



总第 261 期

2018 年 7 月 27 日

- 台股随美股维持震荡盘坚格局
- 下周变数多，台股冲高看苹果脸色
- 台币料暂随人民币上下起伏
- 台债观望日本央行政策动向

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
台股冲高要看“苹果”脸色，汇债观望美日利率决策风向	3
下周重要数据与事件一览（7月30日—8月3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

台股冲高要看“苹果”脸色，汇债观望美日利率决策风向

记者 詹静宜

路透台北 7 月 27 日 - 本周台股顺利升破 11,000 点整数关口，后续能否再探波段新高则仰赖下周苹果财报及财测释出的信号。分析师预计台股下周料暂随美股高档整理，而美股如何解读苹果财报、财测也将牵动台湾苹果概念股动态及大盘后市。

至于下周美国和日本央行将召开议息会议，分析师多数预期在 6 月加息之后，美联储(FED)8 月料不至于再度升息，这对台湾股市影响不大，但因美股已处高档，仍要紧盯市场风水草动。另外还要关注日本央行是否启动 QE(量化宽松)退场机制及美中贸易战进展，

“下周苹果财报公布，第三季财测才是关键，现在市场对第三季持正反不同看法。”元富投顾总经理刘坤钰指出，有鉴于苹果新机推出时程仍有变数，市场对新机出货预估仍出现杂音，目前中性看待苹果第三季财测表现。

他预计短线台股指数料垫高至 11,000 点附近盘整，受惠于欧美贸易冲突缓解，美中贸易战仍有机会出现转圜，使国际资金不再偏空看待台股。

富邦投顾董事长萧干祥表示，目前市场对苹果概念股仍有期待，新机推出过程中或有杂音，但因苹果股已压抑许久，且正面看待苹果第三季新机出货表现，在美股屡屡探高尚未出现败象之际，台股仍有机会随美股震荡走坚，不排除短线大盘再战前波高位 11,270 点。

富兰克林华美高科技基金经理人郭修伸也认为，进入第三季资金从涨价题材股转向苹果股，特别是低基期苹果股弹升更是明显，随新机供应链开始拉货，相关零部件厂可望受到带动；至于今年苹果新机是否可以开出销售佳绩取决于订价策略，市场预期推出的低价版本若能契合购机意愿，则销量值得期待，对于苹果股正面。



而牵动外资动向的美联储议息决策，统一台湾动力基金经理人刘彦伯认为，美国联邦公开市场委员会(FOMC)会议已在 6 月升息过一次，8 月例行会议预料不致于再度升息，目前市场普遍预测下半年升息时点为 9 月及 12 月，只要此预期未改变，对台股影响不大。

华南永昌投顾董事长储祥生也称，下周 FOMC 会议应不致升息，反倒要关注日本央行是否启动 QE(量化宽松)退场机制及美中贸易战进展，并聚焦攸关苹果概念股表现的苹果财测，“看苹果股、被动元件够不够强，这些涨不动的话，大盘气就没了。”

外资动向方面，分析师纷纷表示，外资 7 月已慢慢转为买超台股，扭转上半年卖超趋势，本周资金回流布局台积电及台塑家族，此前外资现金股利汇出的疑虑已经消散，将有助于台股盘高。

台湾证券交易所周四资料显示，外资及陆资在台股转为买超 29.07 亿台币。至周四累计外资 7 月已转为小幅买超 5.19 亿台币。

台湾加权指数周五收高 0.59%报 11,075.78 点，续探六周高位，前波收盘高位为 6 月 15 日的 11,087.47 点，累计本周台股收涨 1.3%；分析师预估，下周台股加权指数区间在 10,900-11,270 点。

****台币料暂随人民币上下起伏****

汇市方面，本周台币大致随人民币震荡整理，交易员表示，目前人民币仍呈现震荡走势，让交投随时动态调整部位，而短线台股持坚及韩元贬值缓和则慢慢淡化人民币弱势整理对台币的影响。

他们指出，近期台股冲高未能顺势拉抬台币汇价，因外资在台股多为小幅进出，在汇市也未明显转趋汇入，只是缓解原先市场对外资现金股利汇出的疑虑，加以下周仍有多项国际变数尚待厘清，短线台币暂难跳脱震荡盘整格局。

“下周的日本央行会议可能很精彩，大家都有点期待。”一民营银行交易员说。

下周国际汇市变数重重，包括日本央行周二公布利率决策；美国 FOMC 周二起召开为期两天议息会议，并将于周三公布利率决议；美国周五还将公布非农就业报告。

另一大型银行交易员亦称，尽管市场预期美中贸易战仍将拖累人民币弱势整理一段时间，不过对台币的影响幅度将会逐渐缩减，转而聚焦实质资金流向的影响。

资金流向方面，交易员认为，近日汇市交投较显淡静，因近期国际汇市变数较多，交易需求转趋观望，至于实质交易需求也偏淡，因进/出口商对目前汇价交投意愿不高。

熟悉日本央行想法的消息人士日前告诉路透，因通胀长期处于低位，在本月做出政策决定之前，日本央行正在进行异常积极的讨论，可能修改利率目标和购买股票的技巧。

交易员预估，下周台币兑美元交易区间在 30.450-30.800。

****观望日本央行政策动向****

展望下周债市，交易员认为，影响殖利率走势的变数在外部，主要观察日本央行与美联储货币政策会议结论，尤其是日本央行会不会撤回大规模货币刺激措施。

交易员指出，美国指标 10 年期公债殖利率在 3.0% 大门前徘徊，会不会突破或是回落，端看主要央行的动向而定。由于台湾指标 10 年公债 107/5 增额券已开始发行前交易，空方少了筹码集中的顾虑，料将随外部局势变化伺机而动，殖利率波动幅度将变大。

“下周要看日本央行决议，(美债)技术面来到高档，搞不好会有转折。”一位票券商交易员说。

他表示，周五 107/5 增额券登场，不见发行前交易殖利率高于预期，反而因空方心态保守报价稀疏而出现开高走低的情形。后市要看美国 10 年公债殖利率会不会站上 3.0%，否则台债殖利率想触及 0.90% 不容易。

一证券商交易员则认为，银行对债券的买需仍强，并未因近期外在局势的变化而出现改变。下周主要看日本央行的宽松政策是否转向，料将牵动全球债市的走势。

上周末以来，市场都在揣测日本央行的动向。根据多家媒体报导，有可能的政策变动包括调整利率目标，使日本央行大规模刺激计划更为可持续。

交易员预估，下周指标 107/5 增额券发行前交易殖利率主要交易区间预估在 0.84-0.92%。(完)

下周重要数据与事件一览（7月30日—8月3日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
7/30 周一	日本 6 月零售销售	周日 2350	日本央行召开货币政策会议。 英国外交大臣亨特(侯俊伟, Jeremy Hunt)访华, 与中国外长王毅召开联合记者会(0200)。 第 51 届东盟(ASEAN)部长级会议, 第 19 届东盟+3 外长会议, 第八届东亚峰会外长会议, 第 25 届东盟地区论坛(至 8 月 4 日)。
	韩国央行 8 月制造业领企盼对指数/6 月工业生产	2100/2300	
	日本 6 月失业率/求才求职比/工业生产	2330/2350	
	英国 6 月消费者信贷	0830	
	欧元区 7 月企业景气指数	0900	
	德国 7 月消费者物价指数(CPI)初值	1200	
	美国 6 月成屋待完成销售指数	1400	
	英国 7 月 GfK 消费者信心指数	约 2301	
7/31 周二	澳洲 6 月建筑许可/民间部门信贷/房屋信贷	0130	日本央行宣布利率决议。 美联储联邦公开市场委员会(FOMC)开始召开为期两日的议息会议。 巴西央行召开货币政策委员会会议(至 8 月 1 日)。
	中国 6 月货物和服务贸易收支	--	
	中国 7 月官方制造业/非制造业采购经理人指数(PMI)	0100	
	日本 7 月消费者信心/6 月建筑订单/房屋开工	0500	
	德国 6 月实质零售销售	约 0600	
	台湾第二季 GDP(概估)	0800	
	德国 7 月经节调整失业率/失业人数变化	0800	
	欧元区 7 月 HICP 初值、第二季 GDP 首估值、6 月失业率	0900	
	美国 6 月实质个人支出/所得/第二季薪资及雇佣成指数	1230	
	美国 5 月标普/CASE-SHILLER 20 个大都会地区房价	1300	
	美国 7 月芝加哥 PMI/世企研消费者信心指数	1345/1400	
	澳洲 7 月 AIT 制造业表现指数	2230	
8/1 周三	新西兰第二季 HLFS 失业率/就业参与率	2245	美联储联邦公开市场委员会(FOMC)公布利率决定, 之后公布政策声明(1800)。 巴西央行货币政策委员会会议(最后一日)。 印度央行公布货币政策声明, 该行每两个月检视货币政策一次, 这将是 2018-19 年度第三次公布政策声明。 东盟(ASEAN)外长举行会晤。
	韩国 7 月进出口/贸易收支初值	0000	
	韩国/日本/台湾日经 Markit 制造业 PMI	0030	
	中国 7 月财新制造业 PMI	0145	
	英国 7 月 Nationwide 房价指数	0600	
	意大利、法国、德国、欧元区、英国 7 月 Markit 制造业 PMI	0745-0830	
	美国 7 月 ADP 民间就业岗位变动/Markit 制造业 PMI 终值	1215/1345	
	美国 7 月供应管理协会(ISM)制造业指数/6 月建筑支出	1400	
8/2 周四	美国 7 月汽车销量年率	1930	英国央行公布利率决定, 并公布会议记录, 同时发布通胀报告(1100)。 日本央行副总裁雨宫正佳在与商界高管召开的会议上发表讲话(0130)。 第 51 届东盟外长会议开幕式(0130)。 台湾央行公布第二季监事会议纪录(0820)。 日本央行公布 6 月 14-15 日货币政策会议的记录(2350)。
	澳洲 6 月贸易收支/进出口	0130	
	英国 7 月 Markit/CIPS 建筑业 PMI	0830	
	欧元区 6 月生产者物价指数	0900	
	美国 7 月 Challenger 企业计划裁员人数/前周初请失业金人数	1130/1230	
	美国 6 月工厂订单/耐用财订单修正值	1400	
8/3 周五	澳洲 7 月 AIG 服务业表现指数	2230	台湾央行标售一年期定存单, 金额 1,700 亿台币, 6 日发行(0430)。 台湾金管会主委与金控/银行座谈金融行动方案(0600)。
	日本 7 月服务业 PMI	0030	
	澳洲 6 月零售销售	0130	
	中国 7 月财新服务业 PMI	0145	
	意大利、法国、德国、欧元区、英国 7 月 Markit 服务业 PMI	0745-0830	
	欧元区 6 月零售销售	0900	
	美国 7 月非农就业岗位、失业率/6 月国际贸易收支	1230	
	加拿大 6 月贸易收支/进出口	1230	
	美国 7 月 Markit 服务业/综合 PMI 终值	1345	
	美国 7 月 ISM 非制造业指数	1400	
	美国达拉斯联储 6 月个人消费支出(PCE)指数	--	

本周重要消息回顾

- 台湾金管会周四公布，今年上半年寿险业净汇损 984 亿台币，至 6 月底寿险业外汇价格变动准备金余额较上月增加 23 亿至 451 亿台币。
- 台湾本地大型金控--富邦金控周三晚间表示，透过子公司台北富邦银行认购连加网路商业股分公司增资案，金额 31.58 亿台币，取得该公司 19.99%的股权。
- 台湾金管会周三上午召开“增加金融机构整并诱因政策方向”公听会，由主委顾立雄主持，主要订定金控启动并购的资本充实、国际布局及经营能力等非合意参股资格条件，并在会中听取业者意见。
- 台湾央行周一公布，6 月日平均货币总计数 M2 年增率 4.1%，创下一 年半新高；主要是受到银行放款与投资成长增加，前高是 2016 年 12 月的 4.11%。
- 台湾主计总处周一公布，6 月经季节调整后失业率为 3.68%，较上月的 3.69%略微下滑
- 台湾经济部周一公布，6 月工业生产指数较上年同期增 0.36%，连续第四个月正成长；上月修正后为年增 7.61%。

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

