



總第 271 期

2018 年 10 月 5 日

- 國際資金撤出，台灣股匯市鼻青臉腫
- 下周10月營收公布料亮麗，有望令股市休養生息
- 台債端賴美債指引
- 若資金續撤出，匯市則有可能測試31支撐

台灣金融市場一周展望



THOMSON REUTERS

本期導讀

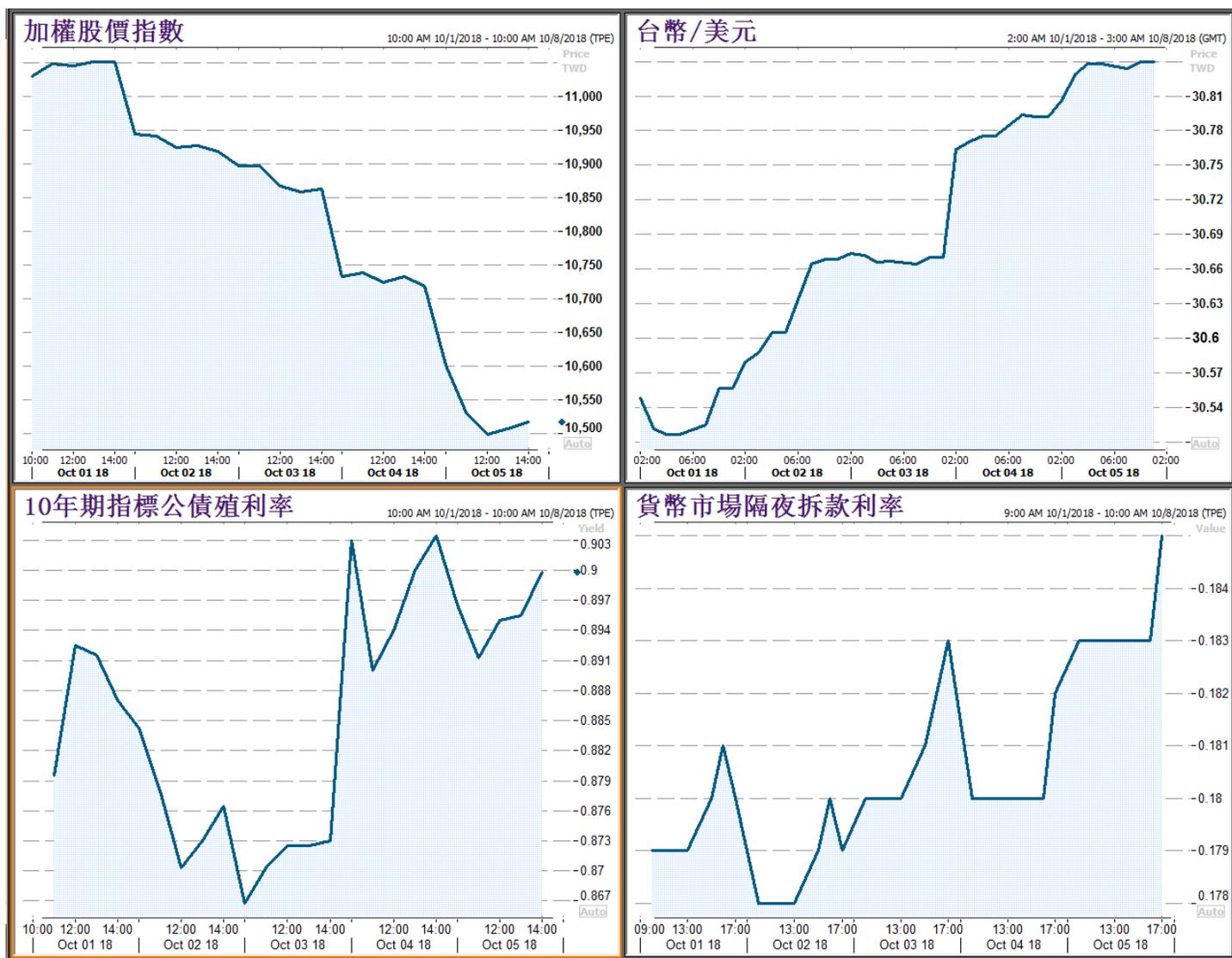
台灣主要金融市場一周走勢.....2

股匯市鼻青臉腫，下周亮眼營收有望休養生息.....3

下周重要數據與事件一覽（10月8日-10月12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 Eikon 終端

股匯市鼻青臉腫，下周亮眼營收有望休養生息

記者 高潔如

路透台北 10月5日 - 國際熱錢撤出亞洲各新興市場，台灣股匯市雙雙跌得鼻青臉腫。惟下周預料台股有望受惠電子股亮麗的 10 月營收成績，醞釀反彈契機，並得以休養生息，遊走區間。

分析師指出，台股下周三因假期休市，周四前則是 10 月營收公布的截止日，預期台股本周跌深後，下周可藉由電子科技股的旺季營收拉抬氣勢，多頭再度整隊出發。

聯邦投信投資研究部協理郭明玉表示，近期台股因國際資金快速挪移而大幅下挫，惟此並非台股的獨有現象，港股、韓股等新興市場被調整情況亦持續延續著。

“上一季至今，資金偏好成熟國家市場，當做資金的避風港，新興市場有內外交雜的不利因素，在外資資金布局調整完畢之前，恐怕對台股仍將是多買少。”她說。

郭明玉表示，上一季外資對台股雖有回補，但 10 月以來又撤出，尤其中美貿易戰一事摻雜了政治等因素後，變得更加複雜，恐怕全球股市在美國的 11 月期中選舉之前，氣氛都會變得保守且觀望。

華南永昌投信經理人則蘇文娟說，整體而言上市企業 10 月營收會是正向的表現，本周相對較少重大公司的營收公告，估計大型企業營收公布會集中於下周。

至於台股的跌勢不止，周五甚至跌逾 2%，市場人心惶惶。她則認為，觀察台股的幾波下跌，其底都在 10,500 附近尋得支撐，估計此附近會有明顯的買盤支持。

亞洲金融風暴重現？

針對中期趨勢，瀚亞投信副投資長劉興唐表示，中期景氣仍向上走，不過有二大變數仍值得關注：一是新興市場的資金退潮；二則是中美貿易戰的發展已朝惡化的方向走。



他表示，目前新興市場情勢與 20 年前的金融風暴的前期有些類似，過去多年間新興市場國家借了高額的美元債，如今美元匯價升，利率漲，等於加重還款壓力。台灣過去雖未因金融風暴受到重創，但受波及難免。

外在環境不佳，內在方面也有些疑慮。劉興唐認為，在中美貿易戰爭下，台灣製造業和中國的串聯很深，難免受其害。至於佔比五成的科技股中期成長有些疑慮，主要是 iPhone 的銷售展望並不樂觀，另外近期數據顯示半導體庫存升高，一般只要出現此情況將要下修至少半年的時間；此外時序在年底旺季後，也將緩步向下反應明年第一季景氣的淡季。

“台灣的電子股佔比五成以上，科技業不好，等於少了一半的軍隊可以用了，因為科技業是熄火和修正的狀態，目前非科技是主流。”劉興唐說。

因此，分析師預估下周的台股的主要交易區間料在 10,500-10,800 點。台股近期料將在低檔尋求支撐，10,500 附近若已明顯跌破，不排除要到今年 1 月間低點--10,200 點左右料有更堅強的買盤信心。

公債端視美債方向

債市方面，因美國 10 年公債殖利率本周觸及 3.2% 附近的逾七年高位，帶動台債殖利率升破 0.90% 關卡，

但隨後則因股市下挫，風險性資產喜好下跌，台債獲買盤青睞，殖利率彈高後回落至 0.9% 下方。

債市交易員也表示，近日指標 10 年公債殖利率走至 0.90% 以上，即見銀行業買盤進場，比如周四單日的銀行業多單淨增加 20 億台幣，相比之下持券已高的證券商則未有大幅增減變化。

展望下周行情，一位大型證券商交易員說，“下周一會先反應美債，之後區間盤整等標債。”本周五美國有非農就業數據，預料數據將亮眼，因美國總體經濟復甦強勁。

他也表示，由於周三是台灣的公眾假期，預料隨后台債仍將跟隨美債的脈動走向，同步反應，並且等待周五 10 年公債 107/9 期的標售。

下周五(12日)有 107/9 期公債標售，金額預計 250 億台幣；將於 17 日發行。他們也預估，下周 107/9 期公債發行前交易主要交易區間料在 0.87-0.92%。

****台幣恐回測 31.0 價位****

台幣方面，匯市交易員認為，下周台幣將繼續面臨 30.850 支撐價保衛戰，若是失守，將直接回測 31.00 整數大關。今晚美國非農數據公布是否帶動 10 年公債殖利率續彈，會是重要關鍵。

交易員表示，近期台幣匯價變動劇烈，周一早盤還在測試能否升逾 30.500，但隨即豬羊變色，短短一周即回檔貶破 30.800。主要原因在於美國經濟展望良好，市場對未來升息幅度預期擴大，帶動了美債殖利率的強彈。

“美債殖利率是關鍵，讓更多資金自新興市場撤回美國。”一位公股銀行交易員說。

他表示，美聯儲的持續升息，讓外債負擔較高的新興市場貨幣面臨貶值壓力，縱然台幣因體質較佳不易受到狙擊，但仍難以脫身。

另一民營銀行交易員則指出，今晚美國將公布 9 月非農數據，市場高度關注薪資增長幅度是否超出預期，並帶動通膨進一步升溫，此將影響對美聯儲明年升息次數的預測。

“不少機構原預期明年只會升息兩次，但似乎隨著良好的數據公布而鬆動。”他說。

前述公股銀行交易員認為，若是美債殖利率進一步彈升，台股的高股息殖利率光環也會持續褪色，在外資持續賣超並匯出帶動下，下周台幣匯價將有機會測試 31.00 的價位支撐。

交易員預估，下周台幣兌美元的交易區間在 30.70-31.00。(完)

下周重要數據與事件一覽 (10月8日-10月12日)

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
10/8 周一	中國 9 月財新服務業 PMI	0145	美國國務卿蓬佩奧將於 10 月 8 日訪問中國 ECB 管委諾沃特尼、奧地利財長勒格參加有關奧地利金融業前景的小組討論會(1600) 南非財長內內在一場銀行業峰會上發表講話(0700) 美國聖路易斯聯儲總裁布拉德在新加坡就美國貨幣政策發展、利率前景和財政政策對經濟的整體影響發表講話(0930)
	中國 9 月外匯儲備數據	--	
	瑞士 9 月失業率	0545	
	德國 8 月工業生產	0600	
	台灣 9 月進出口	0800	
	歐元區 10 月 Sentix 投資者信心指數	約 0830	
	美國 9 月就業趨勢指數	約 1400	
	日本 8 月經常帳收支	2350	
10/9 周二	澳洲 9 月 NAB 企業現況和信心指數	0030	美聯儲官員埃文斯、柯普朗和洛克哈特各自發表講話 瑞典央行副總裁使金斯利和沃爾森各自發表講話 ECB 管委會會議，無宣佈利率決定的計劃 英國央行金融政策委員會發佈報告(0830) 泰國央行總裁參加國際貨幣金融機構官方論壇(OMFIF)高級研討會的小組討論，其他發言者有瑞士央行總裁喬丹、中國央行前行長周小川、歐洲央行執委莫爾許(0300) 阿根廷央行公佈貨幣政策聲明
	日本 9 月服務業景氣判斷指數	0500	
	德國 8 月進出口及貿易收支	0600	
	台積電公布月營收	0800	
	美國 9 月 NFIB 小企業信心指數	1000	
	加拿大 9 月房屋開工年率	約 1215	
	新西蘭 9 月電子卡零售銷售	2145	
	澳洲 10 月消費者信心指數	2330	
	日本 8 月核心機械訂單	2350	
10/10 周三	法國 8 月工業生產	0645	香港特首發表 2018 年施政報告 英國央行首席經濟學家霍爾丹講話(0900) 芝加哥聯儲總裁埃文斯講話(1615) 瑞典央行副總裁沃爾森討論當前貨幣政策 亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克參加討論會 紐約聯儲總裁威廉姆斯在紐約聯儲和印尼央行聯辦的一論壇上就“美國貨幣政策最近的發展”發表講話(0215)，並參加一場新聞發佈會(0335) 澳洲央行經濟分析部副主管 Merylin Coombs 和央行助理總裁埃利斯分別講話 台灣金融市場休市一日
	意大利 8 月工業生產	0800	
	英國 8 月 GDP 及貿易收支	0830	
	美國 9 月最終需求 PPI	1230	
	加拿大 8 月建築許可	1230	
	美國 8 月批發(躉售)庫存及批發銷售	1400	
	韓國 8 月經常帳收支	2300	
	日本 9 月銀行放款餘額和國內企業物價指數	2350	
10/11 周四	法國 9 月 HICP 終值	0645	英國央行貨幣政策委員會(MPC)委員弗利葛在比利時央行就“英國貨幣政策面臨的全球和國內挑戰”發表講話(1045)
	美國 9 月 CPI 及每週平均實質所得	1230	
	美國一周初請失業金數據	1230	
	加拿大 8 月新屋價格	1230	
	新西蘭 9 月製造業表現指數	2130	
	韓國 9 月失業率	2300	
	英國皇家測量師學會(RICS)房價差值	2301	
	日本一周投資海外債券和外資投資日股數據	2350	
10/12 周五	中國 9 月海關統計月度初步匯總數據	--	台灣央行標售兩年期定存單(0415) 台灣央行代財政部標售 10 年期公債 107/9 期，金額 250 億台幣(0415) 芝加哥聯儲總裁埃文斯就當前經濟形勢和貨幣政策發表講話(1330) 瑞典央行總裁英韋斯和副總裁揚松參加 IMF 和世界銀行年會 亞特蘭大聯儲備銀行總裁博斯蒂克出席一場討論會(1545) 澳洲央行金融穩定性評估報告(0030)
	香港公佈 9 月底外匯基金境外資產數字	--	
	德國 9 月消費者物價終值	約 0600	
	歐元區 8 月工業生產	0900	
	美國 9 月進出口物價	1230	
	美國 10 月密西根大學消費者信心指數初值	1400	
	美國 9 月聯邦預算(12-18 日)	1800	

本周重要消息回顧

- 國副總統彭斯周四加大了華府對北京的施壓力度，對中國在下個月美國國會期中選舉之前抹黑總統特朗普的“惡意”行為、以及在南中國海的軍事行動進行抨擊。
- 摩根大通將新興市場中的台灣股市評級由減持上調至中性。
- 由於貿易緊張局勢和資本流動不穩影響全球經濟前景，世界銀行略微下調東亞及太平洋地區明年的經濟增長預測，其中包括中國在內的東亞和太平洋地區(EAP)發展中國家今年的經濟增長率預計從去年的 6.6% 降至 6.3%，預計 2019 年為 6.0%。
- 台灣央行總裁楊金龍赴立法院報告且備詢時表示，密切注意美中貿易戰對全球經濟的影響，如果有影響央行會採取適當貨幣政策因應。
- 台灣央行公布標售的 1,700 億台幣 364 天期定存單加權平均得標利率為 0.483%；該結果符合市場預估的 0.480-0.488%。
- 三位消息人士透露，法國興業銀行台北分行將於 18 日發行 16 億台幣綠色債券，其中五年、10 年及 15 年期分別暫定 0.85%、1.12%、1.63%。
- 9 月台灣日經製造業採購經理人指數(PMI)數據錄得 50.8，低於 8 月的 53.0，顯示台灣製造業景氣狀況僅略有改善。最新指數值為 2016 年 6 月以來最低紀錄，產出與新訂單皆輕微收縮，拖累本月綜合指數下降。

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：+886-2-2500-8408
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



THOMSON REUTERS
汤森路透