



总第 272 期

2018 年 10 月 12 日

- 台股历经狂泻惊涛骇浪后，短线惊魂未定
- 等待黎明，等待整军再战
- 资金抽离新兴市场缓解，台币汇率稍获喘息
- 美债高档本周已现，台债料在区间高位游走

台湾金融市场一周展望

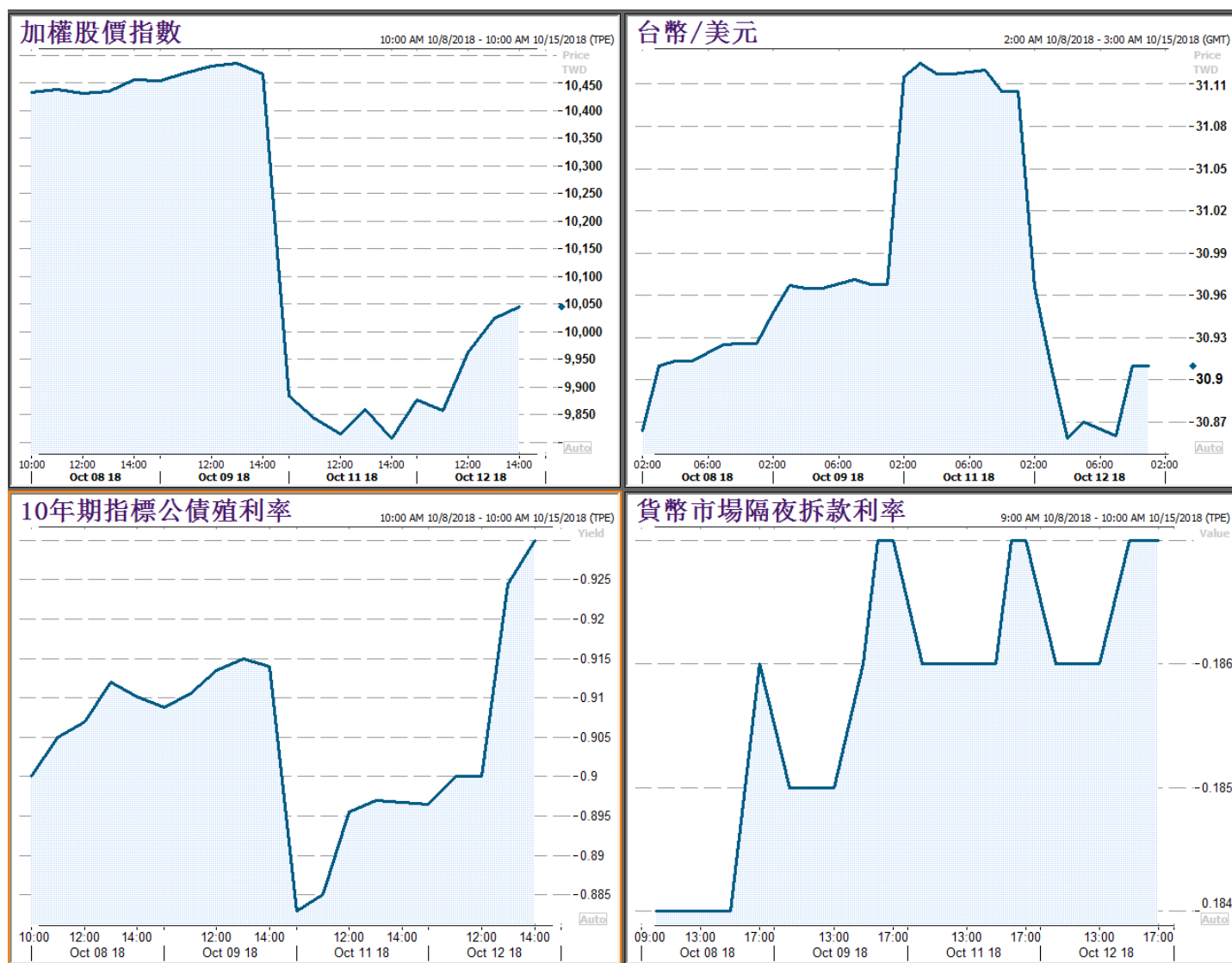


THOMSON REUTERS

本期导读

台湾主要金融市场一周走势	2
惊魂未定股市进入万点攻防战，台币稍获喘息	3
下周重要数据与事件一览（10月14日-10月19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 Eikon 终端

惊魂未定股市进入万点攻防战，台币稍获喘息

记者 罗两莎

路透台北 10月12日 - 历经昨日一场惊涛骇浪后，台湾股市周五止跌强弹且收复万点大关，惟短线仍惊魂未定。分析师认为下周将进入万点攻防战，关键点在周三台期指结算，以及台股领头羊--台积电法说对第四季前景展望。此外，亦需观察美债、美股及美元指数等走势。

他们指出，台股周四狂泻逾6%后，随着融资余额大减，筹码相对干净，加上央行进场稳定台币汇率，周五台币汇率摆脱近期一路走贬格局而劲升；外资亦跟着回头拉抬期货，带动现货大涨，大盘提前收复万点。

“今天提早收复万点，危机暂时解除，先看下周三在台期指结算。”第一金证券投顾董事长陈奕光说，“大盘可能在万点来回测试，但还是有可能回到万点以下。”

他解释，台股这波高点在11,064点，低点则在9,740点，就技术面来看，指数若要站稳万点大关，要花三天时间，大盘能否站稳万点大关下周是关键时刻。

“万点大关攻防战啊，从技术面观察，下周指数在万点附近持续整理。”日盛投顾分析师钟国忠说，“今天反弹稍微大一些，但万点还是会失守。”

他表示，因下周三有台期指结算，指数应不致连续性走跌，惟周五反弹幅度较大，且大盘历经周四重挫后，技术线型已转弱，万点之上仍有潜在逢高调节压力，万点不致立刻站稳。

华南永昌投顾董事长储祥生则称，后续最大关键点在台积电下周四（18日）召开的法说会，惟因这波台股领先走跌，且在周四急挫后短线跌幅已深，投资人此时不宜太悲观。

“应该还好啦，没有那么悲观啦，这波台股是领先下跌，而且已经超跌了。”他说，“大盘能否站稳万点，要看台积电第四季的状况，还有看美股和美债走势。”



但他也说，终端需求一定会受到中美贸易战影响，而台积电不但是台股指数重要支撑，亦是半导体的指标，若第四季预估不错，大盘有望止跌走稳，并重登且站稳万点大关。

****惊涛骇浪后惊魂未定****

分析师指出，周五大盘快速收复万点，惟技术面已转弱，短线须花一段时日整军归队，等待黎明的到来，操作上亦不宜操之过急。

陈奕光解释，景气、资金及筹码是这波台股上涨的三大要素，目前基本面尚未明显改变，企业获利仍不错，惟明年景气有下行风险；资金则有回流美国的迹象；筹码经上日急跌后，融资余额已降至1,390亿台币，筹码相对干净。

“惊魂未定，短期内还没有办法整军归队，等反弹确立后，慢慢往上接比较安全。”陈奕光说，“如果你被鳄鱼咬到脚，你想用手去拨开牠，但结果手被咬断了，变成断手断脚。”

钟国忠则表示，从近日大立光法说释出讯息并未尽理想，另股价跌深的被动元件等周五亦止跌反弹来看，投资人可留意盘面上财报优等生及跌深的“价廉物美”个股。

“可以笃定的是，第三季财报亮眼的个股已是价廉物美，财报不好的还是要注意。”他说。

储祥生建议，可留意跌深的个股，例如被动元件、硅晶圆，惟大盘短线尚未止稳，不愿冒风险者则暂持观望，“如果不想抢短线反弹，就暂时观望一下吧。”

群益投顾董事长蔡明彦则称，10月以来基本面没有太大改变，但指数周四跌破万点后，周五虽强劲反弹，惟往上至10,250点以上压力仍大，此时不要预测底部、做好风险控管。

分析师预估，下周的台股主要交易区间料在9,700-10,000点。

****台币可望稍获喘息****

展望下周台币，交易员认为，随着美债殖利率自高位回落，资金自新兴市场抽离回流美国的压力暂时放缓，台币可望稍稍获得喘息。惟看升美元趋势不变，料令台币反弹力道遭受压抑。

交易员指出，下周市场关注重点在于主要央行与财长在国际货币基金组织(IMF)和世界银行年会的发言，美国财政部将公布半年度货币报告，以及美国联邦公开市场委员会(FOMC)公布9月底政策会议的会议记录等，相关变数料影响美元走势。

“美债殖利率下跌了，可能会进入整理，台币也是。”一位台股银行交易员说。

他认为，美股短线有可能会展开跌深反弹走势，并带动全球股市翻扬，台股有机会重返万点大关，不过由于技术线形已经转空，大盘加权股价指数愈接近万点面临解套压力愈大。台币因股市反弹也会偏强，但预料在30.850-30.900价位附近即会遭逢阻力。

另一台股银行交易员则指出，美债殖利率回落仅是暂时现象，若以美联储未来一年仍将升息三至四次估算，明年美国10年期公债殖利率弹到3.50%已是可预期的

事。在此趋势下，美元升值格局难改，台币仍将面临贬值压力。

他表示，台币除了美债殖利率上扬造成资金外移的金融面压力外，还面临着美中关系恶化，从贸易面扩大至军事对峙的不利局面，一旦台海局势紧张，恐会令资金加速流出，台币贬值走势更难以扭转。

交易员预估，下周台币兑美元的交易区间在30.800-31.200。

****台债料在区间高位游走****

台债方面，周五10年期公债标售结果大不如预期，台债107/9期殖利率收升至此期券最高。交易员认为，美债殖利率高档可能已于本周出现，不排除下周在区间高位盘整下，台湾10年公债殖利率亦同在近期的高档震荡。

一位大型银行交易主管认为，若论台美利差，目前因换汇成本太高，且台币资产配置仍有需求，“在适合的价位就会有人进来拿，不会再冲很高。”他说。

另位票券商交易员则认为，今日标售结果不但创下交易来最高，也升破140日均线，下周的殖利率上档不排除上看200日均线0.95%的水位。

也有不少交易员提到，目前时序已进入第四季年底结账日，不少人认为持盈保泰是较好的作法，至于美债殖利率日前虽攀至近年高位，但台债殖利率仍处于相对低位，尤其市场气氛不佳，接手买盘更是迟疑。

“底部垫高，多头信心不强，第四季是从低档缓慢往上弹升的格局。”一位大证券商交易员说。

台湾10年期公债107/9期得标利率0.925%，明显高于市场预估的0.89-0.905%水位。

他们预估，下周10年公债107/9期殖利率料在0.90-0.95%区间游走。(完)

下周重要数据与事件一览（10月14日—10月19日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
10/14 周日	日本 10 月路透短观制造业景气判断指数	2300	世界银行行长金墉举行记者会，总结 IMF/世界银行年会
10/15 周一	日本 8 月工业生产修正值	约 0430	美国财政部预定公布半年度货币报告(10月15日当周) 欧洲央行监督委员会委员 Ignazio Angeloni、欧盟执委会副主席东布洛夫斯基、欧盟银行业管理局主席恩瑞亚等欧盟银行监管和监督机构主管，在单一处理委员会年度会议发表讲话 德意志银行委员 Beermann 出席 Finance & Law Talk“如何延续经济暨货币联盟”活动
	瑞士 9 月生产者/进口物价	0715	
	台湾央行人民币存款	0800	
	美国 9 月零售销售、10 月纽约联储制造业指数	1230	
	美国 8 月企业库存	1400	
	韩国 9 月进出口物价	2100	
	新西兰第三季 CPI	2145	
10/16 周二	中国 9 月 CPI 和 PPI/美国 9 月工业生产和制造业产出	0130/1315	亚太经合组织(APEC)副财长及央行副总裁会议(FCBDM) 澳洲央行公布 10 月货币政策会议的会议记录(0030) 德国财长肖尔茨在外国媒体协会发表讲话(1100) 澳洲央行副总裁德贝尔发表讲话(2120)
	德国 8 月进口物价/10 月 ZEW 经济景气及现状指数	0600/0900	
	意大利 8 月工业订单和工业销售/9 月 CPI 和 HICP	0800/ 约 0900	
	英国 9 月请领失业金人数、截至 8 月三个月 ILO 失业率	0830	
	欧元区 8 月贸易收支/意大利 8 月对欧盟和对全球贸易收支	0900/1000	
	美国 8 月劳工部 JOLTS 职位空缺、10 月 NAHB 房屋市场指数	1400	
	美国 8 月整体资本净流动和外资购买美国国债	2000	
10/17 周三	韩国 8 月 L 货供额	0300	亚太经合组织(APEC)财长会议(FMM) 瑞典央行常务理事会会议(0700) 英国金融政策委员会(FPC)公布 10 月 3 日会议的记录(0830) 美国联邦公开市场委员会(FOMC)公布 9 月 25-26 日政策会议的会议记录(1800)
	英国 9 月 CPI、PPI 投入和产出物价/欧元区 9 月 HICP 终值	0830/0900	
	美国前周 MBA 抵押贷款市场指数/抵押贷款再融资指数	1100	
	美国 9 月建筑许可和房屋开工/加拿大 8 月制造业销售	1230	
	日本 9 月进出口和贸易收支/日本前周投资海外债券和外资投资日本股票	2350	
10/18 周四	澳洲 9 月就业人口/失业率	0030	韩国央行召开货币政策会议并宣布利率决议 日本央行召开地区分行经理季度会议，并公布地区经济状况分析报告，以做为货币政策讨论的依据。央行总裁黑田东彦将在会议开始时发表讲话 台积电投资人说明会(0530) 庆祝第八套 50 克朗及 500 克朗纸币开始流通(0800) 美联储金融监管副主席夸尔斯在纽约经济俱乐部午餐会演讲(1600)
	德国 9 月趸售(批发)物价指数/瑞士 9 月贸易收支	0600	
	英国 9 月零售销售	0830	
	美国 10 月 13 日当周初请失业金人数	1230	
	美国 10 月费城联储商业指数	1230	
	美国 9 月领先指标	1400	
	日本 9 月全国整体/核心 CPI	2330	
10/19 周五	香港 7-9 月失业率	--	中国国民经济运行情况新闻发布会(0200) 日本央行总裁黑田东彦在日本信托银行协会会议发表讲话(0630) 英国央行总裁卡尼在纽约经济俱乐部发表演讲(1530) 亚特兰大联储总裁博斯蒂克参加一项经济展望讨论(1600) 达拉斯联储总裁柯普朗在曼哈顿研究院一项活动发表讲话(1645)
	欧元区 8 月经常帐收支	0800	
	英国 9 月公共部门净借款 (PSNB)/ 公共部门收支短差 (PSNCR)	0830	
	加拿大 9 月 CPI	1230	
	加拿大 8 月零售销售	1230	
	美国 9 月成屋销售	1400	

本周重要消息回顾

- 台湾财政部周一公布，9月出口金额较上年同期成长 2.6%，高于市场预估的年增 1.70%；9月进口年增 13.9%，亦远高于市场预估的年增 6.75%。当月贸易顺差为 43.3 亿美元。预估全年出口规模将创新历史新高。
- 针对中国周日宣布年内第四次降准，台湾金管会主委顾立雄周一对此表示，会请中央存保公司分析银行业对大陆曝险状况，目前规定银行业对陆曝险金额不能超过净值的 1 倍，现仅 0.54 倍并没有显著变化，距离目标值仍有一定安全距离。
- 台湾财政部次长周四表示，台湾的经济基本面良好，财政部已注意到台股重挫。同时，国安基金今天下午将召开委员会，并将“充分讨论”近日全球股市挫低等议题。
- 台湾央行周四称，台币兑美元贬值，惟台币汇率仍维持动态稳定，央行亦有能力维持汇市的动态稳定。
- 台湾股市周四爆量收挫 6.31%，创近一年半收盘新低，且为逾 10 年最大单日跌幅；分析师称，受美股重挫冲击，台股一泻千里，在投资人信心溃散、外资卖超加剧之下，指数收盘跌破万点大关，并创台股史上单日最大跌点。

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 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



THOMSON REUTERS™
汤森路透