



總第 364 期

2020 年 9 月 11 日

圖片來源：路透 / MARCO GARCIA

- 美台延續寬鬆基調維繫資金行情
- 台股多空月線角力續處高檔盤整
- 台幣區間偏升留意台股表現
- 台債盤整觀望20年新券標售

台灣金融市場一周展望



THOMSON REUTERS

本期導讀

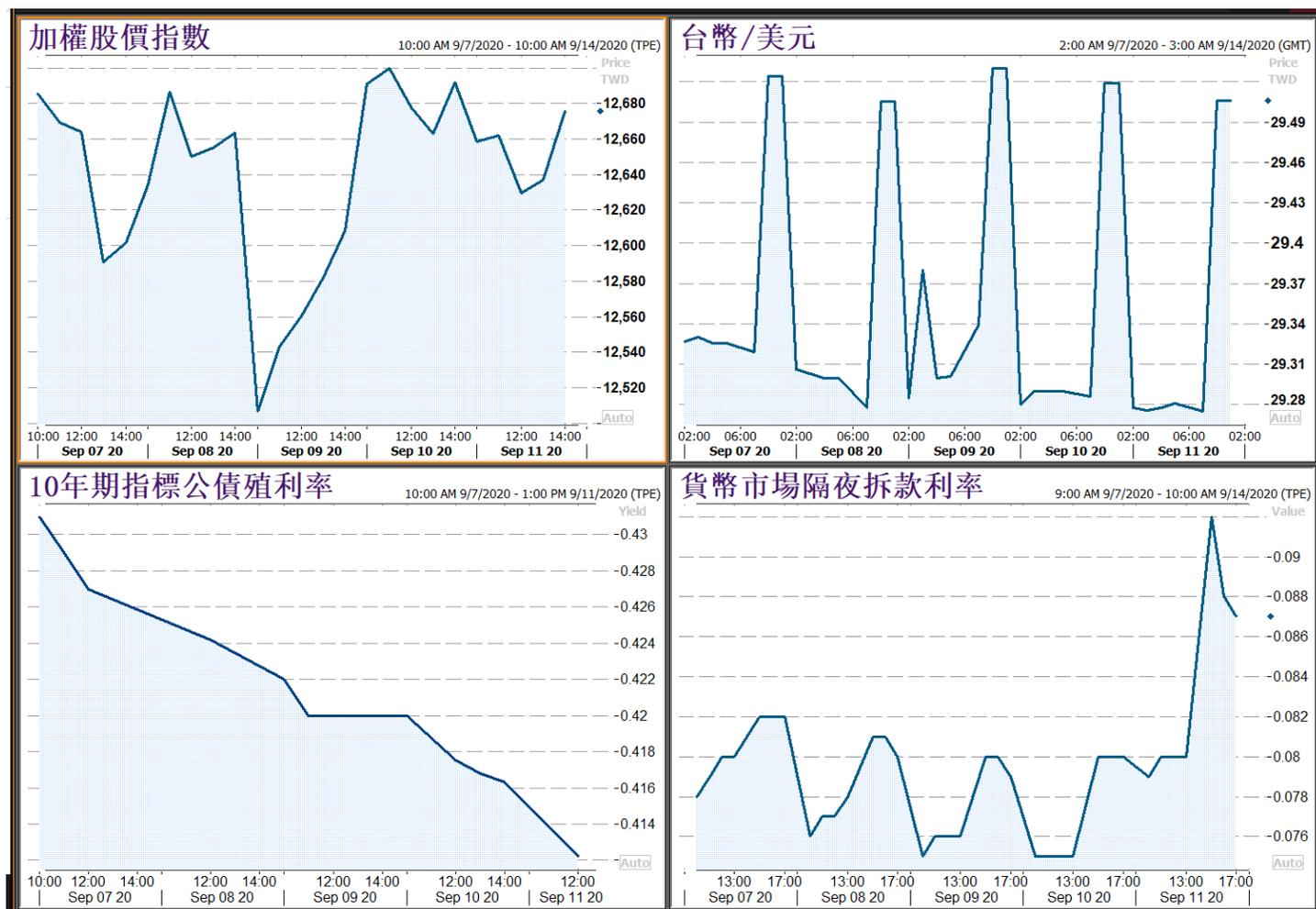
台灣主要金融市場一周走勢.....2

台股多空月線角力，台美貨幣政策會議下周齊登場.....3

下周重要資料與事件一覽（9月14日-9月18日）.....5

本周重要消息回顧.....6

台灣主要金融市場一周走勢



注：以上金融市場走勢資料均採集自 Eikon 終端

台股多空月線角力，台美貨幣政策會議下周齊登場

記者 詹靜宜

路透台北 9 月 11 日 - 台灣股市本周追隨美股震盪走勢，續在月線上下整理；分析師表示，預期下周美台利率決策將延續寬鬆基調，有望維繫資金行情，並關注華為禁令生效在即及蘋果新品發表牽動電子股走勢，下周台股多空仍在月線角力，續呈高檔震盪格局。

分析師認為，市場資金充沛尚缺去化標的，隨著電子股受累於華為禁令而表現失色，資金轉進傳產類股及落後補漲的科技股，在類股輪動下，支撐指數續沿著月線盤旋，觀望下周蘋果新品發表、華為禁令生效及台指期結算等變數釐清。

“下周是關鍵，看是沿著下彎的月線走，還是沿著季線往上走。”日盛投顧總經理鍾國忠說。

他並稱，短線台股維持高檔整理態勢，惟近日量能稍嫌不足較難支撐上攻力道，且月底中秋節連續假期腳步逼近，料指數可能沿著下彎的月線(12,700 點)走，並靠向季線(12,410 點)，暫先觀察下周三台指期結算後表現。

凱基投顧總經理朱晏民認為，華為禁令利空都已經反映，現在等待美國蘋果新品發表釋出正面利多，只要蘋果新品定價不要太高，短線或有機會帶動指數往上，畢竟台灣蘋果族群股價位階較低可望受蘋果新品發表帶動。

他並稱，目前台股主要受國際盤影響，此前美股漲勢凌厲又過度集中在科技股，使得美國科技股本益比處於高檔、波動加大，且距離美國總統大選不到兩個月，又逢地緣政治風險升高等消息面影響，美股料延續震盪走勢，台股也難免隨之起舞。

至於美台利率決策下周定調，朱晏民指出，此前美聯儲主席鮑威爾已經明確表態，在可見的未來都不會升息，資金寬鬆的大環境仍會持續，股市中長多



圖片來源：路透 / TYRONE SIU

格局可望維持，同時預期台灣央行下周維持利率不變。

台新投顧副總經理黃文清表示，資金持續從科技股流到傳產股，致電子股走勢疲弱，但電子股在台股權重比較大，使得短線指數呈現震盪走勢，尚待持續觀察華為事件影響，至於美台利率決策則料維持不變，對市場影響有限。

美國聯邦公開市場委員會(FOMC)下周二(15日)開始為期兩日的議息會議，並將在周三公布利率決定，由美聯儲主席鮑威爾舉行會後記者會。台灣央行則將在下周四(17日)召開第三季底理監事會議。

此外，富蘭克林華美高科技基金經理人郭修伸認為，台股多頭格局未改，但短期指數發揮空間有限，應以個股操作為主，此時選股變得相對重要，應該挑選產品具新趨勢且於全球市場上較具競爭力者，逢低擇優介入。

他也提到，時間愈接近美國總統 11 月初大選，市場消息面左右股市變化愈多。而台灣科技產業與美國科技產業連動度甚高，因此，美國總統大選消息也左右美股投資人態度。

周五台灣加權指數收跌 0.12%報 12,675.95 點，本周收跌 0.3%；分析師預估下周台股區間料位於 12,400-12,800 點間。

****台幣區間偏升關注台股表現****

台幣匯率方面，交易員均指出，台幣在市場一致看升台幣、出口商美元潛在賣壓沉重的大前題之下，短線趨勢依舊看升，惟央行阻升台幣態度相當堅定，下周台幣料呈區間偏強格局。

他們表示，近來美國股市暴漲暴跌，台股則相對偏穩，外資亦無大舉匯出，台幣在出口商一路拋匯、美元買盤興緻缺缺之下，短線續看升；觀察重點在外資動向、央行態度及台海關係發展。

“下周應該不會有太大的改變，台股續高檔震盪，台幣還是不會動啦。”一大型商銀交易員說。

另一大型商銀交易員指出，因出口商拋匯力道短期內不致減弱，相對的外資則無大舉匯出的理由，在美元買盤疲弱、潛在賣壓卻相對沉重之下，台幣下周料區間偏強；惟值得注意的是，近來台海關係似有升級跡象，後續關注台海關係發展。

“只要台海沒有什麼狀況，台幣還是區間偏強整理格局。”他說。

一大型銀行交易員則表示，因近期美股震盪幅度明顯加大，台股目前雖相對平穩，但台股向來與美股連動性甚高，下周外資若無大舉匯出，台幣趨勢續偏升，短線留意美股表現及外資動向。

“除非美股進一步重挫，否則目前市場流動性不會太差，資金還是會流入台灣，在這種情勢之下，台幣還是偏強。”他說，“畢竟已經很久了，大家都一面倒看升台幣。”

他們表示，因9月15日是華為的最後禁令，台廠不能再對華為出貨，後續觀察重點在華為禁令對台灣供應鏈的影響究竟有多大，屆時外資在台股才有相應的動作，整體觀察，短線在出口商拋(美元)、央行撿(買美元)之下，台幣料穩中偏強。

交易員預估，下周台幣兌美元主要實質交易區間在29.250-29.350。

****台債盤整觀望後續變數釐清****

債市方面，交易商則指出，本周指標10年公債109/6交投持續淡靜，多隨美債在既有區間狹幅整理，下周觀望20年新債109/8標售結果出爐，有望帶動短線波動方向。

交易商認為，目前台債仍緊盯美債後市，儘管市場預期美聯儲延續寬鬆態勢，但仍關注美聯儲對經濟復甦力道的評論，將牽動美債走勢，此外，台灣央行下周也將召開理監事會，市場多數料央行維持利率不變，對台債影響可能有限。

“現在市場錢那麼多，壽險被國際板債券贖回也不少，也需要去化資金，我們也會評估，只是看利率在哪里。”一大型銀行交易員說。

另位公營銀行交易員也稱，近期冷券市場20年公債109/4成交在0.515-0.516%，推估下周20年新債109/8得標利率落在0.52-0.55%，不過標售期間尚待留意美債動向，或有可能影響下標意願。

交易員認為，下周20年新券標售總額300億台幣並不多，以目前市場資金充裕情勢，料不致於標高，但仍視市場接受度而定，若標售優於預期，主流券有望區間偏多整理，惟後續仍有第四季發債變數當前，恐影響追價意願；若劣於預期，則可能帶動殖利率向上測試。

據財政部第三季發債計劃顯示，9月預計發行109甲8期20年公債300億台幣，將於9月15日標售，9月18日發行；9月並將增額發行109甲7期五年公債250億台幣，將於9月22日標售，9月25日發行。

交易員預估，下周10年公債109/6交易區間在0.40-0.44%；五年公債109/7R發行前交易殖利率則估在0.30-0.35%。(完)

下周重要資料與事件一覽 (9月14日—9月18日)

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
9/14 周一	14-21日：中國實際使用外資 (FDI) (本年迄今)	--	日本自民黨總裁選舉 維也納--國際原子能機構(IAEA)理事會會議(至9月18日) 都柏林--歐洲央行管委暨愛爾蘭央行總裁馬赫盧夫就“新冠疫情與貨幣政策的未來”發表講話(1200)
	中國8月新建住宅銷售價格指數同比	0130	
	日本7月工業生產修正值、產能利用率	0430	
	香港二季度工業生產、PPI	0830	
	歐元區7月工業生產	0900	
	韓國8月進出口物價	2100	
9/15 周二	中國本年迄今(8月)固定資產投資 (不含農戶)	0200	斯德哥爾摩--瑞典央行執委會會議(0700) 華盛頓--美國聯邦公開市場委員會(FOMC)開始為期兩日的議息會議(至16日) 悉尼--澳洲央行公佈9月貨幣政策會議記錄(0130) 巴西利亞--巴西央行舉行貨幣政策委員會會議(至16日) 普利托裡亞--南非央行開始為期三天的貨幣政策委員會會議(至17日)
	中國本年迄今社會消費品零售總額		
	工業生產、規模以上工業增加值		
	韓國8月進出口、貿易收支修正值	0200	
	英國8月請領失業金、7月失業率、平均每週薪資所得	0600	
	法國8月HICP、CPI	0645	
	義大利8月HICP、CPI	0800	
	台灣8月底人民幣存款概況	0810	
	德國9月ZEW經濟景氣指數、現況指數	0900	
	歐元區9月ZEW調查預期、二季度勞動力成本	0900	
	美國9月紐約聯儲製造業指數	1230	
	美國8月進出口物價	1230	
	美國8月工業生產、製造業產出	1315	
日本8月進出口、貿易收支	2350		
9/16 周三	英國8月CPI、核心CPI、PPI	0600	印尼央行舉行理事會議(至17日) 經濟合作暨發展組織(OECD)發佈20國集團(G20)經濟展望更新 美國聯邦公開市場委員會(FOMC)公佈利率決定(1800)，美聯儲主席鮑威爾舉行記者會 日本央行舉行貨幣政策會議(至17日)
	歐元區7月未經季節調整的貿易收支	0900	
	美國抵押貸款市場指數、再融資指數	1100	
	美國8月零售銷售	1230	
	加拿大央行核心CPI	1230	
	美國7月企業庫存	1400	
	美國7月整體淨資本流動、外資購買美國公債	2000	
	紐西蘭第二季GDP	2245	
日本投資海外債券、外資投資日本股票	2350		
9/17 周四	澳洲8月就業人口、就業參與率、失業率	0130	日本央行利率決定 澳洲央行國內市場部主任 Marion Kohler 在澳洲金融市場協會(AFMA)主辦的會議上發表講話(0230) 英國央行宣佈利率決定並公佈會議記錄(1100)
	台灣第三季度貼現率	0830	
	香港三個月失業率	0830	
	歐元區8月HICP終值	0900	
	美國初請失業金、續請失業金	1230	
	美國8月建築許可、房屋開工	1230	
	美國9月費城聯儲商業指數	1230	
日本全國整體CPI、核心CPI	2330		
9/18 周五	德國8月PPI、批發物價	0600	俄羅斯央行舉行貨幣政策會議(1030) 歐洲央行執委施納貝爾參加一個線上會議的討論(1400) 美國聖路易士聯儲總裁布拉德就“新冠疫情帶來的復蘇挑戰”發表演講(1400)
	英國8月零售銷售	0600	
	歐元區7月經常帳收支	0800	
	加拿大7月零售銷售	1230	
	美國8月領先指標	1400	
美國9月密西根大學消費者信心指數初值	1400		

本周重要消息回顧

- 台灣財政部周一公布 8 月出口金額 311.7 億美元，創歷年單月新高，年增率 8.3%遠優於市場預期的 1.6%。財政部稱，中國華為受美國禁令影響而拉貨，台灣供應鏈受惠，推估挹注 8 月出口金額可能達 15-20 億美元。
- 台灣主計總處周二公布，8 月消費者物價指數(CPI)較上年同期減 0.33%，基本符合市場預期的年減 0.30%；此為連續第七個月的衰退。
- 全球晶圓代工龍頭--台灣台積電周四公布，8 月合併營收 1,228.8 億台幣年增 15.8%，較上月則增 16%。
- 丹麥離岸風電大廠--沃旭能源(Ørsted)周四表示，將於第四季發行台幣計價的綠色債券，由法國巴黎銀行、國泰世華銀行及中國信託商業銀行為主辦承銷商，發行金額未定。

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、每週全球財經新聞薈萃、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、資料及圖表內容均為湯森路透擁有，受版權及其他智慧財產權法例保護，未經許可不得擅自使用。

於詳細瞭解本期所述資訊和資料內容，歡迎使用 Eikon 終端流覽查詢。

編輯：李可柔
電話：+886-2-8729-5103
carol.lee@tr.com

監製：屈桂娟
電話：+852-3462-7764
guijuan.qu1@tr.com

■ 路透中文新聞部簡介

路透中文新聞部於 1992 年成立，隨著大中華區經濟的高速成長及客戶群的擴大，中文新聞依託路透全球新聞的強大平臺，迅速成為路透財經服務的重要一環，提供中文即時消息及深入報導，以助大中華區客戶做出正確的投資決策。

路透中文新聞部同仁分駐北京、上海、香港、台北及多倫多五地，新聞內容涵蓋宏觀經濟及政策監管、外匯及固定收益市場、股市和企業新聞、大宗商品及能源等。