



总第 380 期 2021 年 1 月 8 日

图片来源：路透 / HANNIBAL HANSCHKE

- 元月外资回笼追捧股汇齐涨翻天
- 市场期待领头羊台积电续添柴火
- 台币趋势看升关注美元/台股表现
- 反应新券标售利空台债交投转弱

台湾金融市场一周展望



THOMSON REUTERS

本期导读

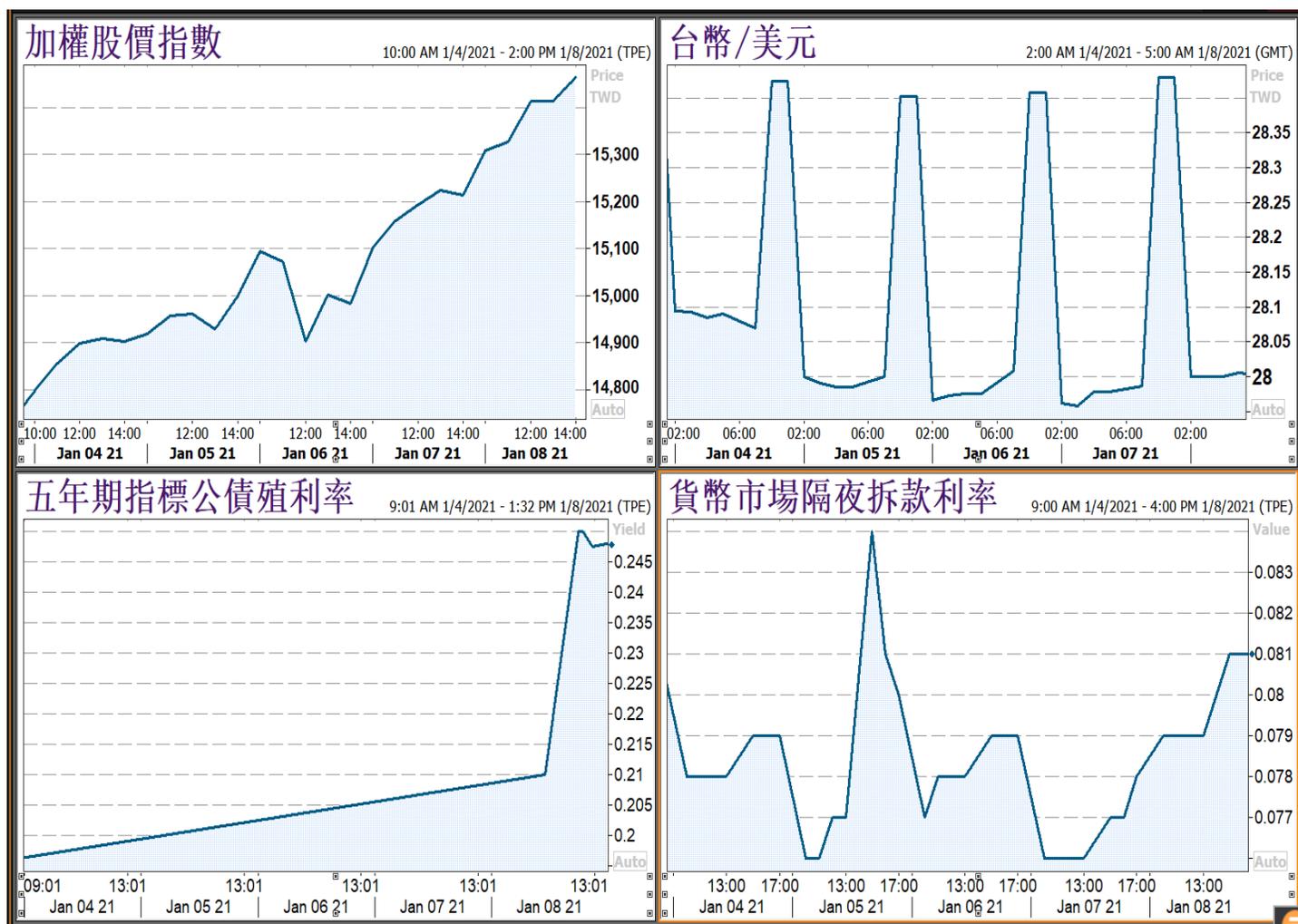
台湾主要金融市场一周走势 2

外资追捧股汇涨翻天，憧憬领头羊台积电续添柴火 3

下周重要资料与事件一览（1月11日-1月15日） 5

本周重要消息回顾 6

台湾主要金融市场一周走势



注：以上金融市场走势资料均采集自 Eikon 终端

外资追捧股汇涨翻天，憧憬领头羊台积电续添柴火

记者 詹静宜

路透台北 1 月 8 日 - 受惠于外资回笼，台湾股市元月首周大涨续创历史新高；分析师认为，受资金行情推升台股涨翻天，短线技术线型乖离过大，市场难免担忧涨多拉回疑虑，使得类股轮动转趋频繁，转趋关注指数领头羊--台积电下周投资人说明会释出营运展望提供续涨动能。

分析师指出，受惠于台积电强涨创高及美股持续创新高影响，激励指数频探历史高位，台股在信心面与资金面加持，多头格局助涨指数站稳 15,000 点上方盘坚，尽管短期内有美台财报因素干扰，但全球资金行情蓄热，大盘可望持续向上垫高。

“因为资金行情，外资强力回补台股，买超集中在权值股。”元富投顾总经理郑文贤说。同时他也预期下周四台积电召开投资说明会前，台股有望撑在高档整理。

郑文贤指出，目前外资看好台积电调高今年资本支出，预期台积电将接到英特尔委外接单及布局后续的三奈米制程，因外资在台积电法说会释出的讯息，带动台积电提前领涨，下周将聚焦台积电释出进一步营运展望，牵动正处历史高位的台股敏感神经。

周五台积电收涨 2.65%报 580 台币，刷新历史新高，成为推升指数再创新高的大功臣，市场关注下周四台积电将举行法说会(投资人说明会)将左右台股续涨力道。

至于短线台股大涨导致技术线型出现乖离现象，分析师对此认为，这波台股上涨，月线(14,600 点)具有很强支撑，后续台股若涨多拉回也属正常，短线若拉回有守住 15,000 点，就会再有往上攻高动能，若 15,000 点守不住并跌破月线支撑的话，这波涨势可能会暂时打住回归整理。

证券交易所周五资料显示，外资及陆资在台股连续第二日大幅买超 197.1 亿台币；上日亦买超 164.58



图片来源：路透 / TYRONE SIU

亿台币。元月以来外资回笼买超台股 437.43 亿台币。

富兰克林华美高科技基金经理人郭修伸指出，1 月起美国，台湾进入财报公布期，推估汇率将是 2020 年第四季财报变数，观察 2021 第一季业绩展望，依目前订单能见度来看，仍以正面居多。且受到美中贸易摩擦转单效应与台湾疫情控制良好，主计处预估台湾今年 GDP 成长率可望上扬至 3.89%，外贸出口与内需皆可以成长，提供股市支撑力道。

富邦投信投资策略师徐翊达也表示，因美国纾困方案释出将有利支撑美股，目前美股仍在高点整理，加上金融市场流动性充足，有利市场风险偏好气氛延续。目前偏向乐观看待美股，预期台币相对强势下，资金面仍较有利，配合半导体及 5G 等产业趋势续行，均提供台股下档支撑，中长期展望仍属正面，建议逢低承接布局。

富邦投信点名看好半导体产业 2021 年整体向好，结合人们生活模式的改变，远距办公带来的电子产品需求上升，加上 5G、高效能运算、AI、物联网等新兴应用的普及，将有利于相关产业发展。

周五台湾加权指数收高 1.64%报 15,463.95 点，本周收涨 4.96%；分析师预估，下周台股加权指数交易区间料在 15,000-15,500 点。

****台币趋势看升，关注美元和台股表现****

展望下周，交易员称，受国际美元转强等因素影响，台币汇率周五稍稍走贬，惟台股一路强攻、外资亦偏汇入，加上农历春节前出口商潜在美元卖压不轻，台币趋势看升；后续观察重点在国际美元和台股表现及外资动向。

他们指出，随着台股再创新高，下周料股市震荡幅度加大，台币升值趋势则不变，但应不会再一飞冲天，而是缓步走升。

“下周台币还是比较偏升啊，因为台股那么强，而且是强到爆炸！”一大型商银交易员说，“即使美元指数反弹，对台币的影响不大，台币主要还看出出口商抛汇力道，还有看看今天收盘 28 元大关能不能站上去。”

另一大型商银交易员认为，下周观察重点在国际美元表现，但即使美元反弹，台币也不会太弱，因台股一路冲高、出口商料将持续抛汇；不过，应该不致像前阵子冲那么快了，而是缓步走扬。

“现在所有消息都是好消息，经济越不好，资产价格越飙高，台币资产涨成这样，就像火箭冲天、地球资产冲向火星！”他说，“台币不会太弱，但不会像之前那段时间冲那么快了，了不起就是慢慢走、慢慢走。”

他们解释，去年台湾出口交出亮丽成绩单，出口商满手美元且农历春节前企业有发放年终奖金等台币资金需求，加以台股上涨、外资偏汇入，目前看不到台币有明显弱的迹象，但也不会再一路强升，而是呈缓步走升格局。

交易员预估，下周台币兑美元主要实质交易区间料在 27.980-28.200。

****反应标售利空台债交投转弱****

债市方面，交易员称，短线美债利空打乱开年交投氛围，带动五年及 10 年期指标债殖利率走扬，且今

日五年新券得标利率高于预期，更引领指标五年及 10 年券殖利率收弹至三个月高位。

他们指出，目前台币盘中维持强升走势，利于维系资金行情，并缓和美债短空，但央行近期增发利率高达 0.34% 的 28 天期定存单，冲销银行过剩资金，且墨西哥政府美元债也将在 19 日交割，吸走了蛮多寿险业资金，多重因素才会让五年新券 110/1 殖利率明显标高，短线台债转为偏空整理。

“实在没想到标这么高，下周很难预测高点。”一大型银行交易员说。

另位证券交易员也称，看来墨西哥政府发行美元债的确吸走寿险业蛮多资金的，早上来自中小型寿险业的委标单就有点稀少，目前指标券走势转偏空整理，尚难预估会弹到哪个水准，暂先关注美债后市及投资盘进场意愿。

台湾央行标售的五年公债 110/1 得标利率为 0.25%。该结果明显高于路透调查预估的 0.19-0.21%，较上期标售的同年券 109/12 得标利率 0.198% 走高 5.2 基点，并自历史低位反弹。

两位消息人士本周稍早向路透表示，墨西哥政府在台湾发行年期长达 50 年的美元债券，到期一次还本利率定在 3.75%，创下国际板发行年期最长纪录。

美国长期公债殖利率周四继续走高，市场消化民主党控制美国国会以及可能出台进一步刺激支出等因素。指标 10 年期公债收益率周三升穿 1%，为 3 月以来首次，尾盘升 3.2 个基点，报 1.0744%，同时，收益率曲线走陡。

“有吓到，竟然不小心标到，但标到也蛮开心的。”一大型银行交易员也说。“利率标高，国库可以接受就好。”

交易员预估，下周 10 年券 109/9 期殖利率区间在 0.33-0.37%，五年券 110/1 期殖利率区间在 0.24-0.27%。(完)

下周重要资料与事件一览 (1月11日-1月15日)

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
1/11 周一	澳洲 11 月零售销售	0030	英国央行货币政策委员会委员邓雷罗讲话(1400) 欧洲议会国际贸易委员会开始讨论英退后贸易协议(1530)
	中国 12 月 PPI 与 CPI	0130	美国亚特兰大联储总裁博斯蒂克参加有关 2021 年经济展望的在线讨论(1700)
	欧元区 1 月 Sentix 投资者信心指数	0930	美国达拉斯联储总裁柯普朗参加有关经济发展及其对货币政策影响的讨论(2300)
1/11-20	中国 12 月社融增量、M2、新增人民币贷款	--	--
1/12 周二	英国 12 月 BRC 零售销售	0001	英国央行副总裁布罗德班特就新冠疫情和消费者支出发表演讲(1000)
	日本 12 月服务业景气判断指数	0500	
	美国 12 月 NFIB 小企业信心指数	1100	欧洲央行管理委员会委员德科斯参加一所智库主办的经济活动(1700)
	美国 11 月 JOLTS 职位空缺	1500	美国克利夫兰联储总裁梅斯特参加欧洲经济和金融中心主办的研讨会(1700)
1/13 周三	韩国 12 月失业率	2300	
	欧元区 11 月工业生产	1000	欧洲央行总裁拉加德在路透 Next 峰会发表演讲(0900)
	美国 12 月 CPI	1330	瑞典央行第一副总裁史金斯利参加有关新冠疫情后世界形势的讨论(1100)
	美国 12 月联邦预算	1900	美国费城联邦储备银行总裁哈克就经济前景发表讲话(1900)
	韩国 12 月进口与出口物价	2100	
	日本 12 月国内企业物价指数(CGPI)	2350	美联储发布经济褐皮书(1900)
1/13-20	日本 11 月机械订单	2350	美国驻联合国大使 Kelly Craft 访问台湾(13-15 日)
	中国 12 月 FDI	--	--
1/14 周四	中国 12 月进出口与贸易收支	--	美联储主席鲍威尔在普林斯顿大学线上活动发表讲话
	英国 12 月 RICS 房价差值	0001	日本央行举行季度地方分行经理会议。央行总裁黑田东彦将发表讲话
	德国 2020 全年 GDP	0800	
	美国最近一周请领失业金人数	1330	台积电投资人说明会(0600)
1/15 周五	韩国 12 月进出口与贸易收支修正值	2355	美国亚特兰大联储总裁博斯蒂克讲话(1600)
	中国 12 月新建住宅销售价格指数	0130	
	英国 11 月 GDP、工业生产、服务业产出、制造业产出、建筑业生产	0700	
	英国 11 月全球商品贸易收支	0700	
	欧元区 11 月贸易收支	1000	韩国央行举行货币政策会议，并宣布利率决定(0100)
	美国 1 月纽约联储制造业指数	1330	
	美国 12 月工业生产	1415	
美国 11 月企业库存	1500		
美国 1 月密西根大学消费者信心指数	1500		

本周重要消息回顾

- 台湾小型金控公司--日盛金控周二深夜发布重大讯息表示，董事会就富邦金控以每股 13 台币公开收购进行讨论，认为公开收购价格与每股净值相比仅溢价约 4.9%，恐有低估实际价值之虞。
- 台湾金融监督管理委员会周三公布，外资 2020 年 12 月净汇入约 45.25 亿美元，连三个月净汇入共计 125.22 亿美元，上月也净汇入约 59.15 亿美元。2020 年全年外资累计净汇出约 49.11 亿美元；至 12 月底累计外资净汇入约 2,085.00 亿美元。
- 台湾央行周三公布，12 月末外汇存底为 5,299.11 亿美元，续创历史新高，较上月增加 165.14 亿美元或月增 3.22%，亦创史上单月最大增量。
- 台湾主计总处周四公布，2020 年 12 月消费者物价指数(CPI)较上年同期增 0.06%，略低于市场预期，但为连续第二个月上扬。
- 台湾央行周五标售的五年公债 110/1 得标利率为 0.25%。该结果明显高于路透调查预估的 0.19-0.21%，较上期标售的同年券 109/12 得标利率 0.198%走高 5.2 基点，并自历史低位反弹。

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、资料及图表内容均为汤森路透拥有，受版权及其他智慧财产权法例保护，未经许可不得擅自使用。

于详细了解本期所述资讯和资料内容，欢迎使用 Eikon 终端浏览查询。

编辑：李可柔
电话：+886-2-8729-5103
carol.lee@tr.com

监制：屈桂娟
电话：+852-3462-7764
guijuan.qu1@tr.com

■ 路透中文新闻部简介

路透中文新闻部于 1992 年成立，随着大中华区经济的高速成长及客户群的扩大，中文新闻依托路透全球新闻的强大平台，迅速成为路透财经服务的重要一环，提供中文即时消息及深入报导，以助大中华区客户做出正确的投资决策。

路透中文新闻部同仁分驻北京、上海、香港、台北及多伦多五地，新闻内容涵盖宏观经济及政策监管、外汇及固定收益市场、股市和企业新闻、大宗商品及能源等。