



总第 254 期

2018 年 6 月 8 日

- 内资轧外资成功，外资认错买台股
- 外资轧空行情启动，指数有望创高
- 台币整理，观望欧美货币政策出炉
- 债市关注美FED及欧洲央行会后声明

台湾金融市场一周展望



THOMSON REUTERS

本期导读

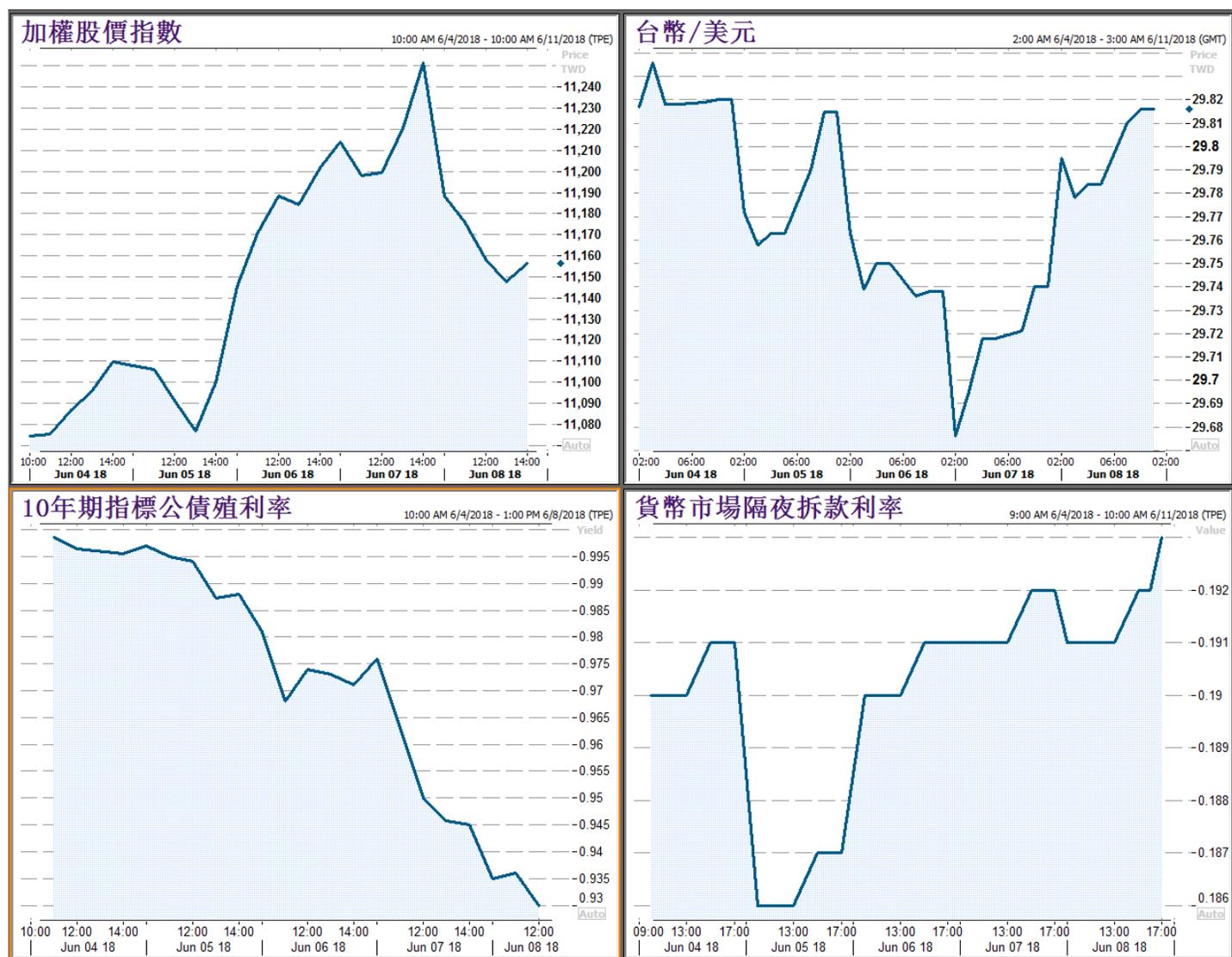
台湾主要金融市场一周走势 2

蚂蚁搬大象外资归队指数有望创高，汇债市静待欧美利率决议 3

下周重要数据与事件一览（6月9日—6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：以上金融市场走势数据均采集自路透 Eikon 终端

蚂蚁搬大象外资归队指数有望创高，汇债市静待欧美利率决议

记者 罗两莎

路透台北 6 月 8 日 - 台湾股市加权指数周五虽收跌 0.85%，但周线收红 1.89%。分析师称，台股在散户和内资轧外资之下，近期上演“蚂蚁搬大象”行情，指数再次冲上 11,000 点大关；下周大盘有望创高，观察重点在川(特)金会，及美国、日本和欧洲三大央行利率决策会议。

他们表示，外资今年前五个月狂砍台股 1,800 亿台币，惟内资及散户等蚂蚁雄兵打死不退、一路猛攻，让指数始终守稳在万点之上，迫使外资认错归队买台股。

“这波是蚂蚁搬大象行情，散户在搬大象！”第一金证券投顾董事长陈奕光说，“内资轧外资成功，外资轧空行情正式启动，做多方向不变，高点不预设立场。”

他说，这波台股散户不少是由大股东变身出来，且是历经 2008 年、2011 年两次危机教训的聪明散户，“蚂蚁长大了，咬起来是会痛的，一旦咬到就不放，一直往上轧。”

群益投顾董事长蔡明彦亦称，国际上不确定因素虽充斥，惟随外资归队指数有望创新高，“我们看偏多的格局，指数会创新高，因为外资未衰歇。”

他指出，美联储(FED)本次升息几无悬念，市场关注“点阵图”(Bitmap)，即 FED 鹰、鸽的变化，及欧洲央行(ECB)今年底是否结束购债计划；欧洲央行若结束购债计划，欧元将转强，美元弱有利热钱流向新兴市场，并助攻台股。

至于川金会，他说，即使有变数亦无碍美股表现，因美国景气持续扩张，美股和台股有望继续往上攻，若有拉回可留意苹果股，“至少目前是股东会旺季，还有台积电月底要除息。”



不过，元富投顾总经理刘坤锡则认为，下周大盘将继续保持在目前的点位盘整，静待美国 FED 和 ECB 利率会议；“以最近国际氛围来看，大盘呈收缩或压缩盘整，下周要创高机率的不大...还有等待 15 日以前美中贸易协商结果出炉。”

他解释，台股若要创高，最大力道应是国际资金加码，美、欧央行利率会议前，外资不致大举加码台股，指数亦不易创高。

****苹果回来了****

陈奕光进一步称，美国就业报告和 PMI 经济数据均优于预期，促使纳斯达克指数创高，而台股短、中期两大指标同时翻正，外资被迫在 11,000 点以上回补台股，且在期货市场做多，多单口数重登五万口大关。

“外资在期货市场多单重回 5 万口多头趋势，多单口数超过 5.5 万口，外资吹起多头号角。”他说，“内资轧外资成功，6 月还有股东会行情，这波轧空行情应该会一路走到 7 月除权息。”

他并称，苹果公司股价攻至 193.46 美元附近，市值亦将挑战一兆美元大关，让台湾苹果股再展雄风；而随苹果新机开始拉货，台湾逾 40 家苹果供应厂商将受惠，加上外资归队回补熟悉的科技股。

“ 苹果股开始热身了。” 蔡明彦说, “ 苹果慢慢进入产业拉货旺季, 这几天外资进来了, 趋势已经出来, 投资人逢低可布局苹果股。”

除苹果股外, 陈奕光认为, 银行类股在历经零 2008 年及 2011 年两次危机且经调整后, 目前体质大幅改善, “ 这阵子金融股指数虽没有涨停, 但每天涨不停。”

台湾证券交易所周四资料显示, 外资及陆资在台股买超 51.23 亿台币, 连五个交易日买超共计 277.94 亿台币; 上日修正后为买超 103.24 亿台币。

分析师估计, 下周台股区间在 10,850-11,350 点。

****台币料暂整理观望下周欧美货币政策出炉****

汇市方面, 交易员表示, 随着下周欧美货币政策即将公布, 加以这波台币涨多也面临修正压力, 市场也担忧央行进场调节让台币升势暂告一段落, 后续关注外资进一步动向。

他们并称, 近期国际重要变数较多, 如七国集团(G7)峰会、美朝领导人会晤及欧美货币政策等, 日前台币已随韩元上涨、现则拉回整理, 再者静待美联储利率决策出炉前料暂呈区间震荡格局, 并关注欧洲央行动态。

“ 这波台币升得又急又快, 要留意老大(台湾央行)的想法。” 一位中型银行交易员说。

资金流向方面, 交易员认为, 下半周有外资进场买汇让台币升势受压, 而台币趋贬后也见出口商抛汇卖需增温, 至于进口商美元买盘则在日前涨势中去化颇多, 下周仍须关注外资及台股动态。

交易员预估, 下周台币兑美元汇率交易区间在 29.650-29.900。

美国联邦储备理事会的联邦公开市场委员会(FOMC)将自 6 月 12 日(下周二)起开始为期两天的利率政策会议, 并于 13 日 1800GMT 公布利率决议。市场将从中找寻未来美联储升息步调, 这将牵动国际美元后市。而

欧洲央行则将于 6 月 14 日召开会议, 之后宣布利率决定并召开记者会。

不过, 欧洲央行总裁德拉吉的亲密盟友、欧洲央行首席经济学家普雷特周三称, 下周央行政策会议将辩论是否在今年晚些时候结束购债计划。

****债市关注美 FED 及 ECB 利率决策****

债市方面, 交易商认为, 下周应关注美联储与欧洲央行在宣布利率决议后的声明内容, 市场解读结果将牵引国际债市表现。台债近期与国际债市连动性虽不高, 但交易气氛也多少受影响。

交易商指出, 台债基本上还是围绕着央行宽松货币政策料难改变, 银行过剩资金追逐有限筹码议题打转。本周在 10 年公债 107/5 标售结果优于预期, 以及中华邮政、农业金库在 5 月大举买超公债等消息带动下, 殖利率短线跌幅不轻, 下周有望继续向年初低点 0.91% 挺进。

“ 今天还遇到绿巨人(中华邮政)在抓 10 年券 107/2, 这显示债市气氛仍旧偏多。” 一位证券商交易员说。

他表示, 央行货币政策与美联储脱钩, 这也让台债一向跟随美债走的惯性有所改变, 在资金配置压力下, 即使嫌债市利率偏低, 银行还是不得不进行配置, 否则就没有养券利息收入。

另一大型证券商交易员则指出, 现实情况就是台湾每年货币供给仍持续增加, 但发债余额却自 2015 年即下滑。在升息无望下, 包括中华邮政、农业金库这类大型金融机构也不得不以定期定额方式进场买债, 如此也为多头提供炒作的最佳题材。

他认为, 这周台债交易好似从冬眠中醒来, 今日连 20 年券 107/3 殖利率都大跌 7 基点成交在 1.340%, 盘面交易气氛已偏向投机。若是下周美联储与欧洲央行的声明都有利债市, 预料 107/5 殖利率有机会跌向 0.90% 整数关卡。

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 0.90-0.98%。(完)

下周重要数据与事件一览 (6月9日-6月15日)

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
6/9 周六	中国 5 月居民消费价格指数(CPI)和工业生产者价格指数(PPI)	0130	习近平将主持上合组织峰会并出席相关活动(至 10 日) 七国集团(G7)峰会 (第二天)
6/10 周日	日本 4 月核心机械订单	2350	上合组织峰会 瑞士公投表决是否引入主权货币体系
6/11 周一	意大利 4 月工业生产	0800	德国总理梅克尔与国际货币基金组织(IMF)、世界贸易组织(WTO)、世界银行、国际劳工组织 (ILO)及经济合作暨发展组织(OECD)领袖举行会谈, 而后举行联合记者会(1500) 瑞典央行执行委员会会议(1100)
	英国 4 月建筑业产出、工业生产、制造业产出	0830	
	英国 4 月对非欧盟地区贸易收支、对全球商品贸易收支	0830	
	日本 5 月国内企业物价指数、第二季大型制造业景气判断指数	约 2350	
6/12 周二	澳洲 5 月 NAB 企业现况指数、4 月自住房屋融资	0130	美国总统特朗普与朝鲜领导人金正恩在新加坡举行峰会 美国联邦储备理事会(FED)的联邦公开市场委员会(FOMC)开始为期两天的利率政策会议(至 13 日) 俄罗斯财政部长西卢安诺夫(Anton Siluanov)及工业和贸易部长 Denis Manturov 参加 Expo 2025 会议(至 13 日)
	英国 5 月请领失业金人数、截至 4 月三个月失业率	0830	
	德国 6 月 ZEW 经济景气指数、现况指数	0900	
	美国 5 月 CPI	1230	
	美国 5 月联邦预算收支	1800	
	新西兰 5 月食品价格指数	2245	
6/13 周三	澳洲 6 月 WESTPAC-MI 消费者信心指数	0030	美国联邦公开市场委员会(FOMC)宣布利率决议, 并发布政策声明(1800) 澳洲央行总裁洛威在澳洲工业集团(AiG)举办的活动上发表演说(0200) 冰岛央行发布货币政策声明
	瑞士第一季工业订单、5 月生产者/进口物价	0715	
	英国 5 月 CPI 和 PPI	0830	
	欧元区第一季就业人口、4 月工业生产	0900	
	美国最近一周 MBA 抵押贷款市场指数	1100	
	美国 5 月 PPI	1230	
6/14 周四	澳洲 5 月就业数据	0130	中国国民经济运行情况新闻发布会(北京时间 1000) 第十届陆家嘴论坛在上海召开, 至 15 日 挪威央行副总裁 Egil Matsen 发表讲话(1400) 日本央行召开货币政策会议(至 15 日) 欧洲央行管理委员会会议, 将发布利率声明。央行总裁德拉吉在会后将举行记者会(1230) 土耳其央行发布 6 月货币政策委员会会议记录
	日本工业生产和产能利用指数 4 月修正值	0430	
	德国 5 月 CPI 和消费者物价调和指数(HICP)终值	0600	
	法国 5 月 HICP 终值	0645	
	英国 5 月零售销售	0830	
	美国 5 月进出口物价和零售销售、上周初请失业金人数	1230	
	加拿大 4 月新屋价格	1230	
	美国 4 月企业库存	1400	
韩国 5 月失业率	约 2300		
6/15 周五	欧元区 HICP5 月终值、4 月贸易收支、第一季劳工成本	0900	中国 70 个大中城市住宅销售价格月报(0130)
	美国 6 月纽约联储制造业指数	1230	日本央行宣布利率决定
	加拿大 4 月制造业销售	1230	俄罗斯央行宣布利率决定(1030)
	美国 5 月工业生产、产能利用率	1315	澳洲央行助理总裁埃利斯在一活动上讲话
	美国密西根大学消费者信心指数 6 月初值	1400	达拉斯联储总裁柯普朗在一企业领袖午餐会上发表谈话(1700)

本周重要消息回顾

- 台湾央行周二表示，财政部委托标售的 10 年公债 107/5 期得标利率在 0.989%，略低于路透调查预估的 0.99-1.01%，较上次标售的 10 年期公债得标利率 1.007% 跌 1.8 个基点。
- 台湾金融监督管理委员会官员周二表示，外资及陆资 2018 年 5 月净汇出约 10.86 亿美元，连续第二个月净汇出，截至 2018 年 5 月底止，境外外国机构投资人、陆资暨境外华侨及外国自然人累计净汇入约 2,066.65 亿美元。
- 台湾央行周二公布，5 月末外汇存底为 4,572.76 亿美元，较上月增加 1.44 亿美元，或增加 0.03%。央行称，5 月外汇存底微幅增加，主要是央行外汇存底投资运收益被欧元等货币贬值折计美元后减少之金额抵销所致。
- 台湾主计总处周二公布，5 月消费者物价指数(CPI)较上年同期增 1.64%，低于市场预期的年增 2.0%。
- 台湾大型商银--第一银行日前公布，至今年第一季房贷逾放比攀升至逾三年新高，引发市场高度关注；多位大型银行高层称，近来房贷逾放比的确缓步攀升，一银并非个案，而是普遍现象，亦敲响房市景气警钟。学者则提醒房市景气仍混沌不明，购屋者不宜躁进。
- 全球晶圆代工龙头台湾积体电路董事长张忠谋周二在离别发言中警告中美贸易战的风险。他在运营该公司三十年后卸任。
- 台湾央行总裁周四称，倘若检讨周六弹性上班制，补班日银行若有营业，汇市就要交易。
- 台湾上市企业--上纬投控周五表示，旗下海洋风电(Formosa I)已自 11 家本地及外商银行取得亚洲首笔离岸风电的专案融资 187 亿台币，为期 16 年。

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

