
	美國 3 月成屋待完成銷售指數	1400	
	澳洲 4 月 AIG 製造業表現指數	2330	
5/1 周二	韓國 4 月進出口及貿易收支初值	0000	美聯儲 FOMC 開始為期兩天的利率會議 澳洲央行舉行利率會議(0430) 澳洲央行總裁洛威在董事會晚宴上講話 加拿大央行總裁波洛茲對黃刀鎮商會發表講話(1845) 勞動節台灣金融市場休市一日
	日本 4 月 Markit/日經製造業 PMI 終值	0030	
	英國 3 月消費者信貸和 M4 貨供額	0830	
	英國 4 月 Markit/CIPS 製造業 PMI	0830	
	加拿大 2 月 GDP、4 月 RBC 製造業 PMI	1230/1330	
	美國 4 月 Markit 製造業 PMI 終值	1345	
	美國 3 月建築支出和 4 月 ISM 製造業指數	1400	
	美國 4 月汽車銷量年率	1930	
	新西蘭第一季就業及失業率數據	2245	
	韓國 4 月 CPI	2300	
5/2 周三	日、韓 4 月 Markit/日經服務業 PMI	0030	瑞典央行總裁英韋斯在金融時報全球銀行業會議上致閉幕詞(1200) 美聯儲宣佈利率決定和政策聲明(1800)
	中國 4 月財新製造業 PMI	0145	
	日本 4 月消費者信心指數	0500	
	瑞士第二季消費者信心指數	0545	
	瑞士 3 月零售銷售、4 月製造業 PMI	0715/0730	
	意、法、德、歐元區 4 月製造業 PMI	0745-0800	
	英國 4 月 Markit/CIPS 建築業 PMI	0830	
	意大利 3 月失業率和第一季 GDP 初值	0800/0900	
	歐元區 3 月失業率和第一季 GDP 首次估值	0900	
	美國 4 月 ADP 民間就業崗位變動	1215	
	美國 4 月 ISM-紐約企業活動指數	1345	
5/3 周四	澳洲 3 月建築許可、3 月商品/服務貿易收支	0130	歐洲央行執委岡斯坦西歐和科爾在該央行舉行的一場會議上講話(1200) 歐洲央行管委兼法國央行總裁維勒魯瓦德加洛在法國央行和歐洲投資銀行共同舉辦的會議上講話(0700) 挪威央行宣佈利率決定(0800)
	英國 4 月 Markit/CIPS 服務業 PMI	0830	
	歐元區 4 月 HICP 以及 3 月生產者物價指數(PPI)	0900	
	美國 4 月 Challenger 企業計劃裁員人數	1130	
	美國 3 月國際貿易收支、一周請領失業金數據、第一季非農單位勞工成本	1230	
	加拿大 3 月貿易收支	1230	
	美國 4 月綜合 PMI、3 月工廠訂單、ISM 非製造業指數	1345-1400	
5/4 周五	韓國 3 月經常帳收支	2300	澳洲央行發佈貨幣政策季度聲明(0130) 胡佛研究所/斯坦福大學合辦“貨幣、資本及央行資產負債表政策論壇”，演講嘉賓有：舊金山聯儲總裁威廉姆斯(1900)、美聯儲金融監管副主席誇爾斯(2130)。亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克、堪薩斯城聯儲總裁喬治、達拉斯聯儲總裁柯普明將參加小組討論(0000) 挪威央行總裁奧爾森在議會金融委員會參加有關政府養老基金管理問題的諮詢會(0700) 瑞典央行管理委員會會議(1100)
	中國一季度國際收支平衡表(初步數)	--	
	中國 4 月財新服務業 PMI	0145	
	法國 3 月預算收支和經常帳及貿易收支	0645	
	意、法、德、歐元區 4 月 Markit 服務業及綜合 PMI	0745-0800	
	台灣 4 月底外匯存底	0820	
	歐元區 3 月零售銷售	0900	
	美國 4 月非農就業報告	1230	
	加拿大 4 月 Ivey 採購經理人指數(PMI)	1400	

本周重要消息回顧

- 台灣經濟部周一公布，3月工業生產指數較上年同期升 3.09%%，上月修正後為年減 2.22%。經濟部並認為，第二季製造業生產可望維持成長態勢。
- 台灣主計總處周一公布，3月經季節調整後失業率為 3.67%，創 2001 年 1 月以來低位，當時為 3.56%。
- 台灣央行周二公布，3月日平均貨幣總計數 M2 年增率降至 3.6%，主要是受到外匯存款和定期存款成長減緩影響。
- 台灣央行總裁楊金龍周三表示，4月外資匯出的金額比較大一點，超過 30 億美元，但仍在央行可以掌控的範圍；而以目前台灣通膨溫和的情況來看，近期內應該不會升息，6月亦應不會升息。
- 台灣金管會周四宣布純網路銀行開放設立條件，家數以兩家為上限，以適度管理市場競爭壓力，資本額則採設立一般商業銀行的百億台幣標準；惟發起人至少有一家銀行或金控且持股應達 50%以上，或承諾於一定期間達成此持股比例，預計明年 5 月底公布純網銀審查結果。

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

