



總第 309 期

2019 年 7 月 19 日

圖片來源：路透 / Stefan Wermuth

- 台積電報佳音引領台股戰前高
- 降息風潮增添資金行情續航力
- 台幣留意月底出口商拋匯及股利匯出
- 台債關注下周新券發行前交易動向

# 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 |
| 台積電報佳音領台股戰前高，降息風添資金行情續航力 ..... | 3 |
| 下周重要數據與事件一覽（7月21日－7月26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

## 台積電報佳音領台股戰前高，降息風添資金行情續航力

記者 詹靜宜

路透台北 7 月 19 日 - 受惠於台灣大型權值股--台積電展望優於預期，引領大盤挑戰前波高位；分析師稱，隨著 7 月底美聯儲降息預期高漲，新興國家也陸續加入寬鬆行列，為台股增添資金行情續航力道，加以台積電此時釋出利多加持，短線大盤仍有機會隨美股探高，惟指數逢高留意漲多調節賣需限縮漲幅。

分析師指出，南韓及印尼央行周四同步宣布降息一碼，亞洲率先吹起降息號角，市場樂觀看待資金效應持續提供台股續航動能，加上第三季仍有新機發表的拉貨效應可期，料為電子股暖身迎接旺季到來，亦為大盤高檔盤堅添利多，下周關注歐洲央行議息會議及美股走勢。

“美國總統川普(特朗普)極力做多，現在 FED 被逼得降息，資金寬鬆支撐股市在高檔。”富邦投顧董事長蕭乾祥說。

他並稱，目前全球資金寬鬆態勢，帶動股債市雙漲態勢還沒改變，而美國全年 GDP 估在 2.3% 左右，尚未出現下行情況，然而其他國家景氣則多陷入修正，所幸修正幅度仍屬溫和，並未急速下修，讓充裕的資金流入股市支撐後市表現。

“台積電營收及展望具佳，不會是一日(周五)行情，”他也說，“在中美貿易戰下，台積電營收、獲利還非常好，預期 5G 發展速度不會因美國限令出貨華為而減慢，台積電釋出正面利多還蠻給力的，不排除下周大盤挑戰 11,000 點，當然下周美股走法也至為關鍵，畢竟美台股市近期連動性高。”

外資動向方面，統一全天候基金經理人朱文燕表示，7 月以來外資未能延續上月買超力道，主因在於外資普遍認為美中緊張關係舒緩，但雙方在貿易戰方面尚未有實質改善，後續發展仍存在許多不確定，同時，目前對於 7 月底聯準會是否如預期降息，也還在觀望，在資金上顯得保守。7 月至 18 日外資賣超台股 170.83 億台幣。



圖片來源：路透 / Tyrone Siu

她也稱，美國是消費大國，周二公布最新零售銷售數據表現強勁，大幅超越預期，一度令市場對美聯儲降息的看法出現分歧，不過，美聯儲主席鮑威爾在國會聽證會表示將採取適當措施，應對日益升高的經濟下滑風險，隨後在巴黎的七國集團(G7)晚宴也重申此說法，目前市場預估 7 月底降息一碼的機率仍然很高。

她認為，目前台股在除權息行情中狹幅震盪，投資人對於產業基本面及股市還是抱持保守心態，這對台股多頭行情續行是偏正面，因投資人謹慎不追高；近期拜訪廠商發現訂單逐漸回溫，著眼第三季仍有多家品牌發表新款智慧手機，對零組件供應鏈有拉貨的刺激效應，而 5G 佈建及雲端設備皆屬趨勢，建議以長線角度持有。

日盛投顧協理鐘國忠表示，儘管台積電展望優於預期，為大盤帶出風向，帶動指數企圖再戰新高，但預期大盤續揚空間有限，料下周台股在 10,800-11,000 點的高檔區間震盪整理，並留意月底公布財報的蘋果相關概念股表現。

全球晶圓代工龍頭--台積電預估第三季合併營收 91-92 億美元，較上季的 77.5 億美元升 17.4-18.7%；今年資本支出將超越先前預估 100-110 億美元的高位，因 5G 強勁的需求。



周五台灣加權指數收高 0.68%報 10,873.19 點，本周收升 0.45%，連續第三周漲勢；分析師預估，下周台股加權指數交易區間在 10,800-11,100 點。

### **\*\*下周新券上場首日發行前交易\*\***

債市方面，交易員指出，除了周四韓國央行意外降息，拉動買氣以外，本周債市成交一直不振，美債殖利率雖持續位於低檔，但台債的前端短率居高不下，難以有效壓低成本，令債市買氣追價不足。

展望下周，交易商表示，下周五是新一期的 10 年公債 108/6 增額券的首日發行前交易，估計屆時可能會吸引較大程度的市場參與。

“趁 when-issued 的時間大家看看有沒有人想調節一下手上的部位，”一位銀行業交易員說。

他們認為，貨幣市場的短率成交一直居高不下，無法下跌。”就算過了 7 月現金股利發放高峰，貨幣漸趨寬鬆，短率也可能不會明顯下行，”一家證券商交易員認為。

“短率下不去，長率上不來，只能先在這裡盤整。”另家中型銀行交易員說。

也有公債交易員認為，除了下周五新券上場以外，下周四也有歐洲央行將舉辦議息會議，估計歐洲央行會維持鴿派的說法及貨幣政策。

下周四歐洲央行管理委員會貨幣政策會議，總裁德拉吉會後舉行記者會。下周五則為 108/6 增額公債首日的發行前交易，該期券將在 8 月 13 日標售，將發行 250 億台幣，天期為 10 年期，8 月 16 日發行。

交易員預估，下周 10 年公債 108/6 期殖利率料在 0.64-0.69%；五年公債 108/7 則料在 0.55-0.59%。

### **\*\*台幣留意月底出口商拋匯及股利匯出\*\***

匯市方面，展望下周台幣走勢，交易員表示，市場在觀望等待月底美聯儲揭曉降息幅度的同時，料將由實質需求帶動台幣兌美元在區間內震盪整理。

交易員指出，隨著台積電揭開發放現金股利的序幕，下周還有台塑化、南亞科將發放共計 919.78 億台幣現金股利。外資在領取後料陸續匯出，但出口商也會趁機拋匯，讓台幣受到支撐。

“就等美聯儲開獎啊，降 25 點還是 50 點的後果差很大。”一公股銀行交易員說。

他認為，近期國際美元已經先行反映美聯儲降息 25 個基點的預期，周四更因為美聯儲官員講話助燃大幅降息預期令美元更為疲弱，下周仍會隨著經濟數據的公布以及官員講話而搖擺震盪。

公股銀行交易員指出，下周上市企業陸續發放現金股利，外資在領取後仍會有匯出的需求；不過出口商也將因看空美元後市而伺機拋匯，令台幣難脫在既有區間震盪整理。

另一外商銀行交易員表示，除了等待美聯儲的貨幣政策決議外，也需要留意美中貿易談判以及日韓貿易爭端的後續發展，尤其是日本與韓國間的爭議似乎還有擴大趨勢，是否會打擊已在高檔的台股，導致外資擴大匯出令台幣承壓，有待觀察。

日本外務大臣河野太郎周五召見韓國駐日大使，兩國之間關於二戰時期韓國遭強徵勞工索賠的外交紛爭升級，已威脅到全球微型芯片和智能手機顯示屏的供應鏈。

匯銀人士預估，下周台幣兌美元交易區間在 31.000-31.200。(完)

## 下周重要數據與事件一覽（7月21日—7月26日）

(以下均為 GMT 時間)

| 日期         | 數據名稱                                  | 時間     | 重要事件                                                                                                                                       |
|------------|---------------------------------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 7/21<br>周日 | 無                                     | -      | 日本參議院選舉                                                                                                                                    |
| 7/22<br>周一 | 台灣 6 月失業率、外銷訂單                        | 0800   | *日本央行總裁黑田東彥發表講話(1500)                                                                                                                      |
|            | 香港 6 月綜合消費物價指數(CPI)                   | 約 0830 | *澳洲央行助理總裁肯特發表演講(2230)                                                                                                                      |
|            | 加拿大 5 月躉售(批發)貿易                       | 1230   | *第三屆亞太經合組織(APEC)企業諮詢委員會會議(至 7 月 25 日)                                                                                                      |
| 7/23<br>周二 | 台灣 6 月工業生產指數                          | 0800   | *公佈保守黨黨員對下任黨魁和首相的投票結果<br>*英國央行首席經濟學家霍爾丹發表講話<br>*費城聯儲發佈 7 月非製造企業展望調查(1230)                                                                  |
|            | 英國 7 月 CBI 總工業訂單差值                    | 1000   |                                                                                                                                            |
|            | 美國 5 月 FHFA 房價                        | 約 1300 |                                                                                                                                            |
|            | 美國 6 月成屋銷售                            | 1400   |                                                                                                                                            |
|            | 美國 7 月裡奇蒙聯儲綜合製造業指數                    | 1400   |                                                                                                                                            |
|            | 歐元區 7 月消費者信心指數初值                      | 1400   |                                                                                                                                            |
|            | 新西蘭 6 月貿易收支和進出口                       | 2245   |                                                                                                                                            |
|            | 澳洲 7 月製造業、服務業、綜合採購經理人指數(PMI)          | 2300   |                                                                                                                                            |
| 7/24<br>周三 | 日本 7 月製造業 PMI 初值                      | 0030   | *英國首相特雷莎·梅正式離任<br>*南非央行總裁甘亞格就貨幣政策發表講話(0830)<br>*歐洲經濟暨財政事務理事會(預算)會議                                                                         |
|            | 法國 7 月製造業企業景氣指數                       | 0645   |                                                                                                                                            |
|            | 法國 7 月製造業、服務業、綜合 PMI 初值               | 0715   |                                                                                                                                            |
|            | 德國 7 月製造業、服務業、綜合 PMI 初值               | 0730   |                                                                                                                                            |
|            | 歐元區 6 月 M3 貨供額 / 7 月製造業、服務業、綜合 PMI 初值 | 0800   |                                                                                                                                            |
|            | 台灣 6 月 M2 年增率                         | 0820   |                                                                                                                                            |
|            | 英國 6 月購房抵押貸款批准件數                      | 約 0830 |                                                                                                                                            |
|            | 美國前周抵押貸款指數、再融資指數                      | 1100   |                                                                                                                                            |
|            | 美國 6 月建築許可修正值                         | 約 1200 |                                                                                                                                            |
|            | 美國 7 月製造業、服務業、綜合 PMI 初值               | 1345   |                                                                                                                                            |
|            | 美國 6 月新屋銷售                            | 1400   |                                                                                                                                            |
|            | 韓國第二季度國內生產總值(GDP)                     | 2300   |                                                                                                                                            |
| 7/25<br>周四 | 德國 7 月 IFO 企業景氣、現況和預期指數               | 約 0800 | *英國存款機構監管部門執行董事 Sarah Breen 發表講話的講稿公佈(0730)<br>*歐洲央行管理委員會貨幣政策會議，總裁德拉吉會後舉行記者會(1230)<br>*亞太經合組織(APEC)財長開會(至 7 月 26 日)<br>*澳洲央行總裁洛威發表講話(0305) |
|            | 香港 6 月進出口                             | 0830   |                                                                                                                                            |
|            | 英國 7 月 CBI 零售銷售差值                     | 1000   |                                                                                                                                            |
|            | 歐洲央行存款利率、再融資利率                        | 1145   |                                                                                                                                            |
|            | 美國 6 月耐久財訂單、6 月商品貿易收支初值、6 月批發庫存初值     | 1230   |                                                                                                                                            |
|            | 美國 7 月 20 日當周初請失業金人數                  | 1230   |                                                                                                                                            |
|            | 日本 7 月東京地區消費者物價指數(CPI)                | 2330   |                                                                                                                                            |
| 7/26<br>周五 | 法國 7 月消費者信心指數                         | 0645   | *俄羅斯央行貨幣政策會議(1030)                                                                                                                         |
|            | 美國第二季度 GDP 初值                         | 1230   | *亞太經合組織(APEC)財長開會                                                                                                                          |
|            | 美國第二季度個人消費支出(PCE)物價指數初值               | 1230   | *中國、俄羅斯、印度、巴西和南非外長會晤，為 11 月巴西利亞金磚國家峰會做準備                                                                                                   |

## 本周重要消息回顧

- 台灣金管會周四稱，上半年公開發行公司在台募資申報金額 2,507.66 億台幣，加上海外募資申報生效金額 28.80 億，合計籌資申報生效金額 2,536.46 億，較去年同期減少 16.52%，主受美中貿易戰影響，企業募資較保守，且去年同期比較基期較高。
- 全球晶圓代工龍頭--台積電周四預估第三季合併營收 91-92 億美元，較上季的 77.5 億美元升 17.4-18.7%；今年資本支出將超越先前預估 100-110 億美元的高位，因 5G 強勁的需求。
- 台灣央行周一公布，至 6 月底止，台灣銀行業累計人民幣存款第三個月下跌，至 2,651.57 億元(含可轉讓定期存單)，較前月減少 1.16%，創五年四個月低位，前低為 2014 年 2 月的 2,470.51 億元。
- 台灣在野國民黨周一表示，2020 年總統候選人初選民調由現任高雄市長韓國瑜勝出，領先第二名的前鴻海董事長郭台銘高達 17 個百分點。至於落敗的郭台銘未來動向則備受關注。

### 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](mailto:carol.lee@tr.com)

監製：屈桂娟  
電話：+852-2843-6318  
[guijuan.qu1@tr.com](mailto: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](http://thomsonreuters.com/eikon)  
新时代，新工具

