



總第 262 期

2018 年 8 月 3 日

- 美中貿易戰變數橫亙在前，指數受抑
- 上市櫃企業將公布7月營收
- 台幣續隨人民幣承壓
- 下半周接近標債殖利率料略往上

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
貿易爭端陰影料仍籠罩股市，7 月營收表現左右運行方向	3
下周重要數據與事件一覽（8 月 6 日－8 月 10 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

貿易爭端陰影料仍籠罩股市，7月營收表現左右運行方向

記者 高潔如

路透台北 8 月 3 日 - 美中貿易爭端短期無解是橫亙於全球股市的最大變數，並令股市不易走出陰影。展望下周台股走勢，將觀察上市櫃企業 7 月營收表現以左右運行方向；而接下來的旺季行情，仍有望拉抬台股續撐高位附近。

分析師指出，下周五(10 日)將是上市櫃企業 7 月營收最後公布日，市場說“五窮、六絕、七上吊”，7 月營收因淡季恐怕表現不會太好。不過接下來將迎來電子消費產品旺季，尤其是蘋果 9 月將有新款機種推出，估計“高、大、穩”--市值高、股本大、波動性穩的個股，若能再和蘋果概念結合，則表現料將更佳。

不過在貿易戰烏雲罩頂下，台股指數料仍處於陰影下，無法撥雲見日。

“貿易戰是一種慢性病，它的負面影響是會慢慢發酵的。”統一投顧總經理黎方國說。

他指出，美中貿易戰短期不會結束，股市料一直受此因素干擾，雖美股表現在強勁業績支撐下能步步走高，但是港股和陸股則一直面臨修正壓力，造成亞股信心低落，台股料亦受波及。

華南永昌投顧董事長儲祥生則認為，台股中的指標族群如被動元件、矽晶圓等因近期大幅下修，造成信心不足，惟其走勢今日明顯止穩。下周也要觀察這些族群的營收表現是否合乎預期。

“它們基本面還是很強的，只是籌碼面變弱。”他亦指出，因相關族群股價從高檔下修已達三-四成，不少籌碼面臨停損壓力，料對指標族群產生壓力。



新光投信的協理謝學雲表示，貿易戰持續至今影響已被淡化，亦可能是台商大多在兩岸三地和東南亞都有布局，因此影響能夠減至最輕。至於台股走高後回檔是必然，目前各方認為，7 月營收料不是太好，但即便公布也是利空出盡，尤其外資的買盤料能續回補台股，盤勢可續在多頭走勢下小幅修正。

“外資之前賣了 2,900 億，但最近已經回補 300 億，...賣過頭了，旺季來了要回補。”他說。

周四外資及陸資在台股賣超 57.22 億台幣。分析師預估，下周台股加權指數區間在 10,850-11,150 點。

美國總統特朗普周三指示貿易官員斟酌將 2,000 億美元中國商品的加徵關稅稅率從 10% 上調至 25%。中國周四回應若美國把針對中國商品提高關稅稅率的威脅付諸實施，中國將採取反制措施。

****台幣續隨人民幣承壓****

匯市方面，本周台幣大致隨人民幣震盪走跌。交易員表示，由於美中貿易衝突擴大，令台幣續隨人民幣等亞幣

盤跌，惟出口商拋匯賣需仍待消化，收斂台幣跌幅暫在 30.700 附近盤整。

他們指出，美中貿易戰料續拖累亞幣隨人民幣弱勢整理，台幣也難倖免。而出口商每逢台幣趨跌至整數關卡時拋匯賣需隨即增溫，緩和台幣貶勢，關注稍後美國公布非農就業報告，將牽動外資動向。

“美國又出招，大家又回頭看美中貿易戰演變。”一公營銀行交易員說。

周五台幣早盤一度走跌破 30.700 整數關卡，續探一周半低位，前波盤中低位為 7 月 24 日的 30.732。

另一大型銀行交易員亦稱，原先市場對美中貿易衝突的擔憂已漸消退，本周卻又釋出美中貿易戰升級的消息，讓人民幣屢探波段新低，且外資現金股利也有匯出需求，短線台幣仍料區間偏跌。

資金流向方面，交易員認為，近日交投轉趨活絡，主要去化出口商在台幣趨跌過程中的拋匯賣壓，至於外資雖偏向買匯但力道不若出口商積極，使台幣維持區間偏弱盤整格局，關注外資進一步動向。

交易員預估，下周台幣兌美元交易區間在 30.600-30.800。

****氣氛偏多惟下半周接近標債殖利率略往上****

債市方面，交易員稱，美國指標 10 年債殖利率雖彈高，惟台幣這波彈幅不及美債，顯示台幣在籌碼優勢保

護之下，表現相對偏強。但邁入下半周，因越來越接近標債，殖利率有望略走揚，觀察重點則在美、日債表現及空單量水準。

交易員認為，近來美、日等國際債券殖利率均走揚，台幣卻相對有撐，加上央行周四公布第二季會議記錄的關鍵字是“通膨溫和”，短線市場氣氛依舊偏多，殖利率有機會略走低。

“台幣在歷經這段美債和日債殖利率彈高利空測試後，買盤還是很穩，央行又不會升息，甚至在中美貿易大戰打開後，還會降息。”一大型證券商交易員說，“太多人等著要買了，買不到就會沖。”

他並指出，受中美貿易大戰衝擊，近來中國大陸股、匯表現明顯偏弱，加上央行今年年底前不會升息，“接下來不見得要壓央行升息，利率雖低，但可能更低。”

另一大型證券商交易員則表示，台幣因具籌碼少的優勢，加上各大銀行都有補券需求，目前市場氣氛仍偏多，惟殖利率處於相對低檔，往下追價謹慎，10 年券殖利率往下至 0.85% 即有壓，短線不易跌破，“下半周因為接近標債，利率還是會往上。”

他們認為，儘管國際債市氣氛偏空，但台幣短期內無法擺脫籌碼問題，且市場資金浮濫，在各大銀行資金源源不絕湧入債市之下，除非有進一步重大利空，否則殖利率不易大彈。

交易員預估，下周 10 年期 107/5 增額券發行前交易殖利率區間在 0.84-0.88%。(完)

下周重要數據與事件一覽（8月6日－8月10日）

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
8/6 周一	中國二季度國際收支平衡表	--	暫無
	澳洲7月ANZ整體招聘廣告	0130	
	台灣7月底外匯存底	0820	
	德國6月工業訂單	0600	
	歐元區8月投資者信心指數	0830	
	美國7月就業趨勢	1400	
	英國7月BRC同店零售銷售	2301	
	日本6月所有家庭支出	2330	
8/7 周二	中國7月中國外匯儲備數據	--	台灣央行總裁楊金龍演講(0030) 澳洲央行利率決定(0430) 日本央行公布 7 月 30-31 日政策會議的委員意見摘要(2350)
	日本6月加班工資、同時指標	0000/0500	
	台灣7月CPI、7月出口(與進口)金額	0800	
	德國6月工業生產、6月進出口及貿易收支	0600	
	法國6月經常帳、6月貿易收支	0645	
	美國6月勞工部JOLTS職位空缺	1400	
	加拿大7月Ivey採購經理人指數(PMI)	1400	
	美國6月消費者信貸	1900	
8/8 周三	日本6月經常帳、7月外匯儲備/銀行放款餘額	2350	
	中國7月海關統計月度初步匯總數據	--	澳洲央行總裁洛威在Anika基金會午餐會發表講話(0305) 裏奇蒙聯儲總裁巴爾金(1230) 新西蘭央行利率決定(2100) 泰國央行公布貨幣政策報告
	澳洲6月自住房屋融資	0130	
	日本7月服務業景氣判斷指數經濟觀察者調查	0500	
	美國一周MBA抵押貸款市場指數	1100	
	加拿大6月建築許可	1230	
	英國皇家測量師學會(RICS)7月房價差值	2301	
	日本6月核心機械訂單	2350	
	中國7月CPI、7月工業生產者價格指數(PPI)	0130	芝加哥聯儲總裁埃文斯在該行總部接見記者(1430) 菲律賓央行舉行貨幣政策會議
8/9 周四	中國二季度金融機構直接投資流量數據	--	
	韓國6月L貨供額	0300	
	瑞士7月失業率	0545	
	加拿大7月房屋開工年率、6月新屋價格	1215/1230	
	美國一周請領失業金數據	1230	
	美國7月最終需求生產者物價指數(PPI)	1230	
	美國6月批發(躉售)庫存	1400	
	新西蘭7月製造業表現指數	2230	
	日本第二季GDP、7月國內企業物價(CGPI)	2350	
	法國6月工業生產	0645	澳洲央行公布季度貨幣政策聲明(0130) 台灣央行標售兩年期定存單(0430) 台積電公布月營收(0530)
8/10 周五	意大利6月對歐盟及全球貿易收支	0800	
	英國第二季GDP、6月工業生產、6月全球商品貿易收支	0830	
	美國7月CPI	1230	
	加拿大7月失業率	1230	
	美國7月聯邦預算收支	1800	

本周重要消息回顧

- 台灣主計總處周二公布，第二季經濟成長率概估值為年成長 3.29%，優於預估的 3.0%。
- 台灣央行公布第二季理監事會議記錄。多位理事表示，綜合考量當前通膨展望溫和且產出缺口為負值，經濟前景仍存諸多不確定性，故而支持政策利率維持不變；但有一位理事表示，密切注意通膨率若持續往上，利率可能要考量隨之調整。
- 受大陸地區資金有趨緊，轉向海外融資影響，2018 年第二季底台灣全體銀行業在中國大陸曝險金額總計為 1 兆 8,193.11 億台幣，占淨值比重為 0.54 倍；曝險金額及占淨值比重同步較上季走高。

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

