



总第 253 期

2018 年 6 月 1 日

- 自由贸易争端升温令美股跌，但台股淡定反应
- 中小型柜买指数创高位，内资汇集人气与资金
- 台币仍视外资脸色
- 台债须观望新指标10年券标售结果

台湾金融市场一周展望

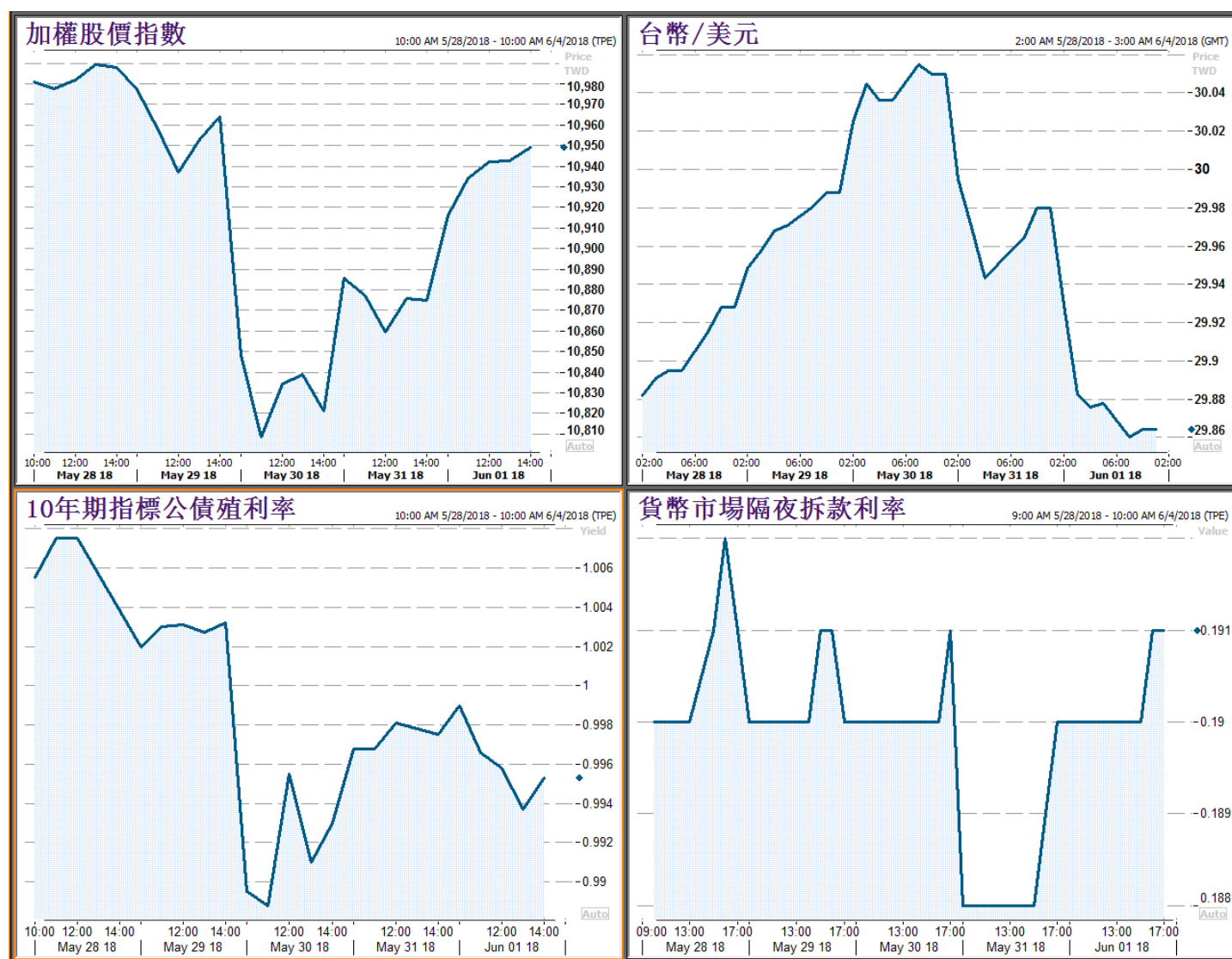


THOMSON REUTERS

本期导读

台湾主要金融市场一周走势	2
内资捧场台股料在相对高档震荡，台币仍视外资脸色	3
下周重要数据与事件一览（6月2日—6月9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

内资捧场台股料在相对高档震荡，台币仍视外资脸色

记者 高洁如

路透台北 6 月 1 日 - 美国在全球自由贸易市场到处放火不仅让贸易伙伴跳脚，也“吓”挫美股；但反观台股近期在本地资金支撑下，表现淡定，中小型股为主的柜买指数甚至再创高位。分析师认为，台湾内资捧场供不应求的电子元件股，汇聚人气与资金，台股下周有望在相对高档震荡。

分析师表示，尽管台湾中小型股强势上涨，但集中市场的大型股如台积电、鸿海仍受美股不振影响，走势偏向疲软。展望全球经济情势仍在复苏轨道的末端，下半年智能手机的需求力道料是电子相关族群是否反弹的关键。

“很明显，本土资金不受外资卖超这些国际资金影响，被动元件这些股票还是很夯(热门)。”华南永昌投顾董事长储祥生说。

台湾柜买指数周五盘中升至 157.27 点，创逾 10 年新高；盘中前高是 2008 年的 5 月 23 日的 162.29 点。

美国周四宣布将对进口自欧盟、加拿大和墨西哥的钢铝加征关税，结束了数月以来在关税豁免问题上的不确定性，暗示特朗普政府对待贸易磋商的态度日趋强硬。随后加拿大和墨西哥予以回击，欧盟也表示做好了报复的准备，投资者担心一场全球贸易战就此爆发。

瀚亚投信投资长刘兴唐表示，先前美股下跌，但台股相对仍保有约 5% 的涨幅，其中电子材料如被动元件和晶圆涨势特别强。只不过在先前涨势偏大、基期走高下，仍会造成短线干扰，料台股下周将回区间震荡。



他并称，尽管美国 6 月可能按原定计划进行今年第二次升息，不过目前看来台湾央行 6 月议息会议将会暂且按兵不动，

“台湾央行会喜欢稳健一点，虽然会跟着美国走回升息循环，但幅度会更平稳，对股市影响也偏中性。”刘兴唐说。

美国联邦储备理事会 FOMC 将于 6 月 12-13 日召开为期两天的议息会议。台湾央行则将在 6 月 21 日召开第二季的全体理监事会议。

分析师估计，下周台股区间料在 10,800-11,000 点游走。

****台币仍看外资脸色****

汇市方面，交易员表示，短线美元多头格局尚未遭受破坏，只是本周随意大利政局及贸易冲突演变而上下波动，而时序迈入月初，出口商抛汇卖需降温，外资后续动态料将牵动台币后市。

他们并称，美元已两日稍见回落、但幅度有限，而台币受到外资汇入带动趋升靠向 29.88，但市场仍观望今日

稍晚公布的美国非农就业数据、西班牙政局及美中贸易战等变数。

“美元就跟着欧洲政局、贸易战反应，一下好、一下坏。”一大型银行交易员说。

资金流向方面，他们认为，短期外资一改汇出态势转向汇入，而出口商在台币升破 30 后抛汇卖兴大减，只见进口商美元买需待消化，短线尚待留意外资动向及寿险美元买需。

“目前台币维持区间整理格局，下周若要进一步升破 29.8 则要看外资表现了。”一位大型商银交易员说。

西班牙料能避免政治真空状态，预计社会党将在周五举行的信任投票中取得足够票数将现任首相拉霍伊(Mariano Rajoy)赶下台，该党党魁桑切斯(Pedro Sanchez)几乎确定将成为新任首相。

交易员预估，下周台币兑美元汇率交易区间在 29.800-30.000。

****债市观望新指标券标售****

展望下周台债，交易员指出，主要观察贸易战后续消息对国际债市的影响，以及周二新一期指标 10 年公债 107/5 的标售结果。

交易员认为，美国宣布开始对欧盟、加拿大和墨西哥进口钢铝征收关税，此举料引发反制。美国商务部长罗斯

将于 2-4 日率团访问中国，因此可以想象下周仍将充斥着贸易争议的相关消息，国际股市受影响程度将高于债市，对债市反而形成保护。

“我觉得美债难脱区间，较不会对 107/5 的标售造成影响。”一位大型银行交易员说。

他表示，台债近期与美债走势脱钩，对利多利空的反应较为钝化，若是美债走势从偏空转为区间，台债的反应将更趋冷淡。影响台债的主要变数在内部，也就是台湾央行的货币政策何时转向。

该交易员预期，时序进入 6 月，虽然央行在第二季理监事会议升息的机率极低，但市场会高度留意总裁在会后记者会的发言内容，以及之后公布的会议记录，以寻求下半年可能升息的蛛丝马迹。

但离第二季理监事会议的举行毕竟仍有段时间，面对下周 107/5 的标售，一位证券商交易员认为，即使下半年升息的机率存在，但目前货币环境宽松，银行与寿险若不配置就没有利息可收的现实，将迫使这些买盘还是得趁标债时布局。

他认为，银行端逢高承接但不追低的操作模式，仍将操纵着近期台债的交易节奏，在此情形下，预料 107/5 的得标利率就在 1.00% 附近，难有出乎意料的结果。

交易员预估，下周指标 10 年券 107/5 殖利率主要交易区间落在 0.98-1.01%。(完)

下周重要数据与事件一览（6月2日—6月9日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
6/2 周六	无	--	美国商务部长罗斯将于 6 月 2-4 日率团访华，磋商中美经贸问题
6/4 周一	澳洲 5 月 ANZ 整体招聘广告、4 月零售销售	0130	瑞典央行总裁英韦斯谈论支付领域形势，以及这对瑞典意味着什么。(1000)
	欧元区 6 月 Sentix 投资者信心指数	0830	
	欧元区 4 月生产者物价指数(PPI)	0900	英国央行货币政策委员会(MPC)委员邓雷罗发表讲话(1700)
	美国 4 月工厂订单、4 月耐久财订单修正值	1400	
	韩国 4 月经常帐收支、日本 4 月所有家庭支出	2300/2330	
6/5 周二	日本 5 月服务业采购经理人指数(PMI)	0030	澳洲央行助理总裁布洛克在墨尔本商学院有关银行业竞争的会议上参加一场小组讨论(2300)。
	澳洲第一季经常帐	0130	
	财新中国 5 月服务业 PMI	0145	
	法、德、欧元区 5 月 Markit 服务业、综合 PMI 终值	0750-0800	澳洲央行召开利率会议(0430)。
	台湾 5 月 CPI、5 月底外汇存底	0800/0820	捷克、奥地利和瑞士央行总裁在一场会议上发表讲话(0730)
	英国 5 月 Markit/CIPS 服务业 PMI	0830	
	欧元区 4 月零售销售	0900	欧洲央行总裁德拉吉和前总裁特里谢参加该行 20 周年会谈。
	美国 5 月 Markit 综合、服务业 PMI 终值	1345	
	美国 5 月供应管理协会(ISM)非制造业指数	1400	亚太经合组织(APEC)第二次财经官员会议(至 6 月 8 日)
	美国 4 月劳工部 JOLTS 职位空缺	1400	
6/6 周三	日本 4 月加班工资、澳洲第一季 GDP	0000/0130	英国央行货币政策委员会委员麦卡弗蒂参加 LBC 电台的听众问答活动。
	瑞士 5 月 CPI	0715	
	美国 4 月贸易收支、第一季非农单位劳工成本修正值	1230	ECB 银行监管委员会委员哈卡赖宁就“银行业数字化--监管的意义”发表演讲(1430)
	加拿大 4 月住房开工许可、贸易收支	1230	
	加拿大 5 月 Ivey 采购经理人指数(PMI)	1400	欧洲央行执委普雷特发表演讲(0700)
	日本 5 月外汇储备	2350	印度央行召开货币政策委员会会议。
6/7 周四	中国 5 月外汇储备数据	--	英国央行副总裁拉姆斯登(David Ramsden)在伦敦发表讲话
	澳洲 4 月贸易收支	0130	
	瑞士 5 月失业率、德国 4 月工业订单	0545/0600	
	法国 4 月经常账、贸易收支	0645	瑞典央行第一副总裁约希尼克(Kerstin af Jochnick)发表对经济看法的讲话(0740)
	欧元区第一季 GDP 修正值	0900	
	美国一周请领失业金数据	1230	加拿大央行总裁波洛兹和高级副总裁威尔金斯召开记者会，讨论金融体系评估的内容问题(1530)。
	美国 4 月消费者信贷	1900	
	日本 5 月银行放款、4 月经常帐收支	2350	土耳其央行召开货币政策会议。
	日本第一季 GDP 修正值	2350	
6/8 周五	德国 4 月工业生产、贸易收支	0600	2018(第二十届)中国风险投资论坛在深圳召开，至 10 日
	台湾 5 月出口数据	0800	
	中国海关统计 5 月初步汇总数据	--	
	加拿大 5 月就业报告	1230	
6/9 周六	中国 5 月 CPI 和 PPI	0130	无

本周重要消息回顾

- 日经 5 月 PMI(季节调整后)数值录得 53.4, 低于 4 月的 54.8。台湾制造业虽已连续两年保持景气改善, 但最新指数值显示, 其成长步伐已放缓至 11 个月来最弱。
- 台湾央行标售的 1,700 亿台币 364 天期定存单加权平均得标利率为 0.481%, 符合市场预估的 0.48-0.49%, 较前次标售均标 0.485% 跌 0.4 基点。据两位交易员透露, 高标落在 0.49%。
- 台湾央行周四表示, 美联储(FED)若持续升息, 可能推升美债殖利率, 并连动台债殖利率, 债券投资的利率风险值得关注。

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

