



總第 275 期

2018 年 11 月 2 日

- 中美兩國眉來眼去，關係向和諧邁進
- 台股料為反彈但不是回升，美期中選舉結果是變數
- 匯市要關注美國選舉結果
- 台債觀望30年新債標售

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
喜見中美兩國眉來眼去，股市反彈可期惟非回升	3
下周重要數據與事件一覽（11月5日－11月9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

喜見中美兩國眉來眼去，股市反彈可期惟非回升

記者 高潔如

路透台北 11 月 2 日 - 走出陰霾，台股本周連續勁揚，主因國際股市樂見中國與美國可能牽手制定新貿易協定，雙方關係向和諧邁進。分析師表示，市場樂見台股隨樂觀氣氛向萬點扣關反彈，但續航力道將視中美雙方是否有實質進展而定，至於美國期中選舉結果仍是變數。

分析師認為，第三季全球景氣顯露疲態，第四季料亦不佳，此將是定調本波股市“反彈”，而非“回升”的關鍵。若是本波股市僅是反彈，則不排除後續台股可能因第四季惡化的全球景氣，而有再破底的可能。

“景氣有往下走疑慮，而且中國 PMI(採購經理人指數)到臨界值，第四季訂單縮減...五天前的低點還是可能被跌破。”瀚亞投信投資長劉興唐說。10 月 26 日台股盤中低位是 9,400.69 點。

他也表示，由於各方仍對中國和美國之間的貿易局勢投以疑慮，但若未來特朗普(川普)和習近平會談順利，反應了雙方關係往改善的方向走，貿易摩擦可能不會升高，有助增進全球經濟成長。

習近平和特朗普電話會談拉抬全球股市，提升風險偏好。中國外交部表示，習近平和特朗普電話會談非常積極，雙方認為應該加強兩國貿易往來，應在相互尊重的基礎上展開中美磋商。稍早媒體指出，特朗普已要求內閣起草與習近平可能達成的貿易協議。

中美貿易摩擦的負面影響可能已開始顯現，中國宏觀經濟先行指標--官方製造業 PMI 在 10 月降至逾兩年新低，生產和需求指標雙雙放緩，而反映外需的新出口訂單指數則在 50 下方加速收縮，中國經濟穩中趨緩。

周五美國有非農就業數據以及下周四將公布最新的聯邦儲備理事會(FED)的會議結果。



兆豐國際投顧協理黃國偉對本波股市的反彈仍具信心，他認為 FOMC 在 11 月不會升息，但不排除若數據出色，FED 會鷹派一點，“但使得本波股市大跌的兩大因素之一已經緩解，其中就是公債利率已經沒有超過 3.2%。”

他也表示，雖然近期終端需求有放緩跡象，但相信第四季感恩節到耶誕節銷售情況料會不錯，主要是因為美國景氣仍很強勁，估計年底的銷售不致有太明顯的降溫。

“台股區間還有機會上萬點，但它的基礎在美股不能太糟，”華南永昌投顧董事長儲祥生說。

分析師估，下周台股的交投區間料在 9,700-10,200 點。

關注美國期中選舉結果

匯市方面，匯銀人士表示，川(特)習一通電話激勵全球股匯大漲，惟美中貿易爭端短期內不可能就此“和平落幕”，加上 11 月 6 日美國將進行期中選舉，市場不確定因素充斥，下周台幣波動幅度將加大，除聚焦期中選舉結果外，亦須觀察外資匯入動能及今晚將公布的非農就業數據。

他們指出，美國勞工部今晚將公布 10 月非農就業數據，因國際美元近日已走跌，即使結果不如市場預期，對美元衝擊應有限，影響下周全球股匯市的關鍵仍在美國期中選舉結果。

“美國期中選舉不知道會發生什麼事，選舉結果目前市場眾說紛紜，真的很難說。”一大型銀行交易員說，“不確定因素太多了，但台股這波跌幅超過 13%，外資開始進來撿便宜，台幣還是有機會走升。”

他解釋，這波台股大跌後，近期外資在台股轉為買超且呈淨匯入，帶動股匯雙漲，“外資炒股市，熱錢還是有可能匯入啊，下禮拜台幣還是有機會升破 30.700。”

另一大型銀行交易員則表示，美國今晚公布的 10 月非農就業數據若不如預期，美元料將進一步走弱，非美貨幣有望續揚，惟接下來又有美國期中選舉等不確定因素，下周國際市場波動幅度應不小。

“美中領導人一通電話就讓美元下來，市場已經瘋了！”一大型銀行交易員說，“但是，這波樂觀情緒能維持多久，真就很難說，就是順著市場走吧！”

一資深匯銀人士亦稱，若選舉結果不如預期，中美貿易爭端恐再升級，進而衝擊全球金融市場，“不知道到時川普又會說什麼話，造成市場動盪。”

他們認為，因變數較多且重大，加上美聯儲(FED)連番升息並持續收縮資金，資金回流美國趨勢並未改變，短線台幣雖有望隨美元走弱及外資匯入而走揚，但中長線來看台幣潛在升幅應有限。

交易員預估，下周台幣兌美元交易區間在 30.650-30.950。

****台債觀望 30 年新債標售****

債市方面，交易員稱，本周台灣指標 10 年公債 107/9 殖利率陷入 0.89%附近狹幅盤整，多空靜待下周美國期中選舉及 30 年新券 107/10 標售結果出爐再伺機表態。

他們指出，時序邁向年底，市場又詭譎多變，讓交投意願略顯降溫，帶動 107/9 殖利率暫難跳脫既有區間窄幅波動，觀望稍後美國非農就業報告，以及下周內外部變數一一釐清。

“最近盤勢都會被標債結果帶動，先看 30 年新債，再看五年新債。”一大型銀行交易員說。

他們並稱，“30 年券多為壽險業的菜，但大行也會有興趣，”受到上日存續期 25.5 年冷券成交在 1.37%影響，目前長端買盤初估下周 30 年新券 107/10 得標利率落在 1.37-1.40%間的可能性較高。

另一大型銀行交易主管指出，前陣子市場波動較大，對後市觀望態度略影響近期在冷券端的買需力道，對 30 年長券標售仍有興趣，但對利率仍有所堅持。

30 年公債 107/10 將於下周二標售，金額暫定 200 億台幣，並於 9 日發行；發行前交易期間至周五早盤尚未見成交。而今日展開發行前交易的五年新券 107/11 將於 20 日標售、23 日發行。

交易員預估，下周 107/9 殖利率交易區間在 0.87-0.92%。(完)

下周重要數據與事件一覽（11月5日－11月9日）

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
11/5 周一	日本 10 月服務業 PMI	0030	(11 月 4 日 2350 日本央行公佈 9 月 18-19 日貨幣政策會議記錄)
	中國 10 月財新服務業 PMI	0145	歐洲央行副總裁德金多斯、首席經濟學家普雷特與管委斯麥茨發表講話
	台灣 10 月外匯儲備	0820	
	英國 Markit/CIPS 10 月服務業 PMI	0930	日本央行總裁黑田東彥會晤商界領袖並發表講話(0100)
	歐元區 11 月投資者信心指數	0930	加拿大央行總裁波洛茲在加拿大-英國商會發表講話(1310)
	美國 Markit 服務業、綜合 PMI 10 月終值	1445	歐元集團會議
	美國 10 月供應管理協會(ISM)非製造業指數	1500	歐元區財長會議(1400)
	韓國 9 月經常帳	2300	首屆中國國際進口博覽會(5-10 日)
	日本 9 月所有家庭支出	2330	
11/6 周二	英國 10 月零售業聯盟(BRC)同店零售銷售	0001	中國國務院總理李克強會見國際貨幣基金組織(IMF)、世界銀行與世界貿易組織(WTO)官員
	澳洲央行利率決定	0330	
	德國 9 月工業訂單	0700	西班牙與法國財長討論歐洲理事會在 12 月將面臨的挑戰，包括歐洲貨幣一體化與數字稅務(1300)
	台灣 10 月 CPI、10 月批發物價指數	0800	
	意大利 10 月 Markit/ADACI 服務業 PMI	0845	澳洲央行利率決定(0330)
	法國 Markit 服務業、綜合 PMI 10 月終值	0850	台灣央行代財政部標售 30 年期公債 107-10 期共 200 億(0430)
	德國 Markit 服務業、綜合 PMI 10 月終值	0855	歐洲央行執委科爾發表講話(1115)
	歐元區 Markit 服務業、綜合 PMI 10 月終值	0900	挪威央行總裁奧爾森發表講話
	歐元區 9 月 PPI	1000	歐盟財長會議(0800)
	加拿大 9 月建築許可	1330	美國參眾兩院選舉
	美國 9 月勞工部 JOLTS 職位空缺(萬個)	1500	
11/7 周三	日本 9 月加班工資	0000	
	中國 10 月外匯儲備數據	--	
	德國 9 月工業生產	0700	日本央行審議委員布野幸利發表講話(0130)
	台灣 10 月進出口、貿易收支	0800	瑞典央行副總裁 Martin Flodén 討論經濟形勢和貨幣政策(1630)
	香港 10 月外匯儲備	0830	日本央行公佈 10 月 30-31 日政策會議的審議委員意見摘要(2350)
	英國 10 月 Halifax 房價指數	0830	美聯儲聯邦公開市場委員會(FOMC)開始為期兩日的議息會議(至 11 月 8 日)
	歐元區 9 月零售銷售	1000	
	美國 MBA 抵押貸款市場指數、再融資指數	1200	
	美國 9 月消費者信貸	2000	新西蘭央行利率決定(2000)
	新西蘭央行利率決定	2000	
	日本 11 月路透短觀調查	2300	
11/8 周四	日本 9 月經常帳、9 月機械訂單	2350	
	英國皇家測量師學會(RICS)10 月房價差值	0001	馬來西亞央行宣佈利率決定
	中國 10 月進出口數據、貿易收支	--	台灣央行公布第二季理監事會會議記錄(0820)
	瑞士 10 月失業率	0645	歐洲央行執委科爾發表講話(1415)
	德國 9 月進出口、貿易收支	0700	
	加拿大 10 月房屋開工年率；9 月新屋價格	1315/1330	美聯儲聯邦公開市場委員會(FOMC)宣佈利率決定，隨後發佈聲明(1900)
11/9 周五	美國初請失業金/聯邦基金利率目標區間	1330/1900	
	中國 10 月 CPI、PPI	0130	
	英國第三季 GDP、9 月 GDP、商品貿易收支和企業投資	0930	澳洲央行發佈貨幣政策聲明(0030)
	美國 10 月最終需求生產者物價指數(PPI)	1330	台灣央行標售兩年期定存單(0820)
	美國密西根大學消費者信心/現況/預期指數	1500	歐盟貿易部長會議
	美國密西根大學消費者一年、五年通脹預期、批發庫存/批發銷售	1500	

本周重要消息回顧

- 台灣央行公布標售 1,700 億台幣 364 天期定存單加權平均得標利率為 0.494%；該結果高於市場預估的 0.480-0.485%，並較前次標售均標 0.483% 升 1.1 基點。
- 美國司法部周四公布了針對中國大陸和台灣的兩家公司以及三名個人的起訴書，稱他們合謀竊取美國半導體公司美光有關記憶存儲設備產品研發的商業機密。
- 10 月 PMI（季節調整後）數值從 9 月份的 50.8 下降至 48.7，顯示台灣製造業景氣狀況重現惡化。雖然景氣減弱幅度尚小，但已是 2016 年 5 月以來首見收縮（當時是 48.5）。
- 台灣主計總處公布第三季經濟成長率概估值為 2.28%，創五季低位，較前季的 3.30% 則明顯走低。分析師則認為，經濟成長明顯放緩將令央行升息機會減少。

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