



总第 264 期

2018 年 8 月 17 日

- 里拉风暴拖累台股周线连三黑
- 观望美中贸易磋商及被动元件族群表现
- 台币区间偏弱关注贸易战进展
- 台债后市仍多抱持观望态度

台湾金融市场一周展望



THOMSON REUTERS

本期导读

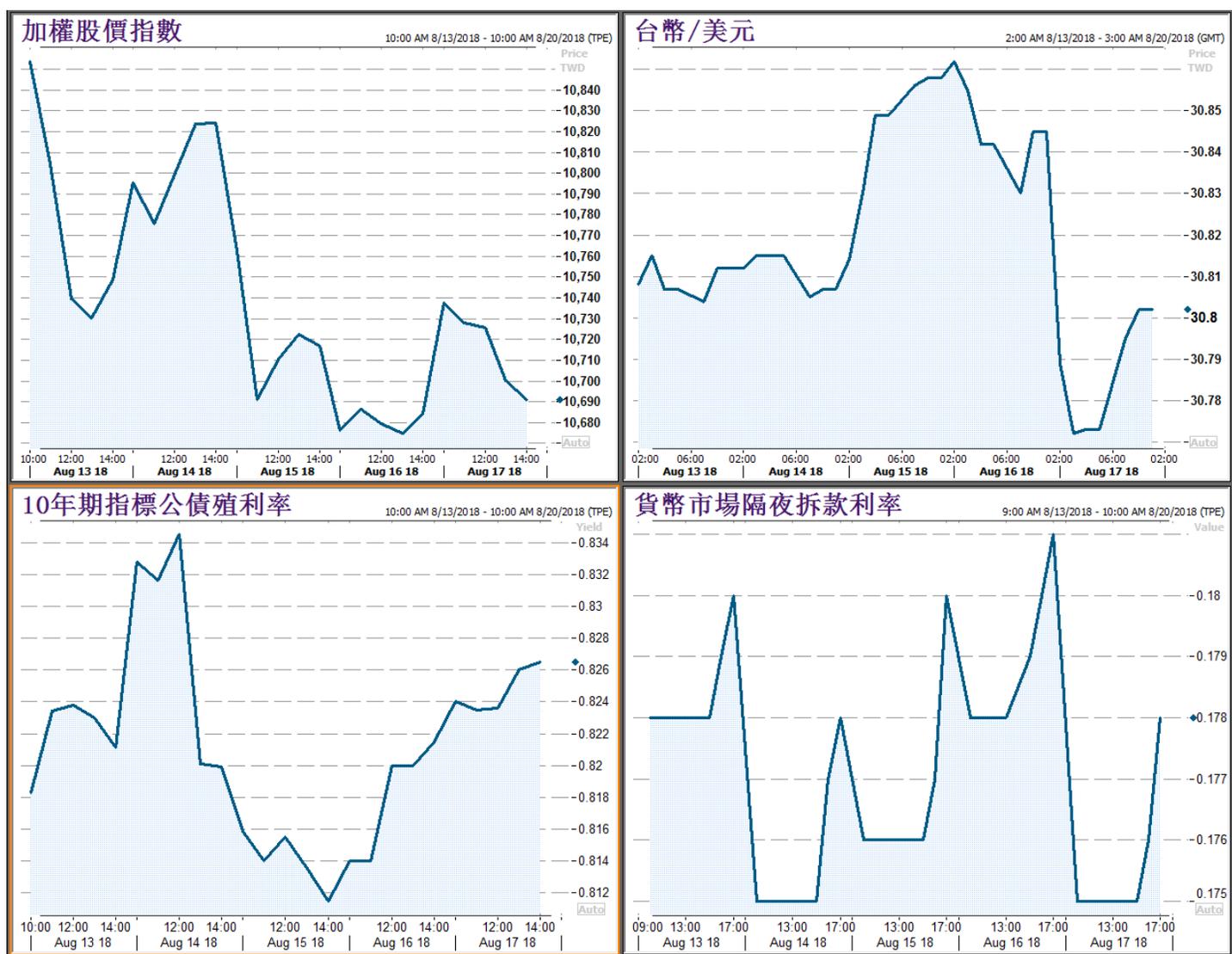
台湾主要金融市场一周走势 2

里拉风暴拖累股汇疲软，重展笑颜有赖美中贸易磋商 3

下周重要数据与事件一览（8月20日-8月24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路透 Eikon 终端

里拉风暴拖累股汇疲软，重展笑颜有赖美中贸易磋商

记者 詹静宜

路透台北 8月17日 - 土耳其风暴横扫新兴市场，台湾股市本周再跌 2.67% 失守年线关卡，周线连三周收黑。分析师称，受土耳其里拉危机所累，外资操作保守、内资信心减弱，台股杀盘演出迫使指数回归年线下方整理，观望美中重启贸易谈判缓解不安情绪，或有望反弹收复年线。

他们表示，由于美中近期将进行贸易磋商，淡化土耳其风暴的影响，目前台股维持高档整理格局，下周大盘有望反弹重返年线，弹幅则视美中贸易谈判进展及先前维系人气的被动元件类股表现，至于台币也料区间偏弱观察美中贸易战走向。

“里拉催速新兴市场赶底，台股影响相对较轻微，”富邦投顾董事长萧干祥称，主因台股与美股连动较强，又有原物料价格上涨支撑水泥、塑化类股。

他认为，新兴市场针对里拉风暴已经反应差不多了，预期短线跌势暂歇并有望稍做反弹；他仍看好台股将维持强势整理格局不变，短线暂且消化调节卖需，后续仍将回到年线 10,779 点上方盘整，下周大盘压力区则暂看在 10,850 点。

华南永昌投顾董事长储祥生指出，土耳其危机对股市影响已见缓和，因美中将重启贸易谈判且土耳其应不致于造成金融风暴，目前台股后市仍须观望美中贸易战实质影响程度如何，已有台厂面临第三季接单转偏保守的情况。

同时他也点出下周反弹重点在于被动元件族群，表现优劣将牵动市场信心及人气。

凯基投顾总经理朱晏民也称，本周台股看似由土耳其风暴所累，但外资在现货动作很小，反倒是本土资金松动，因被动元件族群股价拉回而对后市信心不足，故后续台股反弹仍须观察维系人气指标的被动元件类股表现。



他预估，短线资金可能流向即将进入拉货潮的苹果概念股及水泥等原物料族群进行避险操作，料台股暂在现有区间整理，较不易大幅弹升。

分析师预估，下周台股指数区间在 10,600-10,850 点；类股则留意光学、被动元件、硅晶圆等主流题材的反弹力道。

观望美中贸易磋商

今年以来持续发酵升级的中美贸易战，让全球金融市场忐忑不安。此前中美已进行了三轮磋商，但 6 月的第三次磋商之后陷入停滞。昨日传出双方 8 月下旬将再次展开磋商的消息，为双方化解不断升级的关税战带来希望，亦提振金融市场信心。

“美中双方还谈不拢，对台厂当然不利，台股先要回到年线之上，但贸易战对台厂业绩影响则不容小觑。”储祥生忧心的说。

富兰克林华美第一富基金经理人周书玄也称，近期聚焦下周中国商务部赴美进行贸易磋商及 9 月美国贸易书面意见征询结果；下周美中重启谈判激励道琼工业指数创四个月来最大涨幅，台股今开高后走势平稳，今年以来第四度来到年线附近获支撑反弹迹象。

他称，美国新订单和供应商交货数值皆处超过 60 的偏

高水准，显示终端需求仍强，但可能是美中贸易战促使出现提前拉货状况；中国新出口订单持平于 49.8，相较新订单 52.3，显示出口不如内需，表明美中贸易战与资金面吃紧已造成负面影响。

“对台厂而言，9月美国听证会确定课税清单后，电子产品受影响状况将更明朗，考量人民币走势，目前宜避开营收汇兑、毛利率承压的企业，”周书玄在谈及贸易战对台厂实质影响时说。

中国商务部周四称，应美方邀请，商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文拟于8月下旬率团访美，与美国财政部副部长马尔帕斯率领的美方代表团就双方各自关注的中美经贸问题进行磋商。但业界期望不高，白宫国家经济委员会主任库德洛随后也警告称，北京方面不要低估美国总统特朗普推动中国调整经济政策的决心。

台币关注中美谈判

展望下周台币走势，交易员认为，将持续关注中美贸易战以及土耳其危机等地缘政治后续发展，汇率料随消息面出现较大波动，倘若偏向负面发展，台币不排除贬向 31.00 大关。

交易员指出，随着中美将于下周举行较低级别贸易磋商，市场关注焦点自土耳其危机转至中美贸易战的后续发展。加上中国央行继续出手干预人民币走贬，台币也自一年五个月低位弹升。不过对中美间的贸易争端能否出现转折抱持怀疑态度。

“人民币在谈判结束前应该是区间，只要不吵架，就不会贬。”一位公营银行交易员说。

他表示，国际美元仍旧相当强势，这两天多方以中美将进行贸易磋商为由获利了结，但应该视为短期现象。除非美元汇价出现爆量下跌，否则升值趋势料将延续。

另一公营银行交易员也称，下周台币走势料将受中美贸易谈判的消息牵动，不过这回双方谈判层级不高，能谈出个什么结果令人怀疑。若结果不如预期导致人民币又

走贬，台币可能会贬向 31.00 价位。

交易员预估，下周台币兑美元主要交易区间料在 30.60-31.00。

台债后市暂先观望

台债方面，本周标债完毕后，因中美贸易局势有了新的进展，双方将派员磋商贸易事项，双方关系似迈向和解之路，国际市场风险胃纳趋升。指标 10 年公债 107/5 期殖利率则在先触及 22 个月低位 -0.8039% 后，向上小幅反弹。

交易员指出，在标债后更确立银行业对债市的买需偏强，尤其殖利率下跌至 0.85% 以下，也不见其降低买超意愿。只不过，指标 10 年公债殖利率接近 0.80% 大关，观望心态愈浓，又有国际消息面支撑提升风险胃纳，殖利率趋升。

“觉得没有人要追，就先丢一丢了，是近关情怯吧！”一位大型证券商交易员说。

另一位票券商交易员认为，目前五年券与 10 年券的指标公债利差实在很小，近期约在 15-16 基点左右，尤其是五年公债殖利率一直无法明显下跌，“我往下实在追不下去。”

此外，他也认为，若以投资的角度而言，冷券市场也提供了不少的筹码，11-12 年左右的公债也是不错的标的，且殖利率也持续缓步下行，亦提供投资买盘不错的去处。

另外一位银行业交易员认为，本周台湾指标 10 年公债测试低点后买气不佳，预料下周将先持续观望气氛。尤其下周台债暂为新筹码上场的空窗期，也没有太多国际重要事件的消息面主导。

交易员预估，指标 10 年公债 107/5 期的本周交易区间先在 0.81-0.85%。(完)

下周重要数据与事件一览（8月20日—8月24日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
8月下旬	中国商务部副部长王受文将率团赴美举行中美经贸问题副部级磋商。中美两国定于8月21-22日举行新一轮贸易磋商。		
8/20 周一	德国7月生产者物价指数(PPI)	约 0600	加拿大央行高级副总裁威尔金斯参加央行研究协会小组讨论(1215)
	台湾7月外销订单	0800	
	台湾第二季经常帐收支	0820	美国亚特兰大联储总裁博斯蒂克就经济前景讲话(1500)
	韩国7月PPI	2100	澳洲央行总裁洛威讲话(2200)
8/21 周二	瑞士7月贸易收支	0600	澳洲央行公布8月政策会议记录(0130) 阿根廷央行公布货币政策声明
	香港7月消费者物价指数(CPI)	约 0830	
	英国7月公共部门净借款和收支短差	0830	
	英国8月工业联盟(CBI)总工业订单差值	1000	
	加拿大6月批发(趸售)贸易	1230	
	新西兰第二季零售销售	2245	
8/22 周三	台湾7月季调后失业率	约 0800	澳洲央行副总裁德贝尔发表讲话(0300) 美国联邦公开市场委员会(FOMC)公布7月31日至8月1日政策会议记录(1800)
	美国一周抵押贷款市场指数和再融资指数	1100	
	加拿大6月零售销售	1230	
	美国7月成屋销售	1400	
8/23 周四	中国7月海关月度正式数据	--	澳洲央行助理总裁博尔顿发表讲话(0245)
	日本8月Markit/日经制造业采购经理人指数(PMI)初值	0030	
	法国8月制造业企业景气指数	0645	
	法德欧元区8月Markit制造业、服务业和综合PMI初值	0715-0800	
	台湾7月工业生产指数年变动率	约 0800	
	英国8月CBI零售销售差值	1000	
	欧元区8月消费者信心指数初值	1400	
	美国7月建筑许可修正值、一周请领失业金人数	1200/1230	
	美国6月联邦住房金融局(FHFA)房价	1300	
	美国8月Markit制造业、服务业和综合PMI初值	1345	
	美国7月新屋销售、8月堪萨斯联储制造业和综合指数	1400/1500	
	新西兰7月进出口及贸易收支	2245	
日本7月全国整体和核心CPI	2330		
8/24 周五	中国7月外汇市场交易概括数据	--	瑞典央行第一副总裁约希尼克发表演说，题为“央行资金在未来支付市场扮演的角色”(0630)
	德国第二季国内生产总值(GDP)修正值	0600	
	台湾7月M2货币总计数年增率	约 0820	
	英国7月UK Finance购房抵押贷款批准宗数	0830	
	美国7月耐久财(耐用品)订单	1230	

本周重要消息回顾

- 台湾金管会周四宣布纯网路银行设立标准，明定纯网银的金融业发起人及股东所认股份合计应达实收资本额的 40%以上，且其中至少应有一银行或金融控股公司，所认股份超过 25%。
- 台湾行政院周四通过 2019 年中央政府总预算加计特别预算案举借债务为 2,338 亿台币，相较今年 2,283 亿台币，年增 2.4%；行政院表示，在严守财政纪律的前提下，适度扩充岁出，以强化内需。
- 台湾央行周三公布，至 7 月底止，台湾银行业累计人民币存款达 3,129.13 亿元(含可转让定期存单)，较前月增 0.21%，连续第二个月上扬。
- 台湾金管会周二公告“保险业办理国外投资管理办法”修正案，规定保险业投资国际板债券的投资总额，加计应计入国外投资额度的合计数，不得超过保险业经核定国外投资额度的 145%。
- 台湾央行周二表示，财政部委托标售的 10 年公债 107/5R 期得标利率在 0.83%，合于路透调查预估的 0.82-0.84%，较上次标售 10 年公债得标利率 0.9890%跌 15.9 基点。

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，欢迎使用汤森路透 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