



总第 318 期

2019 年 9 月 27 日

图片来源：路透 / Ilya Naymushin

- 季底最末日作帐行情有望为股市画下惊叹号
- 十一长假周中美谈判料陷入消息真空
- 汇市将视央行意向
- 债市料偏空等待10年公债标售

台湾金融市场一周展望



THOMSON REUTERS

本期导读

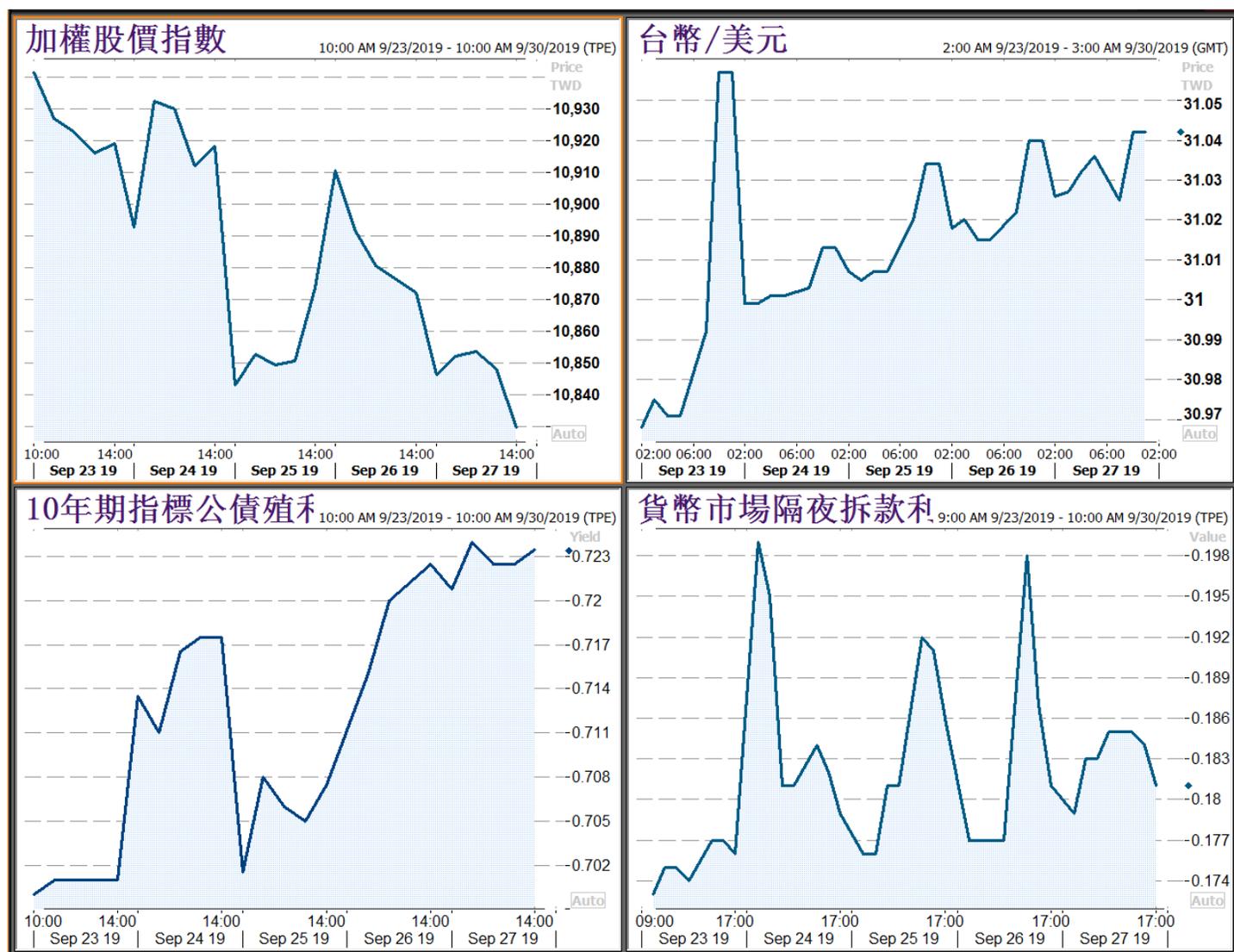
台湾主要金融市场一周走势 2

季底作帐股市有望画下惊叹号，中美谈判前消息真空 3

下周重要数据与事件一览（9月29日-10月5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

季底作帐股市有望画下惊叹号，中美谈判前消息真空

记者 高洁如

路透台北 9月 27日 - 台湾股市本周高位徘徊，下周一是第三季最末交易日，预料投信和法人将掀一波作帐行情，有望为第三季台股行情画下惊叹号。只不过随后就是中国“十一长假”，中美贸易谈判进入消息空窗期，台股随后料进入高档窄幅震荡。

分析师指出，中国下周进入长假周，除非美国总统特朗普又单方面对此再度发言，否则预料期间中美双方贸易谈判消息面倾向清淡；下阶段要迟至 10月 10日双方才会进入高级别官员的谈判。

富邦投顾董事长萧干祥表示，预期下周台股有望续在高档，一是季底作帐行情，投信和法人会令股市收在相对高点；二是 10月 10日有新一轮中美贸易谈判，中间为消息面空窗期，预料股市将可在偏高档整理。

“类股的轮动是投资重点，电子股中未来大趋势是 5G 架构，这不会因为中美贸易谈判的好坏而改变。”他说。

新光投信董事长刘坤锡则表示，除 5G 概念股之外，苹果概念股也仍然会是一大亮点，尤其在苹果已公布新款手机后，值得留意之后销售情况和相关供应链的备货潮。

他亦指出，欧元区经济表现不算太好，但美国总体经济不差，央行货币政策方面，欧美央行才开完利率会议，预料下周重大事件较少，落入消息面的空窗，盘势回归基本面走势。

下周国际重要经济指标有：美国 ISM 指数、MARKIT PMI 指数和周五的非农就业数据，料将主



图片来源：路透 / Tyrone Siu

导金融市场走向。

CNBC 周四报导，三位接近谈判的消息人士透露，中美贸易谈判将于 10月 10日在华盛顿恢复举行。中国国务院副总理刘鹤将参加会谈。

分析师预估，下周台股加权指数交易区间在 10,750-11,000 点。

汇市紧盯央行意向

汇银人士表示，本周台币原本有站稳 31 大关的态势，但因美元走强且外商银反手汇出，台币又回头贬破 31 大关。此外，央行近期每每于开盘之际就将台币引导偏贬，亦是主导当天盘面的惯用手法。

“如果升势太明显，老大（央行）都会去引导盘势，”一位大型商银交易员说。

另位中型商银交易员指出，本周已很接近季底，出口商一直有抛汇的需求，不过出手量能相较周初倒也渐次渐少，改为挂单抛汇；至于外商银本周一度倾向汇出，目前则未见明确方向。

“周末中美不会有消息，未来可能是窄幅走势，先陷在这里(美元)上也上不去，但下方央行会挡，”他说。

交易员亦称，中美贸易谈判消息若落入真空期，则政治面上美国总统特朗普的政治危机仍可能令市场意外，仍旧是一大变量；预估下周台币兑美元主要交易区间在 31.00-31.10。

****疗伤止痛等待 10 年券标售****

对于台债下周走势，交易员表示，9月以来台债面临殖利率曲线过度平坦的修正，再加上央行降息无望不利作多，使得交易商在经历一波停损后，仍处在疗伤止痛阶段。

他们指出，五年与 20 年公债标售不如预期，再加上季底有寿险调节筹码，担忧殖利率曲线尾端的修正会向即将标售的 10 年指标券 108/9 传导；至于五年券因受惠台币偏强、货币市场资金情势改善，殖利率较具抗弹力道。

“昨天有寿险卖长券，虽被银行接走，但大家担心季底还会不会有。”一位银行交易员说。

他指出，受冷券市场出现寿险调节筹码影响，20 年

指标券 108/8 于昨日以 0.91%成交后，买盘也向后退到 0.95%，殖利率曲线尾端感觉不稳，多少影响了交易商的持券信心。

一证券商交易员表示，10 年券在先前曲线上修的过程中，因弹幅相对少，让不少交易商对即将在 10 月 7 日标售的 108/9 保守以对。该券空单未平仓量连三日增加，截至昨日已累积至 22 亿台币，若是曲线尾端无法止稳，市场对 10 年标售的看法可能会更加偏空。

另一证券商交易员则称，近期台债盘势略微偏空，大概只剩下短端的五年券受惠于台商与外资资金回流相对强势，如此又有助于 10 年券殖利率不至于出现较大弹幅。

交易商认为，下周台债应该会呈现保守略偏空的基调，随外部消息面的变化在窄幅区间内游移，以等待 108/9 的标售结果。

台湾央行将于 10 月 7 日标售 10 年公债 108/9，金额 300 亿台币，14 日发行。

交易员预估，下周 108/9 发行前交易殖利率交易区间在 0.70-0.75%；五年券 108/7 区间在 0.61-0.64%。(完)

下周重要数据与事件一览（9月29日-10月5日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
9/29 周日	韩国 8 月工业生产	2300	台湾财政部部长苏建荣受邀至立法院备询(0100)
	日本 8 月工业生产、零售销售	2350	欧洲央行执委劳滕施莱格讲话(1800) 日本央行公布 9 月 18-19 日政策会议审议委员意见摘要(2350)
9/30 周一	新西兰 9 月企业展望指数(澳新银行调查)	0000	全球合作中心(GIC)主办的“央行系列--法兰克福站活动”，参与者包括美国芝加哥联储总裁埃文斯(至 10 月 2 日) 泰国央行举办有关“有竞争力的泰国”研讨会，央行总裁乌伊拉泰致开幕词(至 10 月 1 日)
	中国 9 月官方非制造业、制造业、综合 PMI	约 0100	
	澳洲 8 月民间信贷、房屋信贷	0130	
	中国 9 月财新制造业 PMI	0145	
	德国 8 月实质零售销售	0600	
	德国 9 月经季调失业率及失业人口	0755	
	英国第二季 GDP 终值 / 8 月抵押贷款批准件数	0830	
	欧元区 8 月失业率	0900	
	德国 9 月消费者物价调和指数(HICP)初值	1200	
	美国 9 月芝加哥 PMI	约 1345	
	新西兰第三季企业信心 / 韩国 10 月制造业景气判断指数	2100	
	韩国 9 月消费者物价指数(CPI)	2300	
	日本 8 月求才求职比、失业率	2330	
日本央行短观大型制造业景气判断指数/外汇储备(30-6 日)	2350		
10/1 周二	韩国 9 月进出口及贸易收支	约 0000	欧洲央行首席经济学家连恩讲话(0100) 芝加哥联储总裁埃文斯就货币政策问题发表讲话(0815) 澳洲央行利率决定(0430)总裁洛威讲话(0920) 圣路易斯联储总裁布拉德在该行主办的一场会议上致欢迎辞(1315) 美联储理事鲍曼在美国圣路易斯联储银行主办会议上讲话(1330)
	日本、韩国、台湾 9 月制造业 PMI	0030	
	英国 9 月 Nationwide 房价	0600	
	意大利 / 法国 / 德国 / 欧元区 / 英国 9 月制造业 PMI	0745-0830	
	欧元区 9 月 HICP 初值	0900	
	加拿大 7 月 GDP	1230	
	美国 9 月 Markit 制造业 PMI 终值	1345	
美国 8 月建筑支出 / 9 月 ISM 制造业指数	1400		
10/2 周三	日本 9 月消费者信心指数	0500	台湾金管会主委顾立雄受邀至立法院备询(0100) 纽约联储总裁威廉姆斯参加 2019 年加州大学圣迭戈经济学圆桌会议系列讲座前的一个讨论会(1450) 费城联储总裁哈克发表有关“小区银行业”的讲话(1300) GIC 主办的“央行系列--马德里站活动”，参与者包括美国芝加哥联储总裁埃文斯(至 10 月 3 日)
	瑞士 9 月消费者物价指数(CPI)	0630	
	英国 9 月 Markit / CIPS 建筑业 PMI	0830	
	香港 9 月外汇储备、零售销售货值	约 0830	
	美国前周抵押贷款市场指数	1100	
	美国 9 月 ADP 民间就业岗位	约 1215	
日本上周投资外国债券及外资投资日股	2350		
10/3 周四	日本 9 月服务业 PMI	0030	台湾央行总裁杨金龙受邀至立法院备询(0100) 日本央行审议委员布野幸利讲话(0130) 欧洲央行副总裁德金多斯在 GIC 央行系列活动上讲话(0745) 芝加哥联储总裁埃文斯在 GIC 活动中发言(0745) 克利夫兰联储总裁梅斯特参加布鲁金斯学会一个有关通胀问题的活动(1610)
	澳洲 8 月商品 / 服务贸易收支及进出口数据	0130	
	意大利 / 法国 / 德国 / 欧元区 / 英国 9 月服务业及综合 PMI	0745-0830	
	欧元区 8 月 PPI、零售销售	0900	
	美国上周初请失业金人数	1230	
	美国 9 月 Markit 综合及服务业 PMI	1345	
	美国 8 月耐久财订单 / ISM 非制造业 PMI	1400	
10/4 周五	香港 9 月 HIS Markit PMI / 澳洲 8 月零售销售	0030/0130	瑞典央行一般委员会会议(1100) 明尼亚波利斯联储总裁 (1700)、美联储主席鲍威尔(1800)、理事布雷纳德、美联储金融监管副主席夸尔斯、亚特兰大联储总裁(1425)讲话 欧洲央行副总裁德金多斯讲话(1125) 澳洲央行公布半年度金融稳定报告(0130)、助理总裁埃利斯讲话(0200)
	法国 8 月预算收支	0645	
	台湾 9 月外汇存底	0820	
	英国 9 月抵押贷款利率	约 1000	
	美国 9 月非农就业岗位、失业率以及 8 月贸易收支	1230	
加拿大 8 月进出口及贸易收支	1230		
10/5 周六	台湾 9 月 CPI	0800	暂无

本周重要消息回顾

- 台湾主计总处公布，8 月经季节调整后失业率为 3.73%，较上月的 3.72% 略高。
- 台湾财政部表示，今年第四季将发行 1,000 亿台币甲类公债及 650 亿台币国库券；而下季首期公债为 10 年期公债，金额 300 亿台币，将在 10 月 7 日标售。
- 台湾经济部公布，8 月工业生产指数较上年同期增 2.28%，为连续第二个月上扬；上月修正后为年增 3.77%。
- 台湾金管会主委顾立雄表示，已建议财政部研议因应中高龄长期照护的财政需求，发行特殊目的的建设公债。

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：+852-2843-6318
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

