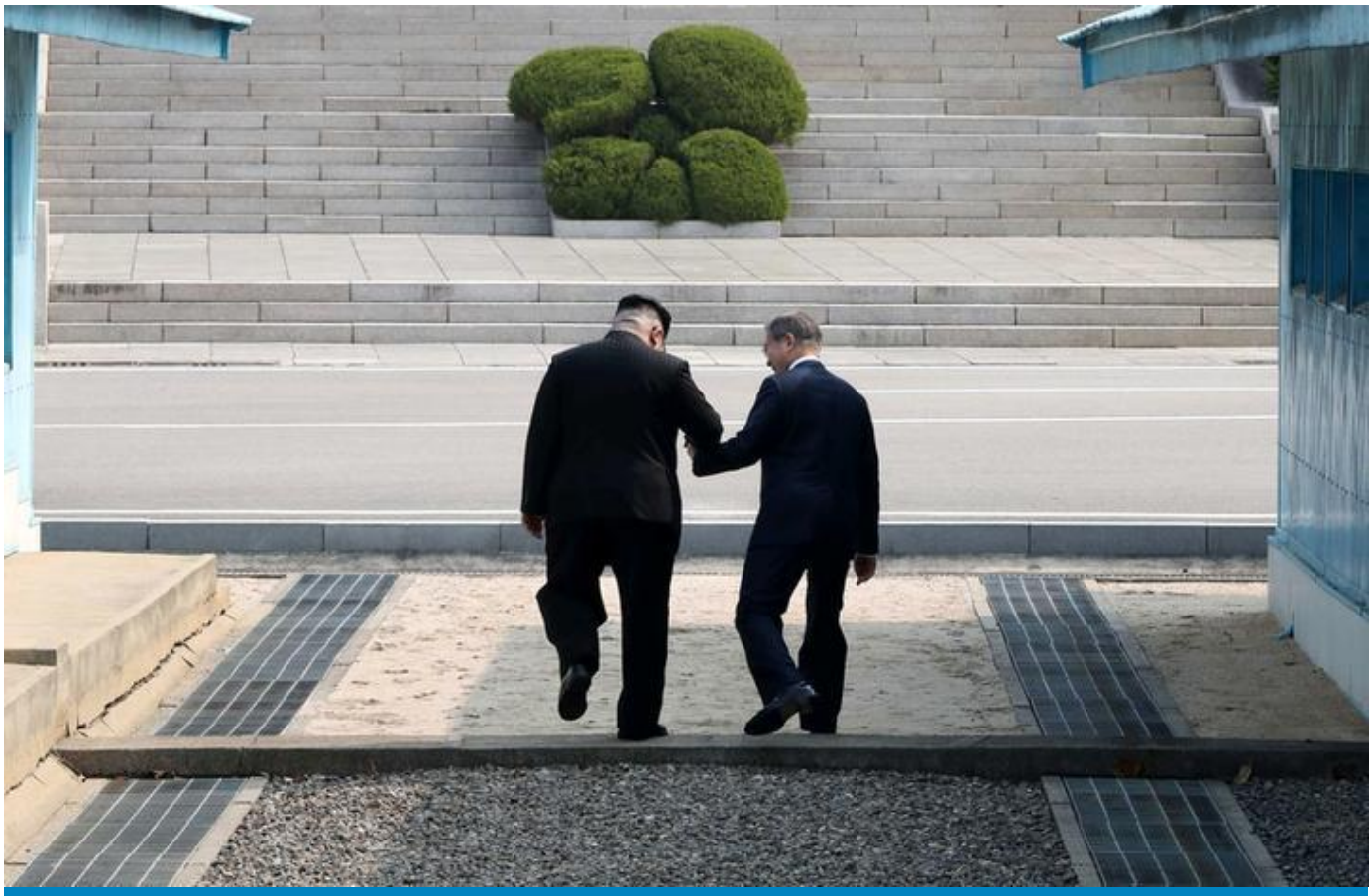


总第 248 期　　2018 年 4 月 27 日

- 美国股债双杀，台股鼻青脸肿
- 苹果色变，台股等待外资关爱眼神
- 指数下档空间有限，10,400点有撑
- 台币兑美元汇率视国际美元表现
- 美债虽偏高档但台债抗弹

台湾金融市场一周展望

THOMSON REUTERS

本期导读

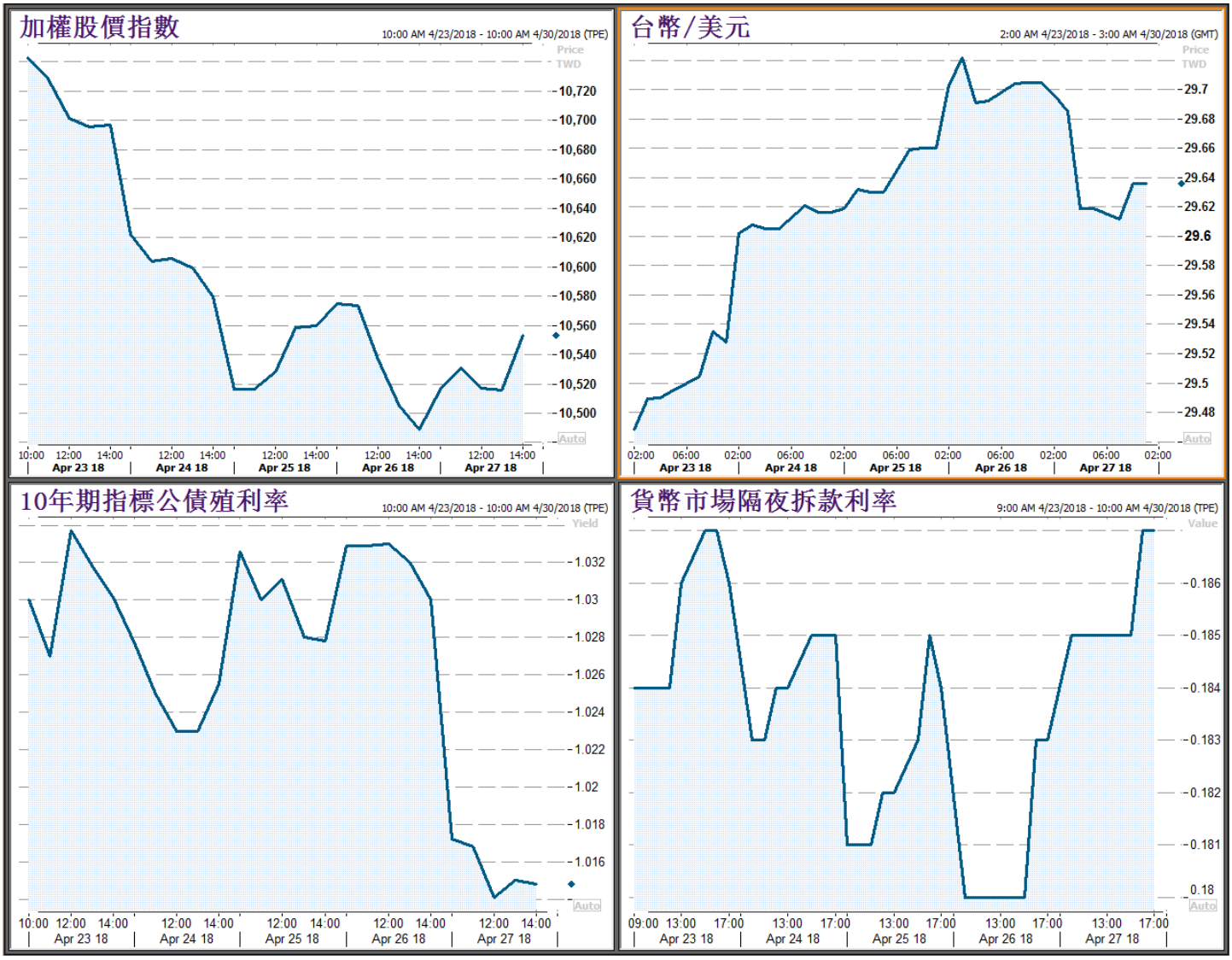
台湾主要金融市场一周走势 2

苹果不红外资不爱台股等待黎明，台币汇率看美元脸色 3

下周重要数据与事件一览（4 月 29 日—5 月 4 日） 5

本周重要消息回顾 6

台湾主要金融市场一周走势



注：以上金融市场走势数据均采集自路透 Eikon 终端

苹果不红外资不爱台股等待黎明，台币汇率看美元脸色

记者 罗两莎

路透台北 4 月 27 日 - 美国股债双杀，台股鼻青脸肿，周线收挫 2.1%；分析师称，苹果色变引外资一路狂砍，让台股灰头土脸并跌破年线支撑，惟短线跌幅已大且融资余额下降，下周有望出现止跌反弹行情；后续关注美 FED 利率决策、苹果财报及外资动向和台币汇率走势。

他们说，苹果下周二将公布第一季财报，若如市场预期般不佳，在利空出尽之下，苹概股有望跌深反弹；另因美联储这次会议升息机率不大，近期美债殖利率狂涨走势将趋平缓，台股应可稍稍喘口气，指数在 10,400 点应有撑。

“苹果不红了，绿苹果效应，台股要靠苹果回神。”第一金投顾董事长陈奕光说，“要看外资什么时候回头，毕竟他们才是最大庄家。”

群益投顾董事长蔡明彦称，台积电看淡第二季营收、美国 10 年期公债殖利率冲破 3%大关，及美元指数弹升，引外资狂砍台股；惟短线跌幅大，指数下档空间有限。

“下周先看外汇市场，等台币汇率止稳了再说。”群益投顾董事长蔡明彦说。

他指出，FED 这次利率会议不致有升息机率，美债殖利率涨势将趋缓，且苹果财报不佳已在市场预期之中，市场估第二季苹概股营收不致立刻转强，“上半年科技股比较淡，但法人会在第二季趁利空之际进场布局。”

****选股不选市逢低布局苹概股****

操作策略上，蔡明彦说，因苹概股周 KD 指数已在低档，苹果公布财报只要没有预期中差，股价即有反弹机会，投资人可留意短线跌深的苹概股，适度逢低承接。



陈奕光则称，全球股市出现利多不涨，利空下跌现象，市场不可预测性提高；尽管台股高殖利率和涨价效应仍在，但已弹性疲乏；主因是高殖利率市场已经听腻了，且已反应在股价上。

他说，台股若能守稳在 10,400 点整数关卡，大盘有望在 10,500 点年线附近整理后再攻 10,900 点，目前来看台股有望走等待反弹的路径，但关键在外资态度。

“现在还是在隧道里，守得云开见明月，还要等、等待黎明。”陈奕光说，“现行的操作策略是：选股不选市，严控资金。”

兆丰国际投顾分析师黄国伟表示，台积电法说虽释出看淡第二季讯息，但第三季旺季仍可期待，且短期已跌深及融资适当减肥；下周大盘有望出现技术性反弹。

他说，苹果第一季财报不佳已在预期之中，若公布出来结果如同市场所预期，苹概股短线有望利空出尽而出现跌深反弹的机会。

“这波台币贬值会反应在未来的基本面上，但短线还是反应资金面流出利空。”黄国伟说。

他认为，台股基本面并不差，指数不致跌破万点，操作策略则是：短线观望，中波段逢低承接。

分析师预估，下周台股加权指数的交易区间落在10,400-10,800 点。

台币汇率视美元表现

展望下周，交易员认为，台币汇率表现主要还是看美元指数是否仍进一步上扬，而影响美元表现的关键，在于经济增长动能是否维持，以及通货膨胀预期对美国公债殖利率的牵引。

交易员指出，美国即将公布的几项经济数据，包括今晚的国内生产总值(GDP)年增率，下周的消费者信心指数、采购经理人指数，以及非农就业数据等等皆至关重要。此外，美联储的联邦公开市场委员会(FOMC)也要在下周召开利率会议，市场将对今年升息轨迹做出新的预期。

“美元指数的底部相当坚实，就技术线型来看，应该可以挑战 92。”一银行交易员说。

他表示，从昨日欧洲央行总裁德拉吉虽然称欧元区经济“强劲”，但欧元还是下滑，美元持续坚挺的走势来看，就可以判断市场对美元多头的押注力道相当强。

该交易员预期，在此气氛下，下周即将公布的几项主要美国数据，只要不是太差，都将对美元形成支撑，更不用说一旦好于预期产生的效应。

另一外商银行交易员指出，美元兑台币在连续升值五个交易日后，随着美国 10 年期公债殖利率未能站稳3.0%，今日稍稍回档休息，美元多头也有获利了结的现象。但整体而言，还不足以扭转看多美元的市场气氛。

他认为，就技术面来看，美元短线若走弱，下方在29.6 附近形成的跳空缺口可望发挥支撑。至于台币会不会续贬，则要观察外资在台股提款动作是否持续。

交易员预估，下周台币兑美元交易区间料在 29.600-29.800。

美债虽偏高档但台债抗弹

台债方面，交易员指出，本周美债虽向上测试了 3.0%关卡，但持续时间不久，台债的买气偏强，且央行总裁挑明了说不会升息，令持券意愿升高，台债指标 10 年券殖利率随美债几番上测后，守稳季线 1.0227%附近。

展望下周，美国联邦储备理事会(FOMC)将召开议息会议，虽其重要性不如季度的议息会议，不过市场仍将密切关注其对后续经济前景的看法。

多数交易员认为，本周台湾央行总裁一番认为台湾没有通膨、不会升息的言论，令美台货币政策脱钩的方向更明确。尤其是台债的筹码集中度更好，只要美债不致急弹向 3.25%，台债殖利率预料能稳于区间低位。

“只要短率还在低档，台债殖利率就会在这里晃很久，因为这代表资金没地方去，”一位大证券商交易员说。

他们也指出，台币走向也是一大观察重点，如果台币贬幅较大，原油或商品价格持续强劲，推动通膨若明显走高，有可能左右央行对升息的想法。

下周二至周三美联储开始为期两天的利率会议。本地时间周四凌晨将公布结果。

他们预估，10 年公债 107/2 期殖利率在 1.0%以下的追价意愿不高，估计殖利率区间会在 1.00-1.05%。(完)

下周重要数据与事件一览（4 月 29 日—5 月 4 日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
4/29 周日	韩国 3 月工业生产及服务业产出	2300	暂无
4/30 周一	中国 4 月官方制造业 PMI、官方非制造业 PMI	0100	暂无
	中国一季度规模以上文化及相关产业生产经营报告	0130	
	澳洲 3 月民间部门信贷	0130	
	德国 3 月零售销售	0600	
	瑞士 4 月 KOF 领先成长指标	0700	
	欧元区 M3 货供额	0800	
	意大利 4 月 CPI 及 HICP 初值	1000	
	德国 4 月 CPI 及 HICP 初值	1200	
	美国 3 月个人所得及核心 PCE 物价指数	1230	
	加拿大 3 月工业产品价格	1230	
	美国 3 月达拉斯联储 PCE 指数/4 月芝加哥 PMI	1300/1345	
	美国 3 月成屋待完成销售指数	1400	
	澳洲 4 月 AIG 制造业表现指数	2330	
5/1 周二	韩国 4 月进出口及贸易收支初值	0000	美联储 FOMC 开始为期两天的利率会议 澳洲央行举行利率会议(0430) 澳洲央行总裁洛威在董事会晚宴上讲话 加拿大央行总裁波洛兹对黄刀镇商会发表讲话(1845) 劳动节台湾金融市场休市一日
	日本 4 月 Markit/日经制造业 PMI 终值	0030	
	英国 3 月消费者信贷和 M4 货供额	0830	
	英国 4 月 Markit/CIPS 制造业 PMI	0830	
	加拿大 2 月 GDP、4 月 RBC 制造业 PMI	1230/1330	
	美国 4 月 Markit 制造业 PMI 终值	1345	
	美国 3 月建筑支出和 4 月 ISM 制造业指数	1400	
	美国 4 月汽车销量年率	1930	
	新西兰第一季就业及失业率数据	2245	
	韩国 4 月 CPI	2300	
5/2 周三	日、韩 4 月 Markit/日经服务业 PMI	0030	瑞典央行总裁英韦斯在金融时报全球银行业会议上致闭幕词(1200) 美联储宣布利率决定和政策声明(1800)
	中国 4 月财新制造业 PMI	0145	
	日本 4 月消费者信心指数	0500	
	瑞士第二季消费者信心指数	0545	
	瑞士 3 月零售销售、4 月制造业 PMI	0715/0730	
	意、法、德、欧元区 4 月制造业 PMI	0745-0800	
	英国 4 月 Markit/CIPS 建筑业 PMI	0830	
	意大利 3 月失业率和第一季 GDP 初值	0800/0900	
	欧元区 3 月失业率和第一季 GDP 首次估值	0900	
	美国 4 月 ADP 民间就业岗位变动	1215	
	美国 4 月 ISM-纽约企业活动指数	1345	
5/3 周四	澳洲 3 月建筑许可、3 月商品/服务贸易收支	0130	欧洲央行执委冈斯坦西欧和科尔在该央行举行的一场会议上讲话(1200) 欧洲央行管委兼法国央行总裁维勒鲁瓦德加洛在法国央行和欧洲投资银行共同举办的会议上讲话(0700) 挪威央行宣布利率决定(0800)
	英国 4 月 Markit/CIPS 服务业 PMI	0830	
	欧元区 4 月 HICP 以及 3 月生产者物价指数(PPI)	0900	
	美国 4 月 Challenger 企业计划裁员人数	1130	
	美国 3 月国际贸易收支、一周请领失业金数据、第一季非农单位劳工成本	1230	
	加拿大 3 月贸易收支	1230	
	美国 4 月综合 PMI、3 月工厂订单、ISM 非制造业指数	1345-1400	
	韩国 3 月经常帐收支	2300	
5/4 周五	中国一季度国际收支平衡表(初步数)	--	澳洲央行发布货币政策季度声明(0130) 胡佛研究所/斯坦福大学合办“货币、资本及央行资产负债表政策论坛”，演讲嘉宾有：旧金山联储总裁威廉姆斯(1900)、美联储金融监管副主席夸尔斯(2130)。亚特兰大联储总裁博斯蒂克、堪萨斯城联储总裁乔治、达拉斯联储总裁柯普朗将参加小组讨论(0000) 挪威央行总裁奥尔森在议会金融委员会参加有关政府养老基金管理问题的咨询会(0700) 瑞典央行管理委员会会议(1100)
	中国 4 月财新服务业 PMI	0145	
	法国 3 月预算收支和经常帐及贸易收支	0645	
	意、法、德、欧元区 4 月 Markit 服务业及综合 PMI	0745-0800	
	台湾 4 月底外汇存底	0820	
	欧元区 3 月零售销售	0900	
	美国 4 月非农就业报告	1230	
	加拿大 4 月 Ivey 采购经理人指数(PMI)	1400	

本周重要消息回顾

- 台湾经济部周一公布，3 月工业生产指数较上年同期升 3.09%%，上月修正后为年减 2.22%。经济部并认为，第二季制造业生产可望维持成长态势。

- 台湾主计总处周一公布，3 月经季节调整后失业率为 3.67%，创 2001 年 1 月以来低位，当时为 3.56%。

- 台湾央行周二公布，3 月日平均货币总计数 M2 年增率降至 3.6%，主要是受到外汇存款和定期存款成长减缓影响。

- 台湾央行总裁杨金龙周三表示，4 月外资汇出的金额比较大一点，超过 30 亿美元，但仍在央行可以掌控的范围；而以目前台湾通膨温和的情况来看，近期内应该不会升息，6 月亦应不会升息。

- 台湾金管会周四宣布纯网路银行开放设立条件，家数以两家为上限，以适度管理市场竞争压力，资本额则采设立一般商业银行的百亿台币标准；惟发起人至少有一家银行或金控且持股应达 50%以上，或承诺于一定期间达成此持股比例，预计明年 5 月底公布纯网银审查结果。

路透中文专题新闻

路透中文新闻为客户提供包括路透专题新闻、每周全球财经新闻荟萃、以及汇市、债市和大宗商品等多个类别的新闻产品。

路透台湾金融市场一周展望内容包括但不仅限于文字、图片、数据及图表内容均为汤森路透拥有，受版权及其他知识产权法例保护，未经许可不得擅自使用。

于详细了解本期所述资讯和数据内容，欢迎使用汤森路透 Eikon 终端浏览查询。

编辑：李可柔
电话：+886-2-2500-8408
carol.lee@tr.com

监制：屈桂娟
电话：+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