



總第 315 期 2019 年 9 月 6 日

圖片來源：路透 / Manuel Seoane

- 美中貿易戰氣氛和緩，中秋節前挑戰11,000點
- 短線漲幅大中秋節後拉回，逢高獲利了結收割成果
- 台幣隨人民幣區間盤整，關注非農及鮑威爾談話
- 美中貿易戰和緩，氣氛轉變下周台債走勢料偏弱

台灣金融市場一周展望

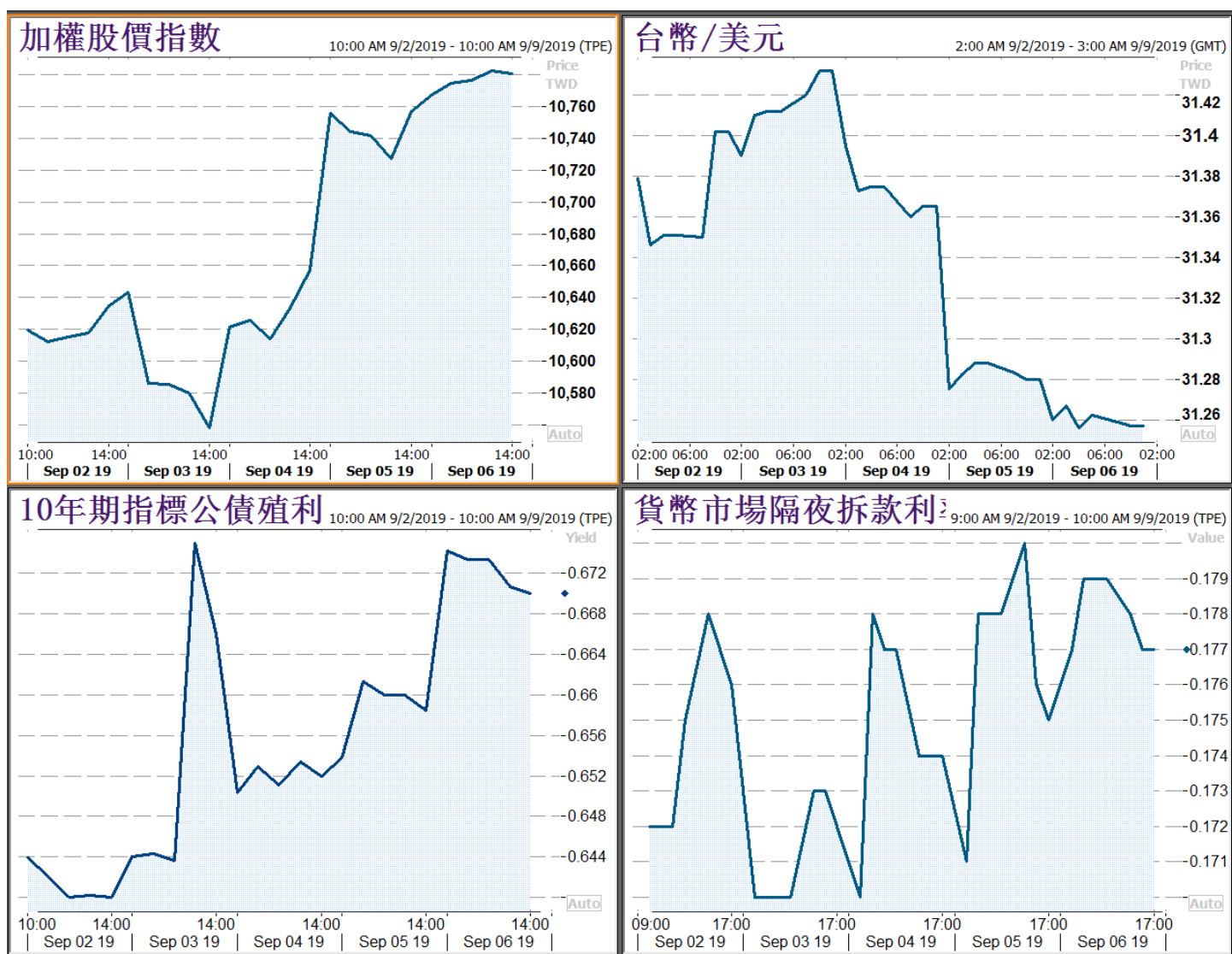


THOMSON REUTERS

本期導讀

台灣主要金融市場一周走勢	2
股市中秋節前續攻無懸念，秋分後料有轉折見好就收	3
下周重要數據與事件一覽（9月7日－9月13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

股市中秋節前續攻無懸念，秋分後料有轉折見好就收

記者 羅兩莎

路透台北 9 月 6 日 - “春耕、夏耘、秋收、冬藏”，時值進入秋季，台股秋節變盤說再起；分析師稱，全球央行掀降息風，資金行情駕凌基本面，台股續攻無懸念，下周指數有機會挑戰 11,000 點整數大關；惟中秋節後大盤將拉回，逢高獲利了結迎“秋收”，安心歡度中秋節。

他們指出，美聯儲(FED)將再降息，資金行情持續主導台股走勢，短線大盤有望續攻高，但未來兩周內外部不確定因素充斥，投資人應見好就收；短線關注下周三蘋果發表新機，接下來還有美聯儲和台灣央行公布利率決議、台積電除息，後續留意美股表現及外資動向。

“多方無懸念，但這波行情只漲到中秋節前，秋收、冬藏，中秋節前逢高獲利了結。”第一金投顧董事長陳奕光說，“9 月上半場台股遙遙領先，但要小心，中秋節前決戰拐點，應該會有轉折，不要跟市場做對、順勢而為。”

“台股 KD 值已慢慢接近超買區，短線漲幅已大，往上一定有賣壓，不要留戀，下周逢高獲利出場。”日盛投顧鐘國忠說。

他分析，這波台股指數從 8 月 6 日的 10,180 點一路往上攻至 10,800 點，短短一個月大漲逾 600 點漲幅達 6%，年化報酬率逾 70%， “漲多了一定有賣壓，而且 KD 值已經慢慢接近超買區，漲多拉回。”

陳奕光說，9 月外部有美聯儲料降息，內部有外資轉呈買超、八大官股券商 8 月買超 274 億台幣創今年單



圖片來源：路透 / Nicky Loh

月新高，下周指數有望續攻，“外資過去每年在台股買超 1,700 億台幣，8 月在大賣後，9 月開始在期/現貨市場同步做多，今年外資已經淨賣超 900 億，9 月必須補回來。”

他進一步指出，FED 中旬將啟動增量貨幣寬鬆政策，資金將流入未降息的市場，而目前僅台灣和中國大陸等少數央行未降息，另從最近一次(5 月)官股買超 258.8 億後，6 月大盤大漲逾 2%等看來，此舉意味著 9 月台股有望走揚。台灣官股券商大舉進場通常被市場解讀為發揮撐盤角色。

“10,900 點以上是壓力區，有賺的一定會先跑，下周相對於大型股，中小型比較有空間。”華南永昌投信投資長王建民說，“大型股打到壓力區就會回檔。”

元富投顧總經理鄭文賢表示，美中將在 10 月進行貿易磋商，短線貿易情緒轉樂觀，但美國 8 月 ISM 製造業指數正式跌破 50 至 49.1，依以往經驗，ISM 指數只要跌破 50 大關 FED 勢必降息。

“9月18日(美國時間)FED一定會降息，因為依以往經驗，ISM跌破50，FED一定會啟動降息措施。”他說，“但這次蘋果新機不會有亮點。”

****秋節後變盤？****

“中秋節變不變盤不重要，重點是指數短線漲多，中秋節後慢慢有壓。”鐘國忠說。

他解釋，因大盤指數突破季線和半年線(10,670點)，季線和半年線已從短線壓力變成支撐點，指數雖有拉回壓力，但幅度也不會太大。

陳奕光提醒，美債殖利率倒掛、企業因看不到明天致投資躊躇不前、美中和日韓等貿易摩擦導致停滯性通膨，加上另一波貨幣大戰箭在弦上等潛在利空，讓台股秋節後拉回整理。

王建民分析，台股指數底部區間在10,200-10,400點，而高檔壓力區則在10,900點以上，“秋節後應小幅變盤，但下檔空間有限，中小型股可能看回不回。”

他解釋，第四季為台股科技和傳產股的傳統旺季，美聯儲中旬降息後，後續應有再降息一次的空間，股市瀰漫在資金行情中，下檔空間有限。

鄭文賢分析，美聯儲在7月30日降息後，股市資金動能強勁，加上外資預估明年台灣科技股將恢復成長，綜合觀察，下周在美貿易戰進入空窗期、9月18日美聯儲將年內二度降息及台灣科技股獲利展望強勁等三大層面觀察，中秋節前台股續往上，惟觸及11,000點壓力即拉回，指數續呈高檔震盪格局。

操作策略方面，他建議，因有中秋節後有變盤疑慮，節前逢高減碼，節後逢低進場布局，觀察重點在外

資動向。鐘國忠則認為，近期外資介入中小型或中低價股，“漲多者勿追，逢高獲利了結。”

美國8月製造業活動三年來首次出現萎縮，新訂單和就業大幅下滑，因貿易緊張局勢打壓企業信心，引發金融市場對經濟衰退的擔憂。8月ISM製造業指數下跌2.1點至49.1。

分析師預估，下周台股加權指數交易區間在10,600-11,000點。

****台幣仍隨人民幣區間盤整****

匯市方面，交易員表示，反應香港宣布撤回《逃犯條例》修訂草案，以及中美10月初將在美舉行經貿高級別磋商，台幣本周走揚探波段高位，短線續隨人民幣波動，並觀望稍晚美國非農就業數據及鮑威爾發表談話。

他們並稱，台幣連日升勢已吸引美元逢低買盤進場收斂升幅，短期要升破31.200整數關卡較有難度，除非有進一步利多支撐，畢竟目前少了出口商拋匯動能，就必須靠外資匯入量能擴大才有望躍過31.200。

“現在外資操作手法有變，台幣漲跌都比較快，所以要隨時靈活調整。”一位大型銀行交易員說。

另位大型銀行交易員也稱，現階段台幣維持區間盤整格局，買賣盤多在區間內來回操作，暫難突破現有區間，因進/出口商在區間上/下緣的買賣匯力道仍強，將限縮台幣在原區間波動。

他們認為，本周突如其來的兩大利多激勵人民幣勁揚，但後續變數尚待釐清，包括今日稍晚的美國非

農就業報告、美聯儲主席鮑威爾在蘇黎世就經濟前景發表講話，以及下周美國CPI數據、歐洲央行利率會議，下周關注人民幣續漲力道，將左右亞幣及外資動向。

交易員預估，下周台幣兌美元主要交易區間在31.100-31.400。

****美中貿易戰和緩台債走勢偏弱****

債市方面，交易員稱，美中貿易戰氣氛和緩、香港撤回逃犯條例，全球股市走揚，加上周二央行標售20年券108/8標債結果超乎市場預期，市場氣氛已轉變；周五台債殖利率跟隨美債彈高。

交易員表示，因市場氣氛已經轉變，下周債市走勢偏弱，10年券殖利率有機會續彈，但彈幅不會太大，接近第一次標債利率0.69%附近應有撐；短線觀察重點在美債、美股表現及美中貿易戰後續發展。

“下周偏弱勢，但(反彈)幅度不會太大，接近標債利率0.69%波動幅度就會變小。”一大型證券商交易

員說，“10年券第一次標債利率0.69%應是很蠻大的支撐，不容易越過，過了就不妙了！這種市場氣氛，彈到0.7%以上銀行買盤一定會進場。”

他指出，美國ISM指數跌破50，成為這次美中貿易談判的拐點，使原本緊張的氣氛改變，接下來觀察美國非農就業等經濟數據；美國公布非農就業數據若優於預期，美債殖利率有機會反彈到1.6%以上，台債10年券殖利率有望越過周二盤中高點0.678%。

另一大型證券商交易員則稱，感覺上近期經濟數據對市場影響不大，焦點在美中貿易戰及人民幣走勢，及美國總統川普(特朗普)的態度。

他表示，美中近日雖營造出比較好的氣氛，惟美聯儲中旬將降息，加上今年以來市場最大不確定因素是川普，“不確定性蠻大的，債券(殖利率)可能處於低檔區間震盪。”

交易員預估，下周10年期公債108/6殖利率區間在0.65-0.70%。(完)

下周重要數據與事件一覽（9月7日－9月13日）

（以下均為 GMT 時間）

日期	數據名稱	時間	重要事件
9/7 周六	中國 8 月外匯儲備	約 0800	歐洲央行副總裁德金多斯發表講話(0915)
9/8 周日	中國 8 月進出口	--	暫無
	日本 7 月經常帳收支	2350	
	日本第二季 GDP 修正值	2350	
9/9 周一	澳洲 7 月房屋融資	0130	英國央行貨幣政策委員會(MPC)委員弗利葛出席智庫決議基金會宏觀政策部門的啟動儀式(0800)
	德國 7 月進出口和貿易收支	約 0600	
	台灣 8 月進出口和貿易收支	0800	
	英國 7 月 GDP、服務業/工業/製造業產出	0830	挪威央行副總裁 Egil Matsen 發表演講(1100)
	英國 7 月貿易收支	0830	歐盟負責英國退歐事務談判的首席代表巴尼爾發表演說，題為“英國退歐與歐洲未來”(1800)
	歐元區 9 月 SENTIX 投資者信心指數	約 0830	
	美國 7 月消費者信貸	1900	
9/10 周二	中國 8 月 PPI 和 CPI	0130	台灣金管會主委中秋記者會(0830)
	(10-18 日)中國 8 月社融、M2 供應量、新增人民幣貸款、年內迄今 FDI	--	
	英國 8 月請領失業金人數、截至 7 月三個月 ILO 失業率、就業崗位變動和平均週薪資所得	0830	英國財政大臣賈偉德及其團隊在議會接受質詢(1030)
	美國 8 月 NFIB 小企業信心指數	1000	英國央行總裁卡尼在外交關係協會進行對話(1200)
	美國 7 月 JOLTS 職位空缺	1400	瑞典央行總裁英韋斯就經濟形勢和當前貨幣政策發表演講(1230)
	韓國 8 月失業率	約 2300	
	日本第三季大型製造業景氣判斷指數	約 2350	
9/11 周三	澳洲 9 月消費者信心指數	0030	瑞典央行副總裁史金斯利在一個會議上參與有關數字貨幣的討論(0715)
	美國 8 月最終需求 PPI	1230	
	美國 7 月躉售(批發)庫存、躉售銷售	1400	
	日本 9 月路透短觀製造業景氣判斷指數	2300	
	英國 8 月 RICS 房價差值	2301	
	日本 7 月核心機械訂單	2350	
9/12 周四	德國 8 月 CPI 和 HICP 終值	約 0600	歐洲央行管理委員會舉行貨幣政策會議，央行總裁德拉吉在利率決定公佈後召開記者會(1230)
	法國 8 月消費者物價調和指數(HICP)終值	0645	
	歐元區 7 月工業生產	0900	馬來西亞央行宣佈利率決定
	美國 8 月 CPI 和每週平均實質所得	1230	
	美國一周初請失業金人數	1230	瑞典央行副總裁佛洛登在一次會議上參加有關數字貨幣的小組討論(1200)
	美國 8 月聯邦預算	1800	
9/13 周五	歐元區 7 月貿易收支	0900	英國央行執行理事 Andrew Hauser 出席 TradeTech FX Europe 大會(0800)
	歐元區第二季勞工成本和薪資	0900	
	美國 8 月進口/出口物價	1230	
	美國 8 月零售銷售	1230	歐盟經濟和財政事務部長級非正式會議(至 9 月 14 日)
	美國 7 月企業庫存	1400	
	美國 9 月密西根大學消費者信心指數初值	1400	

本周重要消息回顧

- 台灣首富郭台銘今年 6 月正式卸下鴻海集團董事長後，預計最快本周即將揭曉他接下來的人生另一高峰。
- 台灣央行周二受財政部委託標售的 20 年公債 108/8 期得標利率為 0.870%。該結果遠高於路透調查預估的 0.76-0.78%；交易員均稱，太意外、太勁爆。
- 三位熟知此事的台灣財政部官員表示，伊斯蘭固定收益證券(SUKUK)收益擬比照國際債券，個人取得收益依海外所得 AMT(基本稅額條例)課稅；企業所得則併入營利事業所得稅 20%課徵。財政部近期將發出解釋令。
- 三位消息人士透露，台灣金管會研議修正保險業海外投資辦法，規劃開放保險業投資在台發行的伊斯蘭固定收益證券(Sukuk)，並回歸投資國際板債券及海外公司債控管規範，預計最快年底前上路。
- 台灣行政院周四表示，繼 9 月 1 日第一波推動本地居民旅遊獎勵後，再推出第二波旅遊加碼，前後共計投入 46 億台幣，希冀以此減輕陸客來台縮減的負面影響。
- 台灣央行周四公布，8 月末外匯存底為 4,681.69 億美元並創新高，較上月增加 9.39 億美元，月增 0.20%。央行表示，主要是外匯存底投資運用收益。不過，外資 8 月在台股賣超逾 1,200 億台幣且呈淨匯出，若包含盈餘和股利合計淨匯出約 74 億美元。

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