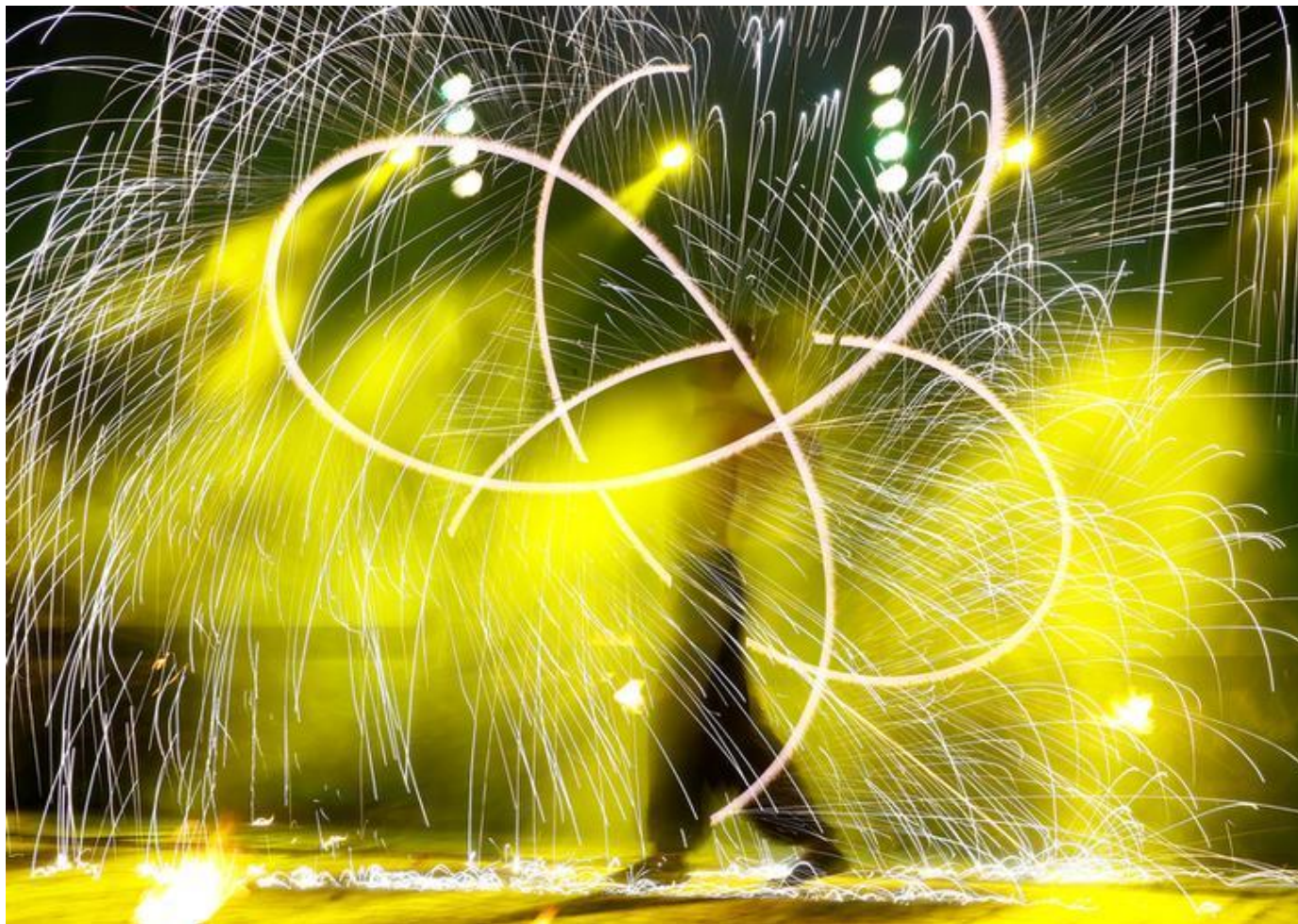




总第 257 期

2018 年 6 月 29 日

- 半年报做帐行情发威，台股强弹化解探底压力
- 大盘收复半年线，观察台积电等大型股表现
- 外资“空”军盘旋台股上空，关注汇率变化
- 台币汇率观察贸易争端及人民币和外资动向
- 内外在环境有利债市，指标10年券殖利率缓下

台湾金融市场一周展望

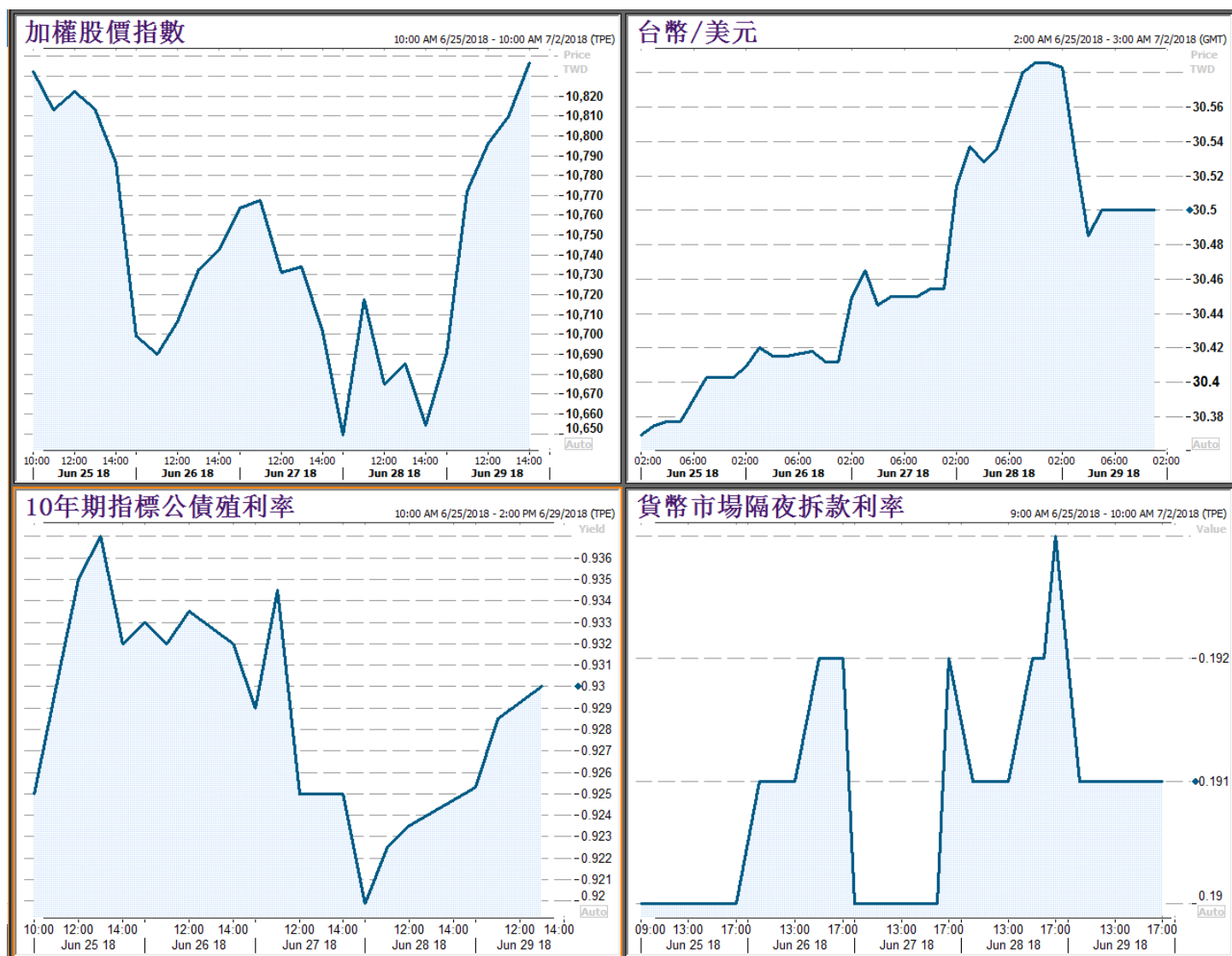


THOMSON REUTERS

本期导读

台湾主要金融市场一周走势	2
半年报做帐行情发威化解探底压力，关注美股及外资动向	3
下周重要数据与事件一览（7月1日－7月6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

半年报做帐行情发威化解探底压力，关注美股及外资动向

记者 罗两莎

路透台北 6 月 29 日 - 台湾股市周五强弹并收复年线；分析师称，台股拉出一根长红棒，化解探底压力，惟随指数越过 10,800 点，短线将面临获利了结卖压，下周大盘将呈小涨小跌格局；观察重点在中美贸易争端后续发展、美股和美元走势，及台塑集团除权息和台积电、国巨股价表现。

他们表示，美元转强、资金大举撤离，让新兴市场股汇市坐立难安，台股因外资一路站在卖方，大盘一度跌破年线；周五在季底和半年报做帐行情发威带动下，摆脱年线失守阴霾；惟随指数攻上 10,800 点即进入盘整期。

第一金证券投顾董事长陈奕光称，台股周五收长红，惟成交量未扩增，短线以反弹看待，下周观察两档重量级股票：人气王--国巨及指标王--台积电股价表现。

“下周台积电如果越过 220 台币大关，代表接下来大盘将往上攻。”陈奕光说。

日盛投顾分析师钟国忠则说，台湾经济基本面不错，投资人不宜太悲观，下周观察重点在台塑集团台塑化及台化股价表现。

“我觉得不用太悲观，台湾经济基本面还是很强，接下来将公布的 6 月营收较正面，这波台币贬值幅度超乎预期。”钟国忠说，“接下来反应营收和第二季财报，而且慢慢接近苹果发表新机，带动 6、7 月营收往上走。”

元富投顾总经理刘坤锡指出，周五大盘虽收复年线 10,680 点，惟国际上不确定因素仍未消除，且成交量未扩增，显示反弹追价意愿不强，下周国际股市若续不稳，台股仍有修正压力。

“这阵子台股有一只看不见的手，今天把指数尽量拉的距离年线远一点，但不是很扎实的盘。”他说。



关注外资“空”军动向

陈奕光解释，市场低估美国升息和缩表的影响，惟高估中美贸易大战冲击，引发金融性恐慌，造成股市多杀多，台积电、国泰金及富邦金除权息行情一度失灵。

他说，外资今年初以来卖超台股 2,408 亿台币，但政策做多、内资努力撑盘，让指数守稳在万点之上。

“黑色派对，空军正在台股空中旋盘。”他说。

他表示，台股目前仍笼罩在外资“空”军盘旋在天空的恐惧当中，后续须视台币汇率变化；台币若能续呈止贬走扬格局，代表外资“空”军空袭警报解除。

刘坤锡说，台股周五强弹，惟外在环境不利因素仍存在，短线以反弹看待，下周观察大盘能否进一步往季线 10,870 点推进。

他指出，迈入下半年虽有苹果手机拉货潮，惟国际上干扰因素多，加上贸易战及主要央行缩表牵动国际资金板块移动，苹果股目前无法发挥振奋作用，大盘将续呈盘整格局。

操作策略方面，陈奕光认为，7 月台股主角仍是被动元件、感测元件及硅晶圆，搭配金融股及生技股；刘坤锡则建议，投资人应保守对应，采防御与安全操作策略。

台湾证券交易所周四资料显示，外资及陆资在台股卖超 81.51 亿台币，连 10 个交易日卖超共计 1,070.14 亿台币；上日为卖超 122.91 亿台币。

分析师预估，下周台股加权指数区间在 10,500-10,900 点。

****汇率关注中美贸易争端后续发展****

台币兑美元在创近一年新低后，展望下周，交易员认为，关注重点仍在中美贸易争端的后续发展，以及人民币走势、外资在台股的动向等。

交易员指出，中美自对方进口货物加征关税措施将自 7 月 6 日起生效，能否出现转圜或是往更恶化方向发展。下周将是关键时刻。从金融市场反应来看，目前是朝争端扩大的方向想象，在疑虑未除前提下，台币还是随着新兴市场货币看贬。

“这一波是老大哥(人民币)带下来的，就看他要贬到哪里去。”一位大型银行交易员说。

大型银行交易员称，若下周人民币进一步贬向 6.65 甚至更多，势将引发亚洲新兴货币新一轮的竞贬，台币自然也无法置身事外，有机会向 30.700 寻求支撑。

一份路透调查显示，投资人过去一个月提高对亚洲货币的空仓，人民币的仓位也由多转空，为逾一年来首见，因中美贸易情势更趋紧张。

另一外商银行交易员则指出，近期外资在台股持续卖超，过去 10 个交易日已累计逾 1,000 亿台币，7、8 月又是现金股利配发的高峰，下周少了出口商抛汇的缓冲作用，若是外资继续卖超并汇出，台币很难不贬。

他表示，下周美联储要发布 6 月 12-13 日的政策会议记录，市场也将从中寻求今年是否再升息两次的讯息，届时汇市也将随之出现波动。

交易员预估，下周台币兑美元主要交易区间在 30.300-

30.800。

****债市气氛偏小多殖利率缓跌****

债市方面，交易员称，受中美贸易冲突影响，且指标 10 年券 107/5 期筹码相当稳固，及美债殖利率略走低，整体气氛对债市较有利，殖利率有望缓下走跌；观察重点则在美债走势，及周五开始发行交易的五年券 107/7 期殖利率后续走势。

他们表示，台湾央行上周开完会后市场普遍预估 9 月升息机率不大，近来 IRS(利率交换)利率开始下滑，台债有机会延续第二季动能，107/5 期殖利率将往下测 0.90% 大关。

“短线上来看，市场比较没有什么利空，殖利率缓步下滑，我觉得 107/5 期有机跌破 0.90%。”一大型券商交易员说，“但是，因利率已来到今年的相对低档，往下追价力道不会太强。”

他并称，下周 10 年指标债殖利率有机会往下测 0.90% 大关，惟 0.90% 以下追价风险高，影响追价意愿，“但是，利率如果弹起来大家都会去买。”

另一大型券商交易员则称，美股若走弱对债市将形成保护，而有别于今年初及第二季大型银行因有补券需求大买冷券，随着下周迈入下半年及第三季，银行业思考方向将改变，逢低银行获利了结卖压应不轻；但短线因美债殖利率缓步下滑，市场气氛偏小多，殖利率料将略走低。

他们认为，今天开始发行前交易的五年券 107/7 期，下周在市场气氛偏多带动之下，殖利率将略走跌，10 年券殖利率将跟着缓下；不过，往下追价风险高，且逢低将遭逢银行业的获利了结卖压，殖利率将呈现先下后上走势。

交易员预估，下周 107/5 期殖利率交投区间在 0.90-0.95%。(完)

下周重要数据与事件一览（7月1日—7月6日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
7/1 周日	韩国 6 月贸易收支、进出口初值	约 0000	暂无
	澳洲 6 月 AIG 制造业表现指数	2330	
	日本第二季央行短观制造业、非制造业景气判断指数	2350	
7/2 周一	日本 6 月 Markit、日经制造业 PMI	0030	--瑞典央行召开货币政策会议(0700) --欧洲央行首席经济学家普雷特参加一个非正式研讨会的小组讨论(1330)
	韩国 6 月日经/Markit 制造业 PMI / 6 月 CPI	0030/2300	
	澳洲 6 月 ANZ 整体招聘广告 / 中国 6 月财新制造业 PMI	0130/0145	
	瑞士 5 月零售销售 / 6 月制造业 PMI	0715/0730	
	意大利 6 月 Markit/ADACI 制造业 PMI / 5 月失业率	0745/0800	
	法国 6 月 Markit 制造业 PMI / 德国 6 月 Markit/BME 制造业 PMI 终值	0750/0755	
	欧元区 6 月 Markit 制造业 PMI 终值 / 5 月失业率	0800/0900	
	英国 6 月 Markit/CIPS 制造业 PMI / 美国 6 月 Markit 制造业 PMI 终值	0830/1345	
7/3 周二	美国 5 月建筑支出、6 月 ISM 制造业指数	1400	--澳洲央行召开议息会议(0430) --台湾央行标售一年期定存单，金额 1,700 亿台币(0430) --瑞典央行宣布利率决定，发布货币政策报告(0730) --英国央行金融政策委员会公布 6 月 19 日会议记录(0830) --瑞典央行就利率决定举行记者会，总裁英韦斯和货币政策部主管 Jesper Hansson 出席(0900) --欧洲央行首席经济学家普雷特在罗马尼亚央行举办的晚宴上发表主题演讲(1600) --瑞典央行第一副总裁约希尼克和副总裁史金斯利将在 Almedalen 参加活动(至 7 月 5 日)
	香港 5 月零售销售	--	
	澳洲 5 月建筑许可	0130	
	法国 5 月预算收支 / 英国 6 月 Markit/CIPS 建筑业 PMI	0645/0830	
	欧元区 5 月 PPI、零售销售	0900	
	美国 5 月工厂订单、5 月耐久财订单修正值	1400	
	美国 6 月汽车销量	约 1930	
7/4 周三	澳洲 6 月 AIG 服务业表现指数	2330	--日本央行审议委员原田泰与商界领袖召开会议(0130) --泰国央行公布 6 月 20 日利率会议记录(0200) --英国央行副总裁兼审慎监管局 CEO 伍兹在威斯敏斯特商业论坛主题研讨会作介绍性发言(0805) --英国央行负责审慎政策的官员 Victoria Saporta 参加威斯敏斯特商业论坛主题研讨会(1055) --第 49 届东盟经济部长会议第三次经济高官会，及相关会议(至 7 月 8 日)
	日本 6 月服务业 PMI / 中国 6 月财新服务业 PMI	0030/0145	
	澳洲 5 月零售销售、商品/服务贸易收支及进出口	0130	
	意大利 6 月 Markit/ADACI 服务业 PMI	0745	
	法国 6 月 Markit 综合/服务业 PMI	0750	
	德国、欧元区 6 月 Markit 综合 / 服务业 PMI 终值	0755/0800	
	英国 6 月 Markit/CIPS 服务业 PMI	0830	
7/5 周四	韩国 5 月经常帐收支	2300	--日本央行审议委员政井贵子与商界领袖召开会议(0130) --美联储联邦公开市场委员会(FOMC)发布 6 月 12-13 日政策会议记录(1800) --奥地利央行和经济商会举办一场经济会议(至 7 月 6 日) --中国国务院总理李克强访问保加利亚并出席第七次中国-中东欧国家领导人会晤、赴德国主持第五轮中德政府磋商并对德国进行访问，至 10 日
	德国 5 月工业订单 / 瑞士 6 月 CPI	0600/0715	
	台湾 6 月 CPI / 6 月底外汇存底	0800/0820	
	美国 6 月 ADP 民间就业岗位 / 前周初请失业金人数	1215/1230	
	美国 6 月 Markit 综合/服务业 PMI 终值 / ISM 非制造业指数	1345/1400	
	澳洲 6 月 AIG 建筑业指数	2230	
7/6 周五	日本 5 月所有家庭支出	约 2330	暂无
	香港 6 月外汇储备资产	--	
	日本 5 月加班工资	0000	
	德国 5 月工业生产 / 法国 5 月贸易收支	0600/0645	
	英国 6 月 Halifax 房价 / 意大利 5 月零售销售	0730/0800	
	美国 6 月非农就业岗位、5 月国际贸易收支	1230	
7/6 周五	加拿大 6 月就业岗位/失业率、5 月贸易收支及进出口	1230	暂无

本周重要消息回顾

- 台湾央行周一表示，财政部委托标售的两年公债 107/6 期得标利率在 0.52%，本期公债原规划发行金额为 200 亿台币，惟在财政部截标之下，实际发行额为 123 亿，不足额发行 77 亿台币。前次不足额发行为 2016 年 12 月的两年期公债。
- 台湾经济部周一公布，5 月工业生产指数较上年同期增 7.05%，连续第三个月正成长；上月修正后为年增 8.82%。展望未来，经济部表示，随着 AI、车用电子、物联网、3D 感测等新兴科技蓬勃发展，加以行动装置新品零件备货需求渐次释出，将维系电子零组件之生产动能，预期第三季制造业生产将延续 2016 年第三季以来之成长态势。
- 台湾金管会周二称惩处开发金控旗下凯基银行暂停办理日间交易时间外的金融交易三个月，但不包括既有客户的抛补或避险交易，经金管会认可改善后才可重新办理，并核处 800 万台币罚鍰等，因此前凯基银行一交易员办理外汇交易超逾限额所涉缺失。
- 台湾央行周二称，央行维持台币汇率动态稳定，旨在降低汇率波动而不在扭转趋势。而且，央行对于汇率并无为所欲为的自由与能力。
- 台湾国家发展委员会周三表示，5 月景气对策信号综合判断分数为 28 分(上月 26 分)，灯号续呈代表景气稳定的绿灯。
- 台湾央行周三称，至今年 3 月底本地银行外国债权直接风险余额为 4,064 亿美元，较去年 12 月底增加 0.73%，主要是对非银行的私人部门债权增加所致。其中，对中国大陆曝险呈连四季增加。
- 台湾金管会周四公布，今年前五月寿险业净汇损 803 亿台币，至 5 月底寿险业外汇价格变动准备金余额较上月增加 86 亿至 428 亿台币。

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

