



總第 320 期

2019 年 10 月 18 日

圖片來源：路透 / Kacper Pempel

- 台股攀高有賴功臣台積電再顯威風
- 台幣匯率關注周六英國議會表決結果
- 台債觀望國際盤變數及追價買盤力道

台灣金融市場一周展望



THOMSON REUTERS

本期導讀

台灣主要金融市場一周走勢..... 2

台股攀高有賴功臣台積電發威，匯債則觀望英國脫歐變數..... 3

下周重要數據與事件一覽（10月19日-10月25日）..... 6

本周重要消息回顧..... 7

台灣主要金融市場一周走勢



注：以上金融市場走勢數據均採集自 Eikon 終端

台股攀高有賴功臣台積電發威，匯債則觀望英國脫歐變數

記者 詹靜宜

路透台北 10月18日 - 受惠於本周台積電創新高加持，本周台灣加權指數再戰高峰；分析師認為，隨著美中貿易戰達成第一階段協議後，台股輕鬆躍過萬一(指 11,000 點)，又有電子業旺季助攻台股再探波段新高，惟這波大功臣台積電釋出第四季展望樂觀卻利多不漲，下周台股欲再攀高尚賴台積電發威，至於匯債市則觀望英國脫歐變數釐清。

分析師指出，台積電仍將扮演台股後市的要角，台積電周四不僅第三季表現優於原先預期，並受惠 5G 產業需求，台積電對第四季展望樂觀，但此前股價已提前反應，短線台積電續漲動能攸關大盤後市，留意下周台積電的美國大廠財報表現，此外，匯債市則關注英國脫歐事件，周六英國議會決議將牽動下周動向。

“台積電是突破萬一的大功臣，這波漲幅蠻多的，但台積電對未來展望仍佳，只是先稍微休息一下。”富邦投顧董事長蕭乾祥說。

他並稱，隨著台積電稍事休息，資金有望輪動到 IC 設計等族群，受惠於電子傳統旺季，大盤有望在萬一高檔盤整，下周料在 10 日線 11,032 點上方整理，至於英國脫歐變數不致於衝擊台股，且全球央行持續維持寬鬆貨幣政策，在資金寬裕下，全球股債市可望盡情表現，“台股雖不致於由萬一奔向萬二，但仍有望續處萬一。”

針對英國脫歐變數，元富投顧總經理鄭文賢表示，儘管英國脫歐達成初步協議，但尚待英國議會通過才成行，不然就要回到原點，將脫歐截止日期到明年 1 月，目前英國首相掌握議會票數尚未過半，且之前首相三度闖關未果，市場預期英國議會不會



圖片來源：路透 / Francois Lenoir

通過該案，可能讓市場空歡喜一下，目前中性看待對下周台股的影響。

他也稱，目前台積電仍為盤面重點，台積電周四投資人說明會表現符合市場的樂觀預期，又調高資本支出，讓市場有點驚喜，但其美國 ADR 卻是開紅後拉回，可能因其雖調高資本支出，卻未調高長期復合成長率有關，預估台積電股價漲多後可能停看聽一下，暫在 280-300 台幣盤整，進而帶動大盤暫在既有區間整理，關注下周美國電子股財報，包括英特爾、AMD、微軟及德儀等。

市場關注歐盟領導人周四一致認可與英國達成的新退歐協議，英國首相約翰遜的協議須獲得英國議會周六特別會議投票批准，為 10 月 31 日有序退歐鋪路。另下周四歐洲央行管理委員會將召開貨幣政策會議並宣布利率決定，之後央行總裁德拉吉舉行記者會。

統一全天候基金經理人朱文燕指出，現在市場關注焦點在企業第三季財報，由於美中貿易戰加徵關稅影響，廠商提前拉貨，預期第三季營收與獲利數據公布出來都不會太差。

她也稱，台股是美中貿易戰受惠者，整體經濟表現不錯，吸引力相對其他股市高，外資本月以來對台股持續買超，對台股的買超金額居新興亞股之冠。觀察外資動作，主要買進台積電等大型權值股，推升加權指數創新高後，接下來大盤走勢會比較震盪。

台新投顧副總經理黃文清表示，短線台股漲多技術線型乖離過大，但多頭沒有潰散只是修正乖離，下周台股有望續揚挑戰去年盤中高點 11,270 點，看好台積電調高資本支出有利於台股多頭維繫，台積電雖漲多休息，但大盤所有均線仍呈現多頭排列，這種行情就擔心出現爆量過熱跡象，目前並未發生且短多仍未出場，加以外資連日買超也對台股多頭有利。

全球晶圓代工龍頭--台積電周四預估第四季合併營收 102-103 億美元，毛利率和營益率預估較第三季將略為走高；今年資本支出將調高至 140-150 億美元，先前預估為 100-110 億美元。

台灣證券交易所周四資料顯示，外資及陸資在台股買超 91.80 億台幣，連四個交易日共買超 385.78 億台幣；上日修正後為買超 92.56 億台幣。

周五台股收跌 0.06% 報 11,180.22 點，稍從 16 個月高位滑落，而本周上漲 2.67%；分析師預估，下周台股加權指數交易區間在 11,000-11,350 點。

****台幣匯率關注周六英國議會表決結果****

匯市方面，交易員表示，隨英國與歐盟達成退歐協議，周五美元走弱、非美貨幣大多彈升，台幣延續近期升值走勢，並攻克 30.600 關卡，勁升逾 1 角。

展望下周，匯銀人士指出，市場關注周六英國議會

舉行的特別會議，首相約翰遜能否爭取到英國議會對於該份協議的支持，方可推動後續的退歐計劃；若能順利通過表決，台幣有望續升並挑戰 30.500 重要心理關卡。

“周六英國議會要表決退歐協議，不知道會不會通過，不通過就麻煩啦，美元又要走強，因為避險情緒又起來了。”一大型商銀交易員說，“如果表決通過就一片坦途，台幣有機會升破 30.500，進一步往 30.300 靠攏。”

他表示，美中貿易朝正面發展、英國與歐盟達成退歐協議，目前市場情緒趨樂觀，台幣因經濟基本面優於鄰近經濟體，且台股續看多，近期表現對於其他亞洲貨幣強勁，“台幣貶值下不去啊，美中感覺好像不錯，氣氛很樂觀，還是往升值方向走。”

另一大型商銀交易員亦稱，英國能否在本月底退歐，目前情勢尚未不明朗，惟從近期台幣走勢觀察，台幣相較於其他亞幣表現相對偏強，下周偏升整理且有機會挑戰 30.500 重要心理關卡。

“台幣趨勢還是看升，就看 30.550 的價位央行要不要出來稍微守一下。”她說，“大家對英國脫歐不大樂觀，但台股已經順利站穩 11,000 點大關、外資持續匯入，人民幣也保持穩定，下周台幣盤中應有機會升破 30.500 大關，不過，升破之後就會拉回來。”

一大型銀行交易員則認為，月底出口商將大舉拋匯，台幣將進一步挑戰 30.500 價位，“會不會升破 30.500 就看老大要不要讓它過，目前 30.500 雖然不是很遙遠，但要看出口商和央行態度，出口商最好在 30.600 附近賣一賣，不要太貪心，否則可能會掉眼淚。”

他們指出，下周外部雖有英國退脫等不確定因素，惟月底有出口商潛在美元賣壓，台幣升值基調不變，觀察重點則在投信與外資動向及央行態度。

交易員預估，下周台幣兌美元主要交易區間在 30.300-30.800。

****台債觀望國際盤變數及追價力道****

債市方面，交易員表示，自從 10 年券 108/9 標售優於預期，台債交投氣氛區間偏多，儘管主流券成交量低迷，但在賣壓輕微下，引領整條殖利率曲線小碎步下移，下周關注英國脫歐後續對國際盤影響及主流券買盤追價力道。

展望下周，他們認為，近期 20 年券多有成交且利率探低，不僅帶動 30 年新券標售預期，也牽動 10 年指標券 108/9 殖利率測低，緩解五年及 10 年券間利差偏窄的疑慮，進而維繫短線台債偏多氛圍，短線 108/9 殖利率仍多看在區間偏多盤整。

“英國脫歐假設成功，對台債影響還好，萬一失敗可能影響比較大。”一大型銀行交易員說。

他並稱，雖然英國脫歐露出曙光，帶動歐債利率反彈及美債利率微揚，但今日台債並未隨之起，因英國脫歐尚待英國議會通過才算數，後續發展仍存有變數，台債暫且量縮整理，加以台債本身有其籌碼面因素，較難受國際盤偏空變數所累，但 108/9 殖利率續跌空間已有限。

另位大型銀行交易員也提到，現在指標券仍維持區間偏多整理格局，不太會受到國際盤利率反彈影響，比較反應國際盤利率趨跌的利多，且有交易商少量緩步向下測試，下周料續區間盤整的可能性較高。

惟一位大型證券交易員則擔憂英國脫歐成行，恐帶動歐洲債市利率進一步走揚，並影響美債利率反彈，台債恐難不受波及，關鍵仍待周六英國議會針對英國脫歐的決議。

交易員預估，下周 10 年公債 108/9 期殖利率區間估在 0.65-0.70%，而五年券 108/7 期殖利率區間則在 0.56-0.60%。(完)

下周重要數據與事件一覽 (10月19日-10月25日)

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
10/19 周六	無	-	英國議會召開特別會議，表決新退歐協議
10/20 周日	日本 9 月進出口和貿易收支	2350	日本央行總裁黑田東彥參加 30 國集團(G30)國際銀行年度研討會(1410)
10/21 周一	中國 9 月新建住宅銷售價格指數	0130	台灣央行總裁楊金龍赴立法院備詢(0100)
	中國 10 月一年和五年貸款市場報價利率	0130	英國央行首席經濟學家霍爾丹在英國央行、美聯儲理事會和歐洲央行的聯席會議上發表講話(1600)
	德國 9 月 PPI	0600	
	台灣 9 月外銷訂單	0800	加拿大下議院選舉
10/22 周二	台灣 9 月失業率	0800	費城聯邦儲備銀行發布 10 月非製造業展望調查報告(1230)
	英國 9 月公共部門淨借款	0830	
	英國 10 月 CBI 總工業訂單差值	1000	
	美國 9 月成屋銷售	1400	澳洲央行助理總裁肯特發表講話(2220)
	新西蘭 9 月進出口和貿易收支	2145	
10/23 周三	法國 10 月製造業企業景氣指數	0645	台灣金管會主委赴立法院備詢(0100)
	台灣 9 月工業生產指數	0800	
	美國一周抵押貸款市場指數	1100	瑞典央行舉行貨幣政策會議(0700)
	美國 8 月 FHFA 房價	1300	印尼央行舉行理事會會議(至 24 日)
	歐元區 10 月消費者信心指數初值	1400	
	韓國三季度 GDP	2300	
10/24 周四	日本 10 月 Jibun Bank 製造業 PMI 初值	0030	英國央行副總裁伍茲發表講話
	法國 10 月製造業和服務業 PMI 初值	0815	
	台灣 9 月貨幣供應量	0820	歐洲央行管理委員會召開貨幣政策會議並宣布利率決定(1145)，之後央行總裁德拉吉舉行記者會(1230)
	英國 9 月金融抵押貸款批准件數	0830	
	德國 10 月製造業和服務業 PMI 初值	0830	
	歐元區 10 月製造業和服務業 PMI 初值	0900	瑞典央行宣布利率決議並公布貨幣政策報告(0730)
	美國 9 月建築許可修正值	1200	挪威央行宣布利率決定(0800)
	美國 9 月耐用品訂單、一周失業金人數	1230	
	美國 10 月綜合 PMI 初值	1345	
	美國 9 月新屋銷售	1400	
10/25 周五	德國 11 月 GFK 消費者信心指數	0600	俄羅斯央行舉行貨幣政策會議(1030)
	德國 10 月 IFO 企業景氣指數	0800	
	美國 10 月密西根大學消費者信心指數	1400	

本周重要消息回顧

- 全球晶圓代工龍頭--台積電周四預估第四季合併營收 102-103 億美元，毛利率和營益率預估較第三季將略為走高；今年資本支出將調高至 140-150 億美元，先前預估為 100-110 億美元。
- 台灣金管會周四公布裁罰九家銀行共計 800 萬台幣，因涉及潤寅授信及存匯作業缺失。
- 台灣行政院周四表示，針對工具機產業擬定“資金融通”、“擴大訂單”、以及“固本轉型”三大策略與推動作法，協助工具機產業渡過美中貿易戰所造成負面影響；估計明年台灣內部對工具機共有 226 億台幣的需求。
- 台灣開發金控旗下中國人壽周三稱，為完備投資資格，近期申請到台灣中央公債交易商，但台債已非投資主力，至於市場關注的 9 月底外匯準備金餘額則為 54 億台幣，較 5 月底的 61.7 億減少，但仍明顯高於去年底的 31.7 億。
- 台灣櫃檯買賣中心周三公布，截至 10 月 14 日為止，上櫃債券 ETF(交易所買賣基金)發行規模達 1 兆 728 億台幣，為連續第二個月在兆元關卡之上，占整體 ETF 的比重續增至 72%。
- 台灣央行周二宣布，今天標售的 400 億台幣兩年期定存單加權平均得標利率為 0.62%。該結果略低於路透調查預估的 0.625-0.635%，較上次標售結果 0.635% 跌 1.5 個基點。

路透中文專題新聞

路透中文新聞為客戶提供包括路透專題新聞、每周全球財經新聞薈萃、以及匯市、債市和大宗商品等多個類別的新聞產品。

路透台灣金融市場一周展望內容包括但不僅限於文字、圖片、數據及圖表內容均為湯森路透擁有，受版權及其他知識產權法例保護，未經許可不得擅自使用。

於詳細瞭解本期所述資訊和數據內容，歡迎使用 Eikon 終端瀏覽查詢。

編輯：李可柔
電話：+886-2-8729-5103
carol.lee@tr.com

監製：屈桂娟
電話：+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