



总第 275 期

2018 年 11 月 2 日

- 中美两国眉来眼去，关系向和谐迈进
- 台股料为反弹但不是回升，美期中选举结果是变数
- 汇市要关注美国选举结果
- 台债观望30年新债标售

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
喜见中美两国眉来眼去，股市反弹可期惟非回升	3
下周重要数据与事件一览（11月5日－11月9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

喜见中美两国眉来眼去，股市反弹可期惟非回升

记者 高洁如

路透台北 11 月 2 日 - 走出阴霾，台股本周连续劲扬，主因国际股市乐见中国与美国可能牵手制定新贸易协定，双方关系向和谐迈进。分析师表示，市场乐见台股随乐观气氛向万点扣关反弹，但续航力道将视中美双方是否有实质进展而定，至于美国期中选举结果仍是变数。

分析师认为，第三季全球景气显露疲态，第四季料亦不佳，此将是定调本波股市“反弹”，而非“回升”的关键。若是本波股市仅是反弹，则不排除后续台股可能因第四季恶化的全球景气，而有再破底的可能。

“景气有往下走疑虑，而且中国 PMI(采购经理人指数)到临界值，第四季订单缩减...五天前的低点还是可能被跌破。”瀚亚投信投资长刘兴唐说。10 月 26 日台股盘中低位是 9,400.69 点。

他也表示，由于各方仍对中国和美国之间的贸易局势投以疑虑，但若未来特朗普(川普)和习近平会谈顺利，反应了双方关系往改善的方向走，贸易摩擦可能不会升高，有助增进全球经济成长。

习近平和特朗普电话会谈拉抬全球股市，提升风险偏好。中国外交部表示，习近平和特朗普电话会谈非常积极，双方认为应该加强两国贸易往来，应在相互尊重的基础上展开中美磋商。稍早媒体指出，特朗普已要求内阁起草与习近平可能达成的贸易协议。

中美贸易摩擦的负面影响可能已开始显现，中国宏观经济先行指标--官方制造业 PMI 在 10 月降至逾两年新低，生产和需求指标双双放缓，而反映外需的新出口订单指数则在 50 下方加速收缩，中国经济稳中趋缓。

周五美国有非农就业数据以及下周四将公布最新的联邦储备理事会(FED)的会议结果。



兆丰国际投顾协理黄国伟对本波股市的反弹仍具信心，他认为 FOMC 在 11 月不会升息，但不排除若数据出色，FED 会鹰派一点，“但使得本波股市大跌的两大因素之一已经缓解，其中就是公债利率已经没有超过 3.2%。”

他也表示，虽然近期终端需求有放缓迹象，但相信第四季感恩节到圣诞节销售情况料会不错，主要是因为美国景气仍很强劲，估计年底的销售不致有太明显的降温。

“台股区间还有机会上万点，但它的基础在美股不能太糟，”华南永昌投顾董事长储祥生说。

分析师估，下周台股的交投区间料在 9,700-10,200 点。

****关注美国期中选举结果****

汇市方面，汇银人士表示，川(特)习一通电话激励全球股汇大涨，惟美中贸易争端短期内不可能就此“和平落幕”，加上 11 月 6 日美国将进行期中选举，市场不确定因素充斥，下周台币波动幅度将加大，除聚焦期中选举结果外，亦须观察外资汇入动能及今晚将公布的非农就业数据。

他们指出，美国劳工部今晚将公布 10 月非农就业数据，因国际美元近日已走跌，即使结果不如市场预期，对美元冲击应有限，影响下周全球股汇市的关键仍在美国期中选举结果。

“美国期中选举不知道会发生什么事，选举结果目前市场众说纷纭，真的很难说。”一大型银行交易员说，“不确定因素太多了，但台股这波跌幅超过 13%，外资开始进来捡便宜，台币还是有机会走升。”

他解释，这波台股大跌后，近期外资在台股转为买超且呈净汇入，带动股汇双涨，“外资炒股市，热钱还是有可能汇入啊，下礼拜台币还是有机会升破 30.700。”

另一大型银行交易员则表示，美国今晚公布的 10 月非农就业数据若不如预期，美元料将进一步走弱，非美货币有望续扬，惟接下来又有美国期中选举等不确定因素，下周国际市场波动幅度应不小。

“美中领导人一通电话就让美元下来，市场已经疯了！”一大型银行交易员说，“但是，这波乐观情绪能维持多久，真就很难说，就是顺着市场走吧！”

一资深汇银人士亦称，若选举结果不如预期，中美贸易争端恐再升级，进而冲击全球金融市场，“不知道到时川普又会说什么话，造成市场动荡。”

他们认为，因变数较多且重大，加上美联储(FED)连番升息并持续收缩资金，资金回流美国趋势并未改变，短线台币虽有望随美元走弱及外资汇入而走扬，但中长线来看台币潜在升幅应有限。

交易员预估，下周台币兑美元交易区间在 30.650-30.950。

****台债观望 30 年新债标售****

债市方面，交易员称，本周台湾指标 10 年公债 107/9 殖利率陷入 0.89%附近狭幅盘整，多空静待下周美国期中选举及 30 年新券 107/10 标售结果出炉再伺机表态。

他们指出，时序迈向年底，市场又诡谲多变，让交投意愿略显降温，带动 107/9 殖利率暂难跳脱既有区间窄幅波动，观望稍后美国非农就业报告，以及下周内外部变数一一厘清。

“最近盘势都会被标债结果带动，先看 30 年新债，再看五年新债。”一大型银行交易员说。

他们并称，“30 年券多为寿险业的菜，但大行也会有兴趣，”受到上日存续期 25.5 年冷券成交在 1.37%影响，目前长端买盘初估下周 30 年新券 107/10 得标利率落在 1.37-1.40%间的可能性较高。

另一大型银行交易主管指出，前阵子市场波动较大，对后市观望态度略影响近期在冷券端的买需力道，对 30 年长券标售仍有兴趣，但对利率仍有所坚持。

30 年公债 107/10 将于下周二标售，金额暂定 200 亿台币，并于 9 日发行；发行前交易期间至周五早盘尚未见成交。而今日展开发行前交易的五年新券 107/11 将于 20 日标售、23 日发行。

交易员预估，下周 107/9 殖利率交易区间在 0.87-0.92%。(完)

下周重要数据与事件一览（11月5日—11月9日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
11/5 周一	日本 10 月服务业 PMI	0030	(11 月 4 日 2350 日本央行公布 9 月 18-19 日货币政策会议记录)
	中国 10 月财新服务业 PMI	0145	欧洲央行副总裁德金多斯、首席经济学家普雷特与管委斯麦茨发表讲话
	台湾 10 月外汇储备	0820	
	英国 Markit/CIPS 10 月服务业 PMI	0930	日本央行总裁黑田东彦会晤商界领袖并发表讲话(0100)
	欧元区 11 月投资者信心指数	0930	加拿大央行总裁波洛兹在加拿大-英国商会发表讲话(1310)
	美国 Markit 服务业、综合 PMI 10 月终值	1445	欧元集团会议
	美国 10 月供应管理协会(ISM)非制造业指数	1500	
	韩国 9 月经常帐	2300	欧元区财长会议(1400)
	日本 9 月所有家庭支出	2330	首届中国国际进口博览会(5-10 日)
11/6 周二	英国 10 月零售业联盟(BRC)同店零售销售	0001	中国国务院总理李克强会见国际货币基金组织(IMF)、世界银行与世界贸易组织(WTO)官员
	澳洲央行利率决定	0330	
	德国 9 月工业订单	0700	西班牙与法国财长讨论欧洲理事会在 12 月将面临的挑战，包括欧洲货币一体化与数字税务(1300)
	台湾 10 月 CPI、10 月批发物价指数	0800	
	意大利 10 月 Markit/ADACI 服务业 PMI	0845	澳洲央行利率决定(0330)
	法国 Markit 服务业、综合 PMI 10 月终值	0850	台湾央行代财政部标售 30 年期公债 107-10 期共 200 亿(0430)
	德国 Markit 服务业、综合 PMI 10 月终值	0855	欧洲央行执委科尔发表讲话(1115)
	欧元区 Markit 服务业、综合 PMI 10 月终值	0900	
	欧元区 9 月 PPI	1000	挪威央行总裁奥尔森发表讲话
	加拿大 9 月建筑许可	1330	欧盟财长会议(0800)
	美国 9 月劳工部 JOLTS 职位空缺(万个)	1500	美国参众两院选举
11/7 周三	日本 9 月加班工资	0000	
	中国 10 月外汇储备数据	--	
	德国 9 月工业生产	0700	日本央行审议委员布野幸利发表讲话(0130)
	台湾 10 月进出口、贸易收支	0800	瑞典央行副总裁 Martin Flodén 讨论经济形势和货币政策(1630)
	香港 10 月外汇储备	0830	
	英国 10 月 Halifax 房价指数	0830	日本央行公布 10 月 30-31 日政策会议的审议委员意见摘要(2350)
	欧元区 9 月零售销售	1000	美联储联邦公开市场委员会(FOMC)开始为期两日的议息会议(至 11 月 8 日)
	美国 MBA 抵押贷款市场指数、再融资指数	1200	
	美国 9 月消费者信贷	2000	新西兰央行利率决定(2000)
	新西兰央行利率决定	2000	
	日本 11 月路透短观调查	2300	
11/8 周四	日本 9 月经常帐、9 月机械订单	2350	
	英国皇家测量师学会(RICS)10 月房价差值	0001	马来西亚央行宣布利率决定
	中国 10 月进出口数据、贸易收支	--	台湾央行公布第二季理监事会会议记录(0820)
	瑞士 10 月失业率	0645	
	德国 9 月进出口、贸易收支	0700	欧洲央行执委科尔发表讲话(1415)
	加拿大 10 月房屋开工年率；9 月新屋价格	1315/1330	美联储联邦公开市场委员会(FOMC)宣布利率决定，随后发布声明(1900)
	美国初请失业金/联邦基金利率目标区间	1330/1900	
11/9 周五	中国 10 月 CPI、PPI	0130	澳洲央行发布货币政策声明(0030)
	英国第三季 GDP、9 月 GDP、商品贸易收支和企业投资	0930	
	美国 10 月最终需求生产者物价指数(PPI)	1330	台湾央行标售两年期定存单(0820)
	美国密西根大学消费者信心/现况/预期指数	1500	欧盟贸易部长会议
	美国密西根大学消费者一年、五年通胀预期、批发库存/批发销售	1500	

本周重要消息回顾

- 台湾央行公布标售 1,700 亿台币 364 天期定存单加权平均得标利率为 0.494%；该结果高于市场预估的 0.480-0.485%，并较前次标售均标 0.483% 升 1.1 基点。
- 美国司法部周四公布了针对中国大陆和台湾的两家公司以及三名个人的起诉书，称他们合谋窃取美国半导体公司美光有关记忆存储设备产品研发的商业机密。
- 10 月 PMI（季节调整后）数值从 9 月份的 50.8 下降至 48.7，显示台湾制造业景气状况重现恶化。虽然景气减弱幅度尚小，但已是 2016 年 5 月以来首见收缩(当时是 48.5)。
- 台湾主计总处公布第三季经济增长率概估值为 2.28%，创五季低位，较前季的 3.30% 则明显走低。分析师则认为，经济增长明显放缓将令央行升息机会减少。

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