

總第 257 期

2018 年 6 月 29 日

- 半年報做帳行情發威，台股強彈化解探底壓力
- 大盤收復半年線，觀察台積電等大型股表現
- 外資“空”軍盤旋台股上空，關注匯率變化
- 台幣匯率觀察貿易爭端及人民幣和外資動向
- 內外在環境有利債市，指標10年券殖利率緩下

台灣金融市場一周展望



THOMSON REUTERS

本期導讀

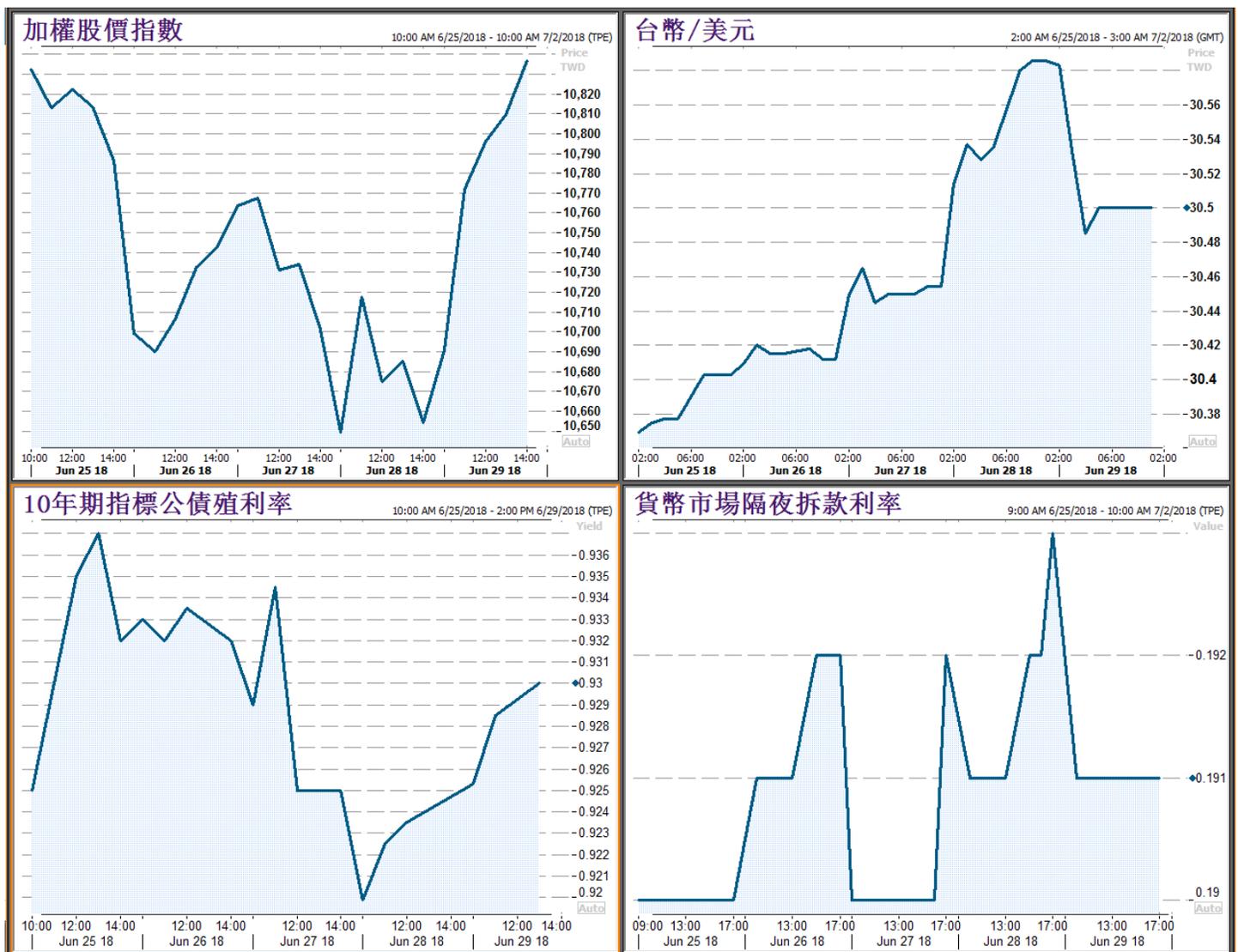
台灣主要金融市場一周走勢..... 2

半年報做帳行情發威化解探底壓力，關注美股及外資動向..... 3

下周重要數據與事件一覽（7月1日－7月6日）..... 5

本周重要消息回顧..... 6

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路透 Eikon 終端

半年報做帳行情發威化解探底壓力，關注美股及外資動向

記者 羅兩莎

路透台北 6 月 29 日 - 台灣股市周五強彈並收復年線；分析師稱，台股拉出一根長紅棒，化解探底壓力，惟隨指數越過 10,800 點，短線將面臨獲利了結賣壓，下周大盤將呈小漲小跌格局；觀察重點在中美貿易爭端後續發展、美股和美元走勢，及台塑集團除權息和台積電、國巨股價表現。

他們表示，美元轉強、資金大舉撤離，讓新興市場股匯市坐立難安，台股因外資一路站在賣方，大盤一度跌破年線；周五在季底和半年報做帳行情發威帶動下，擺脫年線失守陰霾；惟隨指數攻上 10,800 點即進入盤整期。

第一金證券投顧董事長陳奕光稱，台股周五收長紅，惟成交量未擴增，短線以反彈看待，下周觀察兩檔重量級股票：人氣王--國巨及指標王--台積電股價表現。

“下周台積電如果越過 220 台幣大關，代表接下來大盤將往上攻。”陳奕光說。

日盛投顧分析師鐘國忠則說，台灣經濟基本面不錯，投資人不宜太悲觀，下周觀察重點在台塑集團台塑化及台化股價表現。

“我覺得不用太悲觀，台灣經濟基本面還是很強，接下來將公布的 6 月營收較正面，這波台幣貶值幅度超乎預期。”鐘國忠說，“接下來反應營收和第二季財報，而且慢慢接近蘋果發表新機，帶動 6、7 月營收往上走。”

元富投顧總經理劉坤錫指出，周五大盤雖收復年線 10,680 點，惟國際上不確定因素仍未消除，且成交量未擴增，顯示反彈追價意願不強，下周國際股市若續不穩，台股仍有修正壓力。

“這陣子台股有一隻看不見的手，今天把指數盡量拉的距離年線遠一點，但不是很紮實的盤。”他說。



關注外資“空”軍動向

陳奕光解釋，市場低估美國升息和縮表的影響，惟高估中美貿易大戰衝擊，引發金融性恐慌，造成股市多殺多，台積電、國泰金及富邦金除權息行情一度失靈。

他說，外資今年初以來賣超台股 2,408 億台幣，但政策做多、內資努力撐盤，讓指數守穩在萬點之上。

“黑色派對，空軍正在台股空中旋盤。”他說。

他表示，台股目前仍籠罩在外資“空”軍盤旋在天空的恐懼當中，後續須視台幣匯率變化；台幣若能續呈止貶走揚格局，代表外資“空”軍空襲警報解除。

劉坤錫說，台股周五強彈，惟外在環境不利因素仍存在，短線以反彈看待，下周觀察大盤能否進一步往季線 10,870 點推進。

他指出，邁入下半年雖有蘋果手機拉貨潮，惟國際上干擾因素多，加上貿易戰及主要央行縮表牽動國際資金板塊移動，蘋概股目前無法發揮振奮作用，大盤將續呈盤整格局。

操作策略方面，陳奕光認為，7 月台股主角仍是被動元件、感測元件及矽晶圓，搭配金融股及生技股；劉坤錫則建議，投資人應保守對應，採防禦與安全操作策略。

台灣證券交易所周四資料顯示，外資及陸資在台股賣超 81.51 億台幣，連 10 個交易日賣超共計 1,070.14 億台幣；上日為賣超 122.91 億台幣。

分析師預估，下周台股加權指數區間在 10,500-10,900 點。

匯率關注中美貿易爭端後續發展

台幣兌美元在創近一年新低後，展望下周，交易員認為，關注重點仍在中美貿易爭端的後續發展，以及人民幣走勢、外資在台股的動向等。

交易員指出，中美自對方進口貨物加徵關稅措施將自 7 月 6 日起生效，能否出現轉圜或是往更惡化方向發展。下周將是關鍵時刻。從金融市場反應來看，目前是朝爭端擴大的方向想像，在疑慮未除前提下，台幣還是隨著新興市場貨幣看貶。

“這一波是老大哥(人民幣)帶下來的，就看他要貶到哪裏去。”一位大型銀行交易員說。

大型銀行交易員稱，若下周人民幣進一步貶向 6.65 甚至更多，勢將引發亞洲新興貨幣新一輪的競貶，台幣自然也無法置身事外，有機會向 30.700 尋求支撐。

一份路透調查顯示，投資人過去一個月提高對亞洲貨幣的空倉，人民幣的倉位也由多轉空，為逾一年來首見，因中美貿易情勢更趨緊張。

另一外商銀行交易員則指出，近期外資在台股持續賣超，過去 10 個交易日已累計逾 1,000 億台幣，7、8 月又是現金股利配發的高峰，下周少了出口商拋匯的緩衝作用，若是外資繼續賣超並匯出，台幣很難不貶。

他表示，下周美聯儲要發布 6 月 12-13 日的政策會議記錄，市場也將從中尋求今年是否再升息兩次的訊息，屆時匯市也將隨之出現波動。

交易員預估，下周台幣兌美元主要交易區間在 30.300-

30.800。

債市氣氛偏小多殖利率緩跌

債市方面，交易員稱，受中美貿易衝突影響，且指標 10 年券 107/5 期籌碼相當穩固，及美債殖利率略走低，整體氣氛對債市較有利，殖利率有望緩下走跌；觀察重點則在美債走勢，及周五開始發行交易的五年券 107/7 期殖利率後續走勢。

他們表示，台灣央行上周開完會後市場普遍預估 9 月升息機率不大，近來 IRS(利率交換)利率開始下滑，台債有機會延續第二季動能，107/5 期殖利率將往下測 0.90% 大關。

“短線上來看，市場比較沒有什麼利空，殖利率緩步下滑，我覺得 107/5 期有機會機跌破 0.90%。”一大型證券商交易員說，“但是，因利率已來到今年的相對低檔，往下追價力道不會太強。”

他並稱，下周 10 年指標債殖利率有機會往下測 0.90% 大關，惟 0.90% 以下追價風險高，影響追價意願，“但是，利率如果彈起來大家都會去買。”

另一大型證券商交易員則稱，美股若走弱對債市將形成保護，而有別於今年初及第二季大型銀行因有補券需求大買冷券，隨著下周邁入下半年及第三季，銀行業思考方向將改變，逢低銀行獲利了結賣壓應不輕；但短線因美債殖利率緩步下滑，市場氣氛偏小多，殖利率料將略走低。

他們認為，今天開始發行前交易的五年券 107/7 期，下周在市場氣氛偏多帶動之下，殖利率將略走跌，10 年券殖利率將跟著緩下；不過，往下追價風險高，且逢低將遭逢銀行業的獲利了結賣壓，殖利率將呈現先下後上走勢。

交易員預估，下周 107/5 期殖利率交投區間在 0.90-0.95%。(完)

下周重要數據與事件一覽 (7月1日-7月6日)

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
7/1 周日	韓國 6 月貿易收支、進出口初值	約 0000	暫無
	澳洲 6 月 AIG 製造業表現指數	2330	
	日本第二季央行短觀製造業、非製造業景氣判斷指數	2350	
7/2 周一	日本 6 月 Markit、日經製造業 PMI	0030	--瑞典央行召開貨幣政策會議(0700) --歐洲央行首席經濟學家普雷特參加一個非正式研討會的小組討論(1330)
	韓國 6 月日經/Markit 製造業 PMI / 6 月 CPI	0030/2300	
	澳洲 6 月 ANZ 整體招聘廣告 / 中國 6 月財新製造業 PMI	0130/0145	
	瑞士 5 月零售銷售 / 6 月製造業 PMI	0715/0730	
	意大利 6 月 Markit/ADACI 製造業 PMI / 5 月失業率	0745/0800	
	法國 6 月 Markit 製造業 PMI / 德國 6 月 Markit/BME 製造業 PMI 終值	0750/0755	
	歐元區 6 月 Markit 製造業 PMI 終值 / 5 月失業率	0800/0900	
	英國 6 月 Markit/CIPS 製造業 PMI / 美國 6 月 Markit 製造業 PMI 終值	0830/1345	
美國 5 月建築支出、6 月 ISM 製造業指數	1400		
7/3 周二	香港 5 月零售銷售	--	--澳洲央行召開議息會議(0430)
	澳洲 5 月建築許可	0130	--台灣央行標售一年期定存單，金額 1,700 億台幣(0430)
	法國 5 月預算收支 / 英國 6 月 Markit/CIPS 建築業 PMI	0645/0830	--瑞典央行宣布利率決定，發布貨幣政策報告(0730)
	歐元區 5 月 PPI、零售銷售	0900	--英國央行金融政策委員會公布 6 月 19 日會議記錄(0830)
	美國 5 月工廠訂單、5 月耐久財訂單修正值	1400	--瑞典央行就利率決定舉行記者會，總裁英韋斯和貨幣政策部主管 Jesper Hansson 出席(0900)
	美國 6 月汽車銷量	約 1930	--歐洲央行首席經濟學家普雷特在羅馬尼亞央行舉辦的晚宴上發表主題演講(1600)
	澳洲 6 月 AIG 服務業表現指數	2330	--瑞典央行第一副總裁約希尼克和副總裁史金斯利將在 Almedalen 參加活動(至 7 月 5 日)
7/4 周三	日本 6 月服務業 PMI / 中國 6 月財新服務業 PMI	0030/0145	--日本央行審議委員原田泰與商界領袖召開會議(0130)
	澳洲 5 月零售銷售、商品/服務貿易收支及進出口	0130	--泰國央行公布 6 月 20 日利率會議記錄(0200)
	意大利 6 月 Markit/ADACI 服務業 PMI	0745	--英國央行副總裁兼審慎監管局 CEO 伍茲在威斯敏斯特商業論壇主題研討會作介紹性發言(0805)
	法國 6 月 Markit 綜合/服務業 PMI	0750	--英國央行負責審慎政策的官員 Victoria Saporta 參加威斯敏斯特商業論壇主題研討會(1055)
	德國、歐元區 6 月 Markit 綜合 / 服務業 PMI 終值	0755/0800	--第 49 屆東盟經濟部長會議第三次經濟高官會，及相關會議(至 7 月 8 日)
	英國 6 月 Markit/CIPS 服務業 PMI	0830	
	韓國 5 月經常帳收支	2300	
7/5 周四	德國 5 月工業訂單 / 瑞士 6 月 CPI	0600/0715	--日本央行審議委員政井貴子與商界領袖召開會議(0130)
	台灣 6 月 CPI / 6 月底外匯存底	0800/0820	--美聯儲聯邦公開市場委員會(FOMC)發布 6 月 12-13 日政策會議記錄(1800)
	美國 6 月 ADP 民間就業崗位 / 前周初請失業金人數	1215/1230	--奧地利央行和經濟商會舉辦一場經濟會議(至 7 月 6 日)
	美國 6 月 Markit 綜合/服務業 PMI 終值 / ISM 非製造業指數	1345/1400	--中國國務院總理李克強訪問保加利亞並出席第七次中國-中東歐國家領導人會晤、赴德國主持第五輪中德政府磋商並對德國進行訪問，至 10 日
	澳洲 6 月 AIG 建築業指數	2230	
	日本 5 月所有家庭支出	約 2330	
7/6 周五	香港 6 月外匯儲備資產	--	暫無
	日本 5 月加班工資	0000	
	德國 5 月工業生產 / 法國 5 月貿易收支	0600/0645	
	英國 6 月 Halifax 房價 / 意大利 5 月零售銷售	0730/0800	
	美國 6 月非農就業崗位、5 月國際貿易收支	1230	
	加拿大 6 月就業崗位/失業率、5 月貿易收支及進出口	1230	

本周重要消息回顧

- 台灣央行周一表示，財政部委託標售的兩年公債 107/6 期得標利率在 0.52%，本期公債原規劃發行金額為 200 億台幣，惟在財政部截標之下，實際發行額為 123 億，不足額發行 77 億台幣。前次不足額發行為 2016 年 12 月的兩年期公債。
- 台灣經濟部周一公布，5 月工業生產指數較上年同期增 7.05%，連續第三個月正成長；上月修正後為年增 8.82%。展望未來，經濟部表示，隨著 AI、車用電子、物聯網、3D 感測等新興科技蓬勃發展，加以行動裝置新品零件備貨需求漸次釋出，將維繫電子零組件之生產動能，預期第三季製造業生產將延續 2016 年第三季以來之成長態勢。
- 台灣金管會周二稱懲處開發金控旗下凱基銀行暫停辦理日間交易時間外的金融交易三個月，但不包括既有客戶的拋補或避險交易，經金管會認可改善後才可重新辦理，並核處 800 萬台幣罰鍰等，因此前凱基銀行一交易員辦理外匯交易超逾限額所涉缺失。
- 台灣央行周二稱，央行維持台幣匯率動態穩定，旨在降低匯率波動而不在扭轉趨勢。而且，央行對於匯率並無為所欲為的自由與能力。
- 台灣國家發展委員會周三表示，5 月景氣對策信號綜合判斷分數為 28 分(上月 26 分)，燈號續呈代表景氣穩定的綠燈。
- 台灣央行周三稱，至今年 3 月底本地銀行外國債權直接風險餘額為 4,064 億美元，較去年 12 月底增加 0.73%，主要是對非銀行的私人部門債權增加所致。其中，對中國大陸曝險呈連四季增加。
- 台灣金管會周四公布，今年前五月壽險業淨匯損 803 億台幣，至 5 月底壽險業外匯價格變動準備金餘額較上月增加 86 億至 428 億台幣。

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，歡迎使用湯森路透 Eikon 終端瀏覽查詢。

編輯：李可柔
電話：+886-2-2500-8408
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

