



总第 364 期

2020 年 9 月 11 日

图片来源：路透 / MARCO GARCIA

- 美台延续宽松基调维系资金行情
- 台股多空月线角力续处高档盘整
- 台币区间偏升留意台股表现
- 台债盘整观望20年新券标售

台湾金融市场一周展望

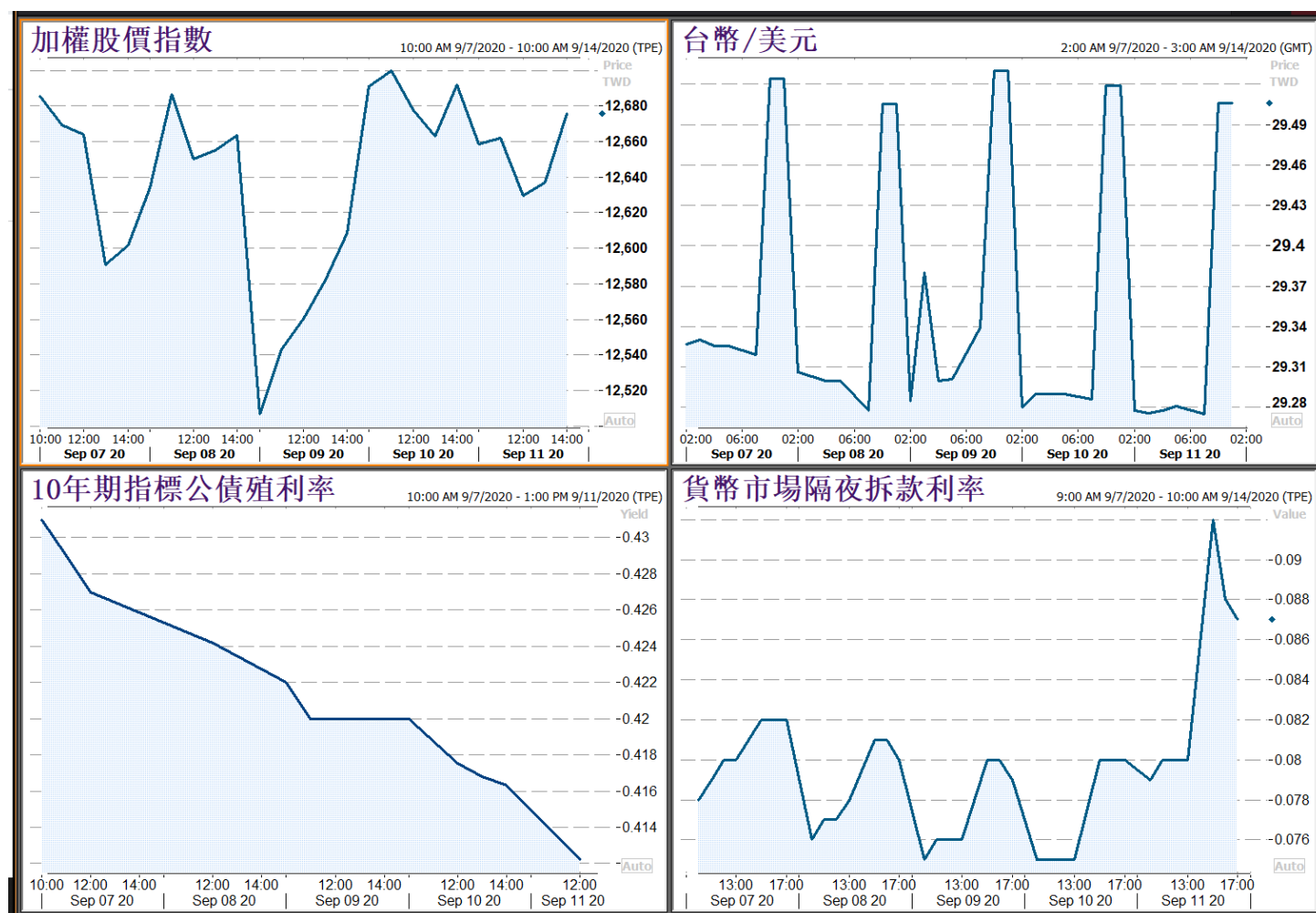


THOMSON REUTERS

本期导读

台湾主要金融市场一周走势	2
台股多空月线角力，台美货币政策会议下周齐登场	3
下周重要资料与事件一览（9月14日－9月18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

台股多空月线角力，台美货币政策会议下周齐登场

记者 詹静宜

路透台北 9 月 11 日 - 台湾股市本周追随美股震荡走势，续在月线下整理；分析师表示，预期下周美台利率决策将延续宽松基调，有望维系资金行情，并关注华为禁令生效在即及苹果新品发表牵动电子股走势，下周台股多空仍在月线角力，续呈高档震荡格局。

分析师认为，市场资金充沛尚缺去化目标，随着电子股受累于华为禁令而表现失色，资金转进传产类股及落后补涨的科技股，在类股轮动下，支撑指数续沿着月线盘旋，观望下周苹果新品发表、华为禁令生效及台指期结算等变数厘清。

“下周是关键，看是沿着下弯的月线走，还是沿着季线往上走。”日盛投顾总经理钟国忠说。

他并称，短线台股维持高档整理态势，惟近日量能稍嫌不足较难支撑上攻力道，且月底中秋节连续假期脚步逼近，料指数可能沿着下弯的月线(12,700 点)走，并靠向季线(12,410 点)，暂先观察下周三台指期结算后表现。

凯基投顾总经理朱晏民认为，华为禁令利空都已经反映，现在等待美国苹果新品发表释出正面利多，只要苹果新品定价不要太高，短线或有机会带动指数往上，毕竟台湾苹果族群股价位阶较低可望受苹果新品发表带动。

他并称，目前台股主要受国际盘影响，此前美股涨势凌厉又过度集中在科技股，使得美国科技股本益比处于高档、波动加大，且距离美国总统大选不到两个月，又逢地缘政治风险升高等消息面影响，美股料延续震荡走势，台股也难免随之起舞。

至于美台利率决策下周定调，朱晏民指出，此前美联储主席鲍威尔已经明确表态，在可见的未来都不会升息，资金宽松的大环境仍会持续，股市中长多



图片来源：路透 / TYRONE SIU

格局可望维持，同时预期台湾央行下周维持利率不变。

台新投顾副总经理黄文清表示，资金持续从科技股流到传产股，致电子股走势疲弱，但电子股在台股权重比较大，使得短线指数呈现震荡走势，尚待持续观察华为事件影响，至于美台利率决策则料维持不变，对市场影响有限。

美国联邦公开市场委员会(FOMC)下周二(15 日)开始为期两日的议息会议，并将在周三公布利率决定，由美联储主席鲍威尔举行会后记者会。台湾央行则将在下周四(17 日)召开第三季底理监会议。

此外，富兰克林华美高科技基金经理人郭修伸认为，台股多头格局未改，但短期指数发挥空间有限，应以个股操作为主，此时选股变得相对重要，应该挑选产品具新趋势且于全球市场上较具竞争力者，逢低择优介入。

他也提到，时间愈接近美国总统 11 月初大选，市场消息面左右股市变化愈多。而台湾科技产业与美国科技产业连动度甚高，因此，美国总统大选消息也左右美股投资人态度。

周五台湾加权指数收跌 0.12%报 12,675.95 点，本周收跌 0.3%；分析师预估下周台股区间料位于 12,400-12,800 点间。

****台币区间偏升关注台股表现****

台币汇率方面，交易员均指出，台币在市场一致看升台币、出口商美元潜在卖压沉重的大前题之下，短线趋势依旧看升，惟央行阻升台币态度相当坚定，下周台币料呈区间偏强格局。

他们表示，近来美国股市暴涨暴跌，台股则相对偏稳，外资亦无大举汇出，台币在出口商一路抛汇、美元买盘兴致缺缺之下，短线续看升；观察重点在外资动向、央行态度及台海关系发展。

“下周应该不会有太大的改变，台股续高档震荡，台币还是不会动啦。”一大型商银交易员说。

另一大型商银交易员指出，因出口商抛汇力道短期内不致减弱，相对的外资则无大举汇出的理由，在美元买盘疲弱、潜在卖压却相对沉重之下，台币下周料区间偏强；惟值得注意的是，近来台海关系似有升级迹象，后续关注台海关系发展。

“只要台海没有什么状况，台币还是区间偏强整理格局。”他说。

一大型银行交易员则表示，因近期美股震荡幅度明显加大，台股目前虽相对平稳，但台股向来与美股连动性甚高，下周外资若无大举汇出，台币趋势续偏升，短线留意美股表现及外资动向。

“除非美股进一步重挫，否则目前市场流动性不会太差，资金还是会流入台湾，在这种情势之下，台币还是偏强。”他说，“毕竟已经很久了，大家都一面倒看升台币。”

他们表示，因9月15日是华为的最后禁令，台厂不能再对华为出货，后续观察重点在华为禁令对台湾供应链的影响究竟有多大，届时外资在台股才有相应的动作，整体观察，短线在出口商抛(美元)、央行捡(买美元)之下，台币料稳中偏强。

交易员预估，下周台币兑美元主要实质交易区间在29.250-29.350。

****台债盘整观望后续变量厘清****

债市方面，交易商则指出，本周指标10年公债109/6交投持续淡静，多随美债在既有区间狭幅整理，下周观望20年新债109/8标售结果出炉，有望带动短线波动方向。

交易商认为，目前台债仍紧盯美债后市，尽管市场预期美联储延续宽松态势，但仍关注美联储对经济复苏力道的评论，将牵动美债走势，此外，台湾央行下周也将召开理监事会，市场多数料央行维持利率不变，对台债影响可能有限。

“现在市场钱那么多，寿险被国际板债券赎回也不少，也需要去化资金，我们也会评估，只是看利率在哪里。”一大型银行交易员说。

另位公营银行交易员也称，近期冷券市场20年公债109/4成交在0.515-0.516%，推估下周20年新债109/8得标利率落在0.52-0.55%，不过标售期间尚待留意美债动向，或有可能影响下标意愿。

交易员认为，下周20年新券标售总额300亿台币并不太多，以目前市场资金充裕情势，料不致于标高，但仍视市场接受度而定，若标售优于预期，主流券有望区间偏多整理，惟后续仍有第四季发债变量当前，恐影响追价意愿；若劣于预期，则可能带动殖利率向上测试。

据财政部第三季发债计划显示，9月预计发行109甲8期20年公债300亿台币，将于9月15日标售，9月18日发行；9月并将增额发行109甲7期五年公债250亿台币，将于9月22日标售，9月25日发行。

交易员预估，下周10年公债109/6交易区间在0.40-0.44%；五年公债109/7R发行前交易殖利率则估在0.30-0.35%。(完)

下周重要资料与事件一览（9月14日—9月18日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
9/14 周一	14-21 日：中国实际使用外资（FDI）(本年迄今)	--	日本自民党总裁选举 维也纳--国际原子能机构(IAEA)理事会会议(至 9 月 18 日) 都柏林--欧洲央行管委暨爱尔兰央行总裁马赫卢夫就“新冠疫情与货币政策的未来”发表讲话(1200)
	中国 8 月新建住宅销售价格指数同比	0130	
	日本 7 月工业生产修正值、产能利用率	0430	
	香港二季度工业生产、PPI	0830	
	欧元区 7 月工业生产	0900	
	韩国 8 月进出口物价	2100	
9/15 周二	中国本年迄今(8月)固定资产投资 (不含农户)	0200	斯德哥尔摩--瑞典央行执委会会议(0700) 华盛顿--美国联邦公开市场委员会(FOMC)开始为期两日的议息会议(至 16 日) 悉尼--澳洲央行公布 9 月货币政策会议记录(0130) 巴西利亚--巴西央行举行货币政策委员会会议(至 16 日) 普利托里亚--南非央行开始为期三天的货币政策委员会会议(至 17 日)
	中国本年迄今社会消费品零售总额		
	工业生产、规模以上工业增加值		
	韩国 8 月进出口、贸易收支修正值	0200	
	英国 8 月请领失业金、7 月失业率、平均每周薪资所得	0600	
	法国 8 月 HICP、CPI	0645	
	意大利 8 月 HICP、CPI	0800	
	台湾 8 月底人民币存款概况	0810	
	德国 9 月 ZEW 经济景气指数、现况指数	0900	
	欧元区 9 月 ZEW 调查预期、二季度劳动力成本	0900	
	美国 9 月纽约联储制造业指数	1230	
	美国 8 月进出口物价	1230	
	美国 8 月工业生产、制造业产出	1315	
	日本 8 月进出口、贸易收支	2350	
9/16 周三	英国 8 月 CPI、核心 CPI、PPI	0600	印度尼西亚央行举行理事会议(至 17 日) 经济合作暨发展组织(OECD)发布 20 国集团(G20)经济展望更新 美国联邦公开市场委员会(FOMC)公布利率决定(1800)，美联储主席鲍威尔举行记者会 日本央行举行货币政策会议(至 17 日)
	欧元区 7 月未经季节调整的贸易收支	0900	
	美国抵押贷款市场指数、再融资指数	1100	
	美国 8 月零售销售	1230	
	加拿大央行核心 CPI	1230	
	美国 7 月企业库存	1400	
	美国 7 月整体净资本流动、外资购买美国公债	2000	
	新西兰第二季 GDP	2245	
	日本投资海外债券、外资投资日本股票	2350	
9/17 周四	澳洲 8 月就业人口、就业参与率、失业率	0130	日本央行利率决定 澳洲央行国内市场部主任 Marion Kohler 在澳洲金融市场协会(AFMA)主办的会议上发表讲话(0230) 英国央行宣布利率决定并公布会议记录(1100)
	台湾第三季度贴现率	0830	
	香港三个月失业率	0830	
	欧元区 8 月 HICP 终值	0900	
	美国初请失业金、续请失业金	1230	
	美国 8 月建筑许可、房屋开工	1230	
	美国 9 月费城联储商业指数	1230	
	日本全国整体 CPI、核心 CPI	2330	
9/18 周五	德国 8 月 PPI、批发物价	0600	俄罗斯央行举行货币政策会议(1030) 欧洲央行执委施纳贝尔参加一个在线会议的讨论(1400) 美国圣路易斯联储总裁布拉德就“新冠疫情带来的复苏挑战”发表演讲(1400)
	英国 8 月零售销售	0600	
	欧元区 7 月经常帐收支	0800	
	加拿大 7 月零售销售	1230	
	美国 8 月领先指标	1400	
	美国 9 月密歇根大学消费者信心指数初值	1400	

本周重要消息回顾

- 台湾财政部周一公布 8 月出口金额 311.7 亿美元，创历年单月新高，年增率 8.3% 远优于市场预期的 1.6%。财政部称，中国华为受美国禁令影响而拉货，台湾供应链受惠，推估挹注 8 月出口金额可能达 15-20 亿美元。
- 台湾主计总处周二公布，8 月消费者物价指数(CPI)较上年同期减 0.33%，基本符合市场预期的年减 0.30%；此为连续第七个月的衰退。
- 全球晶圆代工龙头--台湾台积电周四公布，8 月合并营收 1,228.8 亿台币年增 15.8%，较上月则增 16%。
- 丹麦离岸风电大厂--沃旭能源(Ørsted)周四表示，将于第四季发行台币计价的绿色债券，由法国巴黎银行、国泰世华银行及中国信托商业银行为主办承销商，发行金额未定。

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信息和数据内容，欢迎使用 Eikon 终端浏览查询。

编辑：李可柔
电话：+886-2-8729-5103
carol.lee@tr.com

监制：屈桂娟
电话：+852-3462-7764
guijuan.qu1@tr.com

■ 路透中文新闻部简介

路透中文新闻部于 1992 年成立，随着大中华区经济的高速成长及客户群的扩大，中文新闻依托路透全球新闻的强大平台，迅速成为路透财经服务的重要一环，提供中文实时消息及深入报导，以助大中华区客户做出正确的投资决策。

路透中文新闻部同仁分驻北京、上海、香港、台北及多伦多五地，新闻内容涵盖宏观经济及政策监管、外汇及固定收益市场、股市和企业新闻、大宗商品及能源等。