



總第 264 期

2018 年 8 月 17 日

- 里拉風暴拖累台股周線連三黑
- 觀望美中貿易磋商及被動元件族群表現
- 台幣區間偏弱關注貿易戰進展
- 台股後市仍多抱持觀望態度

台灣金融市場一周展望

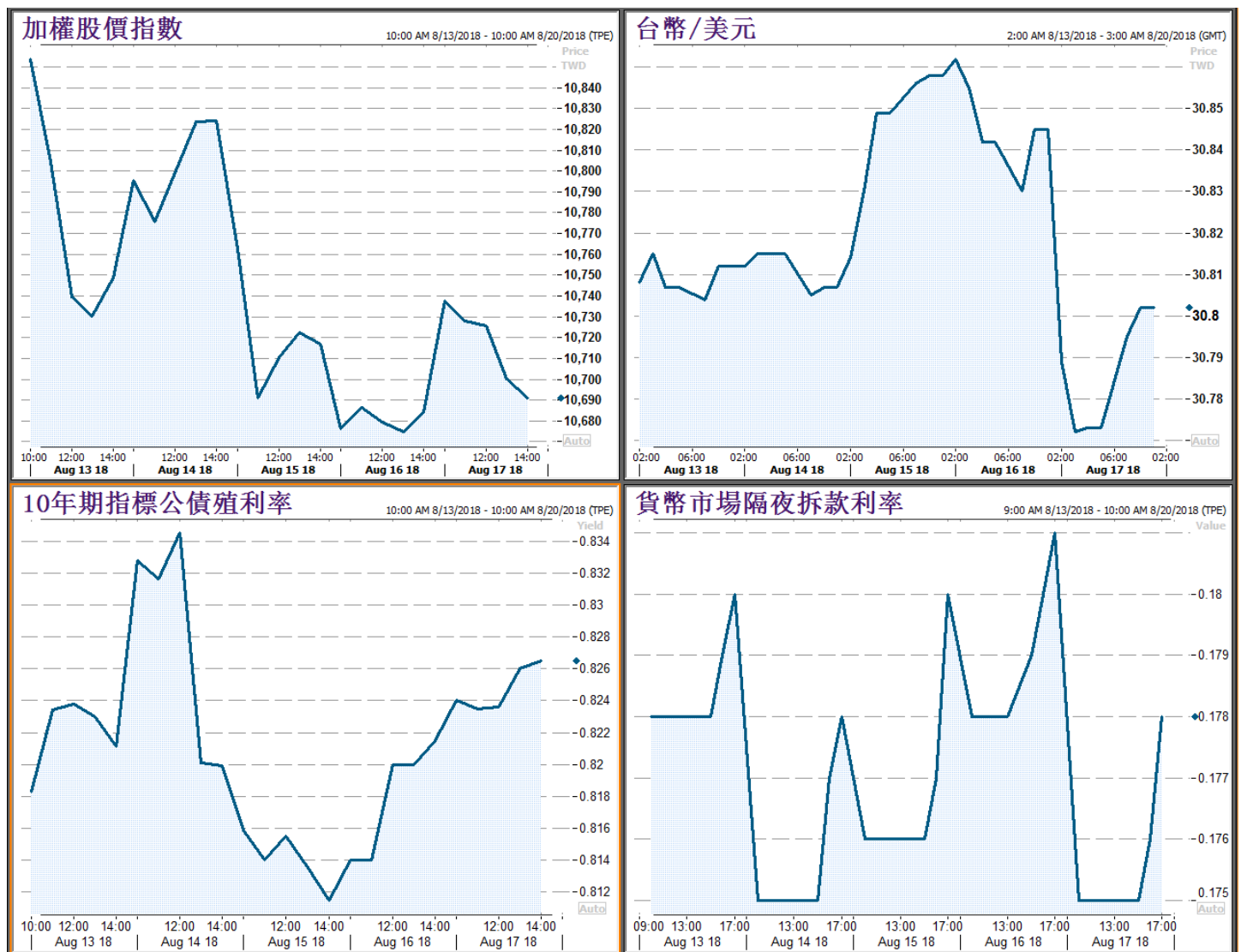


THOMSON REUTERS

本期導讀

台灣主要金融市場一周走勢	2
里拉風暴拖累股匯疲軟，重展笑顏有賴美中貿易磋商	3
下周重要數據與事件一覽（8月20日－8月24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

里拉風暴拖累股匯疲軟，重展笑顏有賴美中貿易磋商

記者 詹靜宜

路透台北 8 月 17 日 - 土耳其風暴橫掃新興市場，台灣股市本周再跌 2.67% 失守年線關卡，周線連三周收黑。分析師稱，受土耳其里拉危機所累，外資操作保守、內資信心減弱，台股殺盤演出迫使指數回歸年線下方整理，觀望美中重啟貿易談判緩解不安情緒，或有望反彈收復年線。

他們表示，由於美中近期將進行貿易磋商，淡化土耳其風暴的影響，目前台股維持高檔整理格局，下周大盤有望反彈重返年線，彈幅則視美中貿易談判進展及先前維繫人氣的被動元件類股表現，至於台幣也料區間偏弱觀察美中貿易戰走向。

“里拉催速新興市場趕底，台股影響相對較輕微，”富邦投顧董事長蕭乾祥稱，主因台股與美股連動較強，又有原物料價格上揚支撐水泥、塑化類股。

他認為，新興市場針對里拉風暴已經反應差不多了，預期短線跌勢暫歇並有望稍做反彈；他仍看好台股將維持強勢整理格局不變，短線暫且消化調節賣需，後續仍將回到年線 10,779 點上方盤整，下周大盤壓力區則暫看在 10,850 點。

華南永昌投顧董事長儲祥生指出，土耳其危機對股市影響已見緩和，因美中將重啟貿易談判且土耳其應不致於造成金融風暴，目前台股後市仍須觀望美中貿易戰實質影響程度如何，已有台廠面臨第三季接單轉偏保守的情況。

同時他也點出下周反彈重點在於被動元件族群，表現優劣將牽動市場信心及人氣。

凱基投顧總經理朱晏民也稱，本周台股看似由土耳其風暴所累，但外資在現貨動作很小，反倒是本土資金鬆動，因被動元件族群股價拉回而對後市信心不足，故後續台股反彈仍須觀察維繫人氣指標的被動元件類股表現。



他預估，短線資金可能流向即將進入拉貨潮的蘋果概念股及水泥等原物料族群進行避險操作，料台股暫在現有區間整理，較不易大幅彈升。

分析師預估，下周台股指數區間在 10,600-10,850 點；類股則留意光學、被動元件、矽晶圓等主流題材的反彈力道。

觀望美中貿易磋商

今年以來持續發酵升級的中美貿易戰，讓全球金融市場忐忑不安。此前中美已進行了三輪磋商，但 6 月的第三次磋商之後陷入停滯。昨日傳出雙方 8 月下旬將再次展開磋商的消息，為雙方化解不斷升級的關稅戰帶來希望，亦提振金融市場信心。

“美中雙方還談不攏，對台廠當然不利，台股先要回到年線之上，但貿易戰對台廠業績影響則不容小覷。”儲祥生憂心的說。

富蘭克林華美第一富基金經理人周書玄也稱，近期聚焦下周中國商務部赴美進行貿易磋商及 9 月美國貿易書面意見徵詢結果；下周美中重啟談判激勵道瓊工業指數創四個月來最大漲幅，台股今開高後走勢平穩，今年以來第四度來到年線附近獲支撐反彈跡象。

他稱，美國新訂單和供應商交貨數值皆處超過 60 的偏

高水準，顯示終端需求仍強，但可能是美中貿易戰促使出現提前拉貨狀況；中國新出口訂單持平於 49.8，相較新訂單 52.3，顯示出口不如內需，表明美中貿易戰與資金面吃緊已造成負面影響。

“對台廠而言，9 月美國聽證會確定課稅清單後，電子產品受影響狀況將更明朗，考量人民幣走勢，目前宜避開營收匯兌、毛利率承壓的企業，”周書玄在談及貿易戰對台廠實質影響時說。

中國商務部周四稱，應美方邀請，商務部副部長兼國際貿易談判副代表王受文擬於 8 月下旬率團訪美，與美國財政部副部長馬爾帕斯率領的美方代表團就雙方各自關注的中美經貿問題進行磋商。但業界期望不高，白宮國家經濟委員會主任庫德洛隨後也警告稱，北京方面不要低估美國總統特朗普推動中國調整經濟政策的決心。

****台幣關注中美談判****

展望下周台幣走勢，交易員認為，將持續關注中美貿易戰以及土耳其危機等地緣政治後續發展，匯率料隨消息面出現較大波動，倘若偏向負面發展，台幣不排除貶向 31.00 大關。

交易員指出，隨著中美將於下周舉行較低級別貿易磋商，市場關注焦點自土耳其危機轉至中美貿易戰的後續發展。加上中國央行繼續出手干預人民幣走貶，台幣也自一年五個月低位彈升。不過對中美間的貿易爭端能否出現轉折抱持懷疑態度。

“人民幣在談判結束前應該是區間，只要不吵架，就不會貶。”一位公營銀行交易員說。

他表示，國際美元仍舊相當強勢，這兩天多方以中美將進行貿易磋商為由獲利了結，但應該視為短期現象。除非美元匯價出現爆量下跌，否則升值趨勢料將延續。

另一公營銀行交易員也稱，下周台幣走勢料將受中美貿易談判的消息牽動，不過這回雙方談判層級不高，能談出個什麼結果令人懷疑。若結果不如預期導致人民幣又

走貶，台幣可能會貶向 31.00 價位。

交易員預估，下周台幣兌美元主要交易區間料在 30.60-31.00。

****台債後市暫先觀望****

台債方面，本周標債完畢後，因中美貿易局勢有了新的進展，兩方將派員磋商貿易事項，雙方關係似邁向和解之路，國際市場風險胃納趨升。指標 10 年公債 107/5 期殖利率則在先觸及 22 個月低位 -0.8039% 後，向上小幅反彈。

交易員指出，在標債後更確立銀行業對債市的買需偏強，尤其殖利率下跌至 0.85% 以下，也不見其降低買超意願。只不過，指標 10 年公債殖利率接近 0.80% 大關，觀望心態愈濃，又有國際消息面支撐提升風險胃納，殖利率趨升。

“覺得沒有人要追，就先丟一丟了，是近關情怯吧！”一位大型證券商交易員說。

另一位票券商交易員認為，目前五年券與 10 年券的指標公債利差實在很小，近期約在 15-16 基點左右，尤其是五年公債殖利率一直無法明顯下跌，“我往下實在追不下去。”

此外，他也認為，若以投資的角度而言，冷券市場也提供了不少的籌碼，11-12 年左右的公債也是不錯的標的，且殖利率也持續緩步下行，亦提供投資買盤不錯的去處。

另外一位銀行業交易員認為，本周台灣指標 10 年公債測試低點後買氣不佳，預料下周將先持續觀望氣氛。尤其下周台債暫為新籌碼上場的空窗期，也沒有太多國際重要事件的消息面主導。

交易員預估，指標 10 年公債 107/5 期的本周交易區間先在 0.81-0.85%。(完)

下周重要數據與事件一覽（8月20日－8月24日）

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
8月下旬	中國商務部副部長王受文將率團赴美舉行中美經貿問題副部級磋商。中美兩國定於8月21-22日舉行新一輪貿易磋商。		
8/20 周一	德國7月生產者物價指數(PPI)	約 0600	加拿大央行高級副總裁威爾金斯參加央行研究協會小組討論(1215)
	台灣7月外銷訂單	0800	
	台灣第二季經常帳收支	0820	美國亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克就經濟前景講話(1500)
	韓國7月PPI	2100	澳洲央行總裁洛威講話(2200)
8/21 周二	瑞士7月貿易收支	0600	澳洲央行公佈8月政策會議記錄(0130) 阿根廷央行公佈貨幣政策聲明
	香港7月消費者物價指數(CPI)	約 0830	
	英國7月公共部門淨借款和收支短差	0830	
	英國8月工業聯盟(CBI)總工業訂單差值	1000	
	加拿大6月批發(躉售)貿易	1230	
	新西蘭第二季零售銷售	2245	
8/22 周三	台灣7月季調後失業率	約 0800	澳洲央行副總裁德貝爾發表講話(0300) 美國聯邦公開市場委員會(FOMC)公佈7月31日至8月1日政策會議記錄(1800)
	美國一周抵押貸款市場指數和再融資指數	1100	
	加拿大6月零售銷售	1230	
	美國7月成屋銷售	1400	
8/23 周四	中國7月海關月度正式數據	--	澳洲央行助理總裁博爾頓發表講話(0245)
	日本8月Markit/日經製造業採購經理人指數(PMI)初值	0030	
	法國8月製造業企業景氣指數	0645	
	法德歐元區8月Markit製造業、服務業和綜合PMI初值	0715-0800	
	台灣7月工業生產指數年變動率	約 0800	
	英國8月CBI零售銷售差值	1000	
	歐元區8月消費者信心指數初值	1400	
	美國7月建築許可修正值、一周請領失業金人數	1200/1230	
	美國6月聯邦住房金融局(FHFA)房價	1300	
	美國8月Markit製造業、服務業和綜合PMI初值	1345	
	美國7月新屋銷售、8月堪薩斯聯儲製造業和綜合指數	1400/1500	
	新西蘭7月進出口及貿易收支	2245	
	日本7月全國整體和核心CPI	2330	
8/24 周五	中國7月外匯市場交易概括數據	--	瑞典央行第一副總裁約希尼克發表演說，題為“央行資金在未來支付市場扮演的角色”(0630)
	德國第二季國內生產總值(GDP)修正值	0600	
	台灣7月M2貨幣總計數年增率	約 0820	
	英國7月UK Finance購房抵押貸款批准宗數	0830	
	美國7月耐久財(耐用品)訂單	1230	

本周重要消息回顧

- 台灣金管會週四宣佈純網路銀行設立標準，明定純網銀的金融業發起人及股東所認股份合計應達實收資本額的 40% 以上，且其中至少應有一銀行或金融控股公司，所認股份超過 25%。
- 台灣行政院週四通過 2019 年中央政府總預算加計特別預算案舉借債務為 2,338 億台幣，相較今年 2,283 億台幣，年增 2.4%；行政院表示，在嚴守財政紀律的前提下，適度擴充歲出，以強化內需。
- 台灣央行週三公佈，至 7 月底止，台灣銀行業累計人民幣存款達 3,129.13 億元(含可轉讓定期存單)，較前月增 0.21%，連續第二個月上揚。
- 台灣金管會週二公告“保險業辦理國外投資管理辦法”修正案，規定保險業投資國際板債券的投資總額，加計應計入國外投資額度的合計數，不得超過保險業經核定國外投資額度的 145%。
- 台灣央行週二表示，財政部委託標售的 10 年公債 107/5R 期得標利率在 0.83%，合於路透調查預估的 0.82-0.84%，較上次標售 10 年公債得標利率 0.9890% 跌 15.9 基點。

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



THOMSON REUTERS™
汤森路透