



總第 318 期

2019 年 9 月 27 日

圖片來源：路透 / Ilya Naymushin

- 季底最末日作帳行情有望為股市畫下驚嘆號
- 十一長假周中美談判料陷入消息真空
- 匯市將視央行意向
- 債市料偏空等待10年公債標售

台灣金融市場一周展望

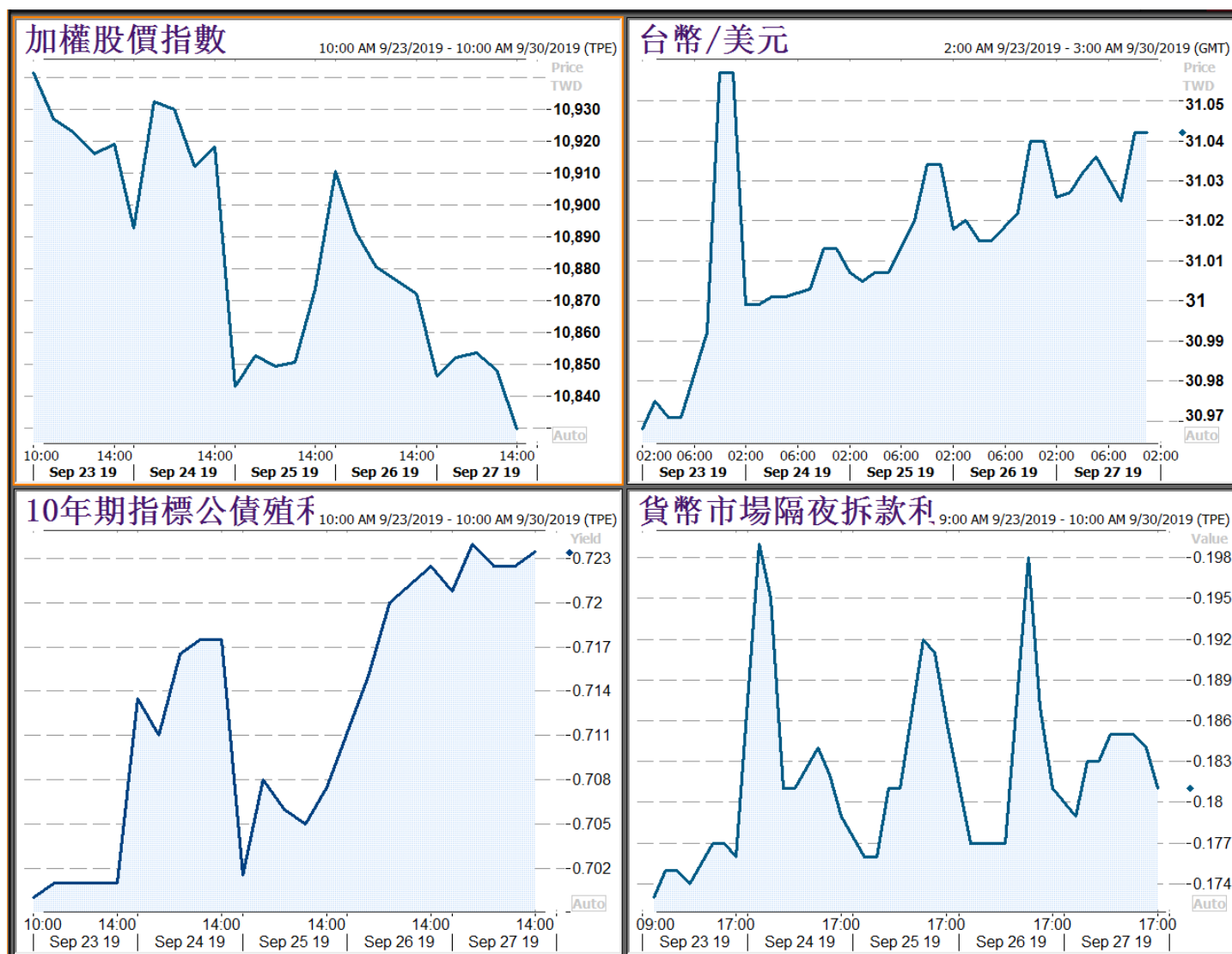


THOMSON REUTERS

本期導讀

台灣主要金融市場一周走勢	2
季底作帳股市有望畫下驚嘆號，中美談判前消息真空	3
下周重要數據與事件一覽（9月29日－10月5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 Eikon 終端

季底作帳股市有望畫下驚嘆號，中美談判前消息真空

記者 高潔如

路透台北 9 月 27 日 - 台灣股市本周高位徘徊，下周一是第三季最末交易日，預料投信和法人將掀一波作帳行情，有望為第三季台股行情畫下驚嘆號。只不過隨後就是中國“十一長假”，中美貿易談判進入消息空窗期，台股隨後料進入高檔窄幅震盪。

分析師指出，中國下周進入長假周，除非美國總統特朗普又單方面對此再度發言，否則預料期間中美雙方貿易談判消息面傾向清淡；下階段要遲至 10 月 10 日雙方才會進入高級別官員的談判。

富邦投顧董事長蕭乾祥表示，預期下周台股有望續在高檔，一是季底作帳行情，投信和法人會令股市收在相對高點；二是 10 月 10 日有新一輪中美貿易談判，中間為消息面空窗期，預料股市將可在偏高檔整理。

“類股的輪動是投資重點，電子股中未來大趨勢是 5G 架構，這不會因為中美貿易談判的好壞而改變。”他說。

新光投信董事長劉坤錫則表示，除 5G 概念股之外，蘋果概念股也仍然會是一大亮點，尤其在蘋果已公布新款手機後，值得留意之後銷售情況和相關供應鏈的備貨潮。

他亦指出，歐元區經濟表現不算太好，但美國總體經濟不差，央行貨幣政策方面，歐美央行才開完利率會議，預料下周重大事件較少，落入消息面的空窗，盤勢回歸基本面走勢。

下周國際重要經濟指標有：美國 ISM 指數、MARKIT PMI 指數和周五的非農就業數據，料將主



圖片來源：路透 / Tyrone Siu

導金融市場走向。

CNBC 周四報導，三位接近談判的消息人士透露，中美貿易談判將於 10 月 10 日在華盛頓恢復舉行。中國國務院副總理劉鶴將參加會談。

分析師預估，下周台股加權指數交易區間在 10,750-11,000 點。

****匯市緊盯央行意向****

匯銀人士表示，本周台幣原本有站穩 31 大關的態勢，但因美元走強且外商銀反手匯出，台幣又回頭貶破 31 大關。此外，央行近期每每於開盤之際就將台幣引導偏貶，亦是主導當天盤面的慣用手法。

“如果升勢太明顯，老大（央行）都會去引導盤勢，”一位大型商銀交易員說。

另位中型商銀交易員指出，本周已很接近季底，出口商一直有拋匯的需求，不過出手量能相較周初倒也漸次漸少，改為掛單拋匯；至於外商銀本周一度傾向匯出，目前則未見明確方向。

“周末中美不會有消息，未來可能是窄幅走勢，先陷在這裡(美元)上也上不去，但下方央行會擋，”他說。

交易員亦稱，中美貿易談判消息若落入真空期，則政治面上美國總統特朗普的政治危機仍可能令市場意外，仍舊是一大變數；預估下周台幣兌美元主要交易區間在 31.00-31.10。

****療傷止痛等待 10 年券標售****

對於台債下周走勢，交易員表示，9 月以來台債面臨殖利率曲線過度平坦的修正，再加上央行降息無望不利作多，使得交易商在經歷一波停損後，仍處在療傷止痛階段。

他們指出，五年與 20 年公債標售不如預期，再加上季底有壽險調節籌碼，擔憂殖利率曲線尾端的修正會向即將標售的 10 年指標券 108/9 傳導；至於五年券因受惠台幣偏強、貨幣市場資金情勢改善，殖利率較具抗彈力道。

“昨天有壽險賣長券，雖被銀行接走，但大家擔心季底還會不會有。”一位銀行交易員說。

他指出，受冷券市場出現壽險調節籌碼影響，20 年

指標券 108/8 於昨日以 0.91%成交後，買盤也向後退到 0.95%，殖利率曲線尾端感覺不穩，多少影響了交易商的持券信心。

一證券商交易員表示，10 年券在先前曲線上修的過程中，因彈幅相對少，讓不少交易商對即將在 10 月 7 日標售的 108/9 保守以對。該券空單未平倉量連三日增加，截至昨日已累積至 22 億台幣，若是曲線尾端無法止穩，市場對 10 年標售的看法可能會更加偏空。

另一證券商交易員則稱，近期台債盤勢略微偏空，大概只剩下短端的五年券受惠於台商與外資資金回流相對強勢，如此又有助於 10 年券殖利率不至於出現較大彈幅。

交易商認為，下周台債應該會呈現保守略偏空的基調，隨外部消息面的變化在窄幅區間內游移，以等待 108/9 的標售結果。

台灣央行將於 10 月 7 日標售 10 年公債 108/9，金額 300 億台幣，14 日發行。

交易員預估，下周 108/9 發行前交易殖利率交易區間在 0.70-0.75%；五年券 108/7 區間在 0.61-0.64%。(完)

下周重要數據與事件一覽（9月29日－10月5日）

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
9/29 周日	韓國 8 月工業生產	2300	台灣財政部部長蘇建榮受邀至立法院備詢(0100)
	日本 8 月工業生產、零售銷售	2350	歐洲央行執委勞滕施萊格講話(1800) 日本央行公佈 9 月 18-19 日政策會議審議委員意見摘要(2350)
9/30 周一	新西蘭 9 月企業展望指數(澳新銀行調查)	0000	全球合作中心(GIC)主辦的“央行系列--法蘭克福站活動”，參與者包括美國芝加哥聯儲總裁埃文斯(至 10 月 2 日) 泰國央行舉辦有關“有競爭力的泰國”研討會，央行總裁威拉泰致開幕詞(至 10 月 1 日)
	中國 9 月官方非製造業、製造業、綜合 PMI	約 0100	
	澳洲 8 月民間信貸、房屋信貸	0130	
	中國 9 月財新製造業 PMI	0145	
	德國 8 月實質零售銷售	0600	
	德國 9 月經季調失業率及失業人口	0755	
	英國第二季 GDP 終值 / 8 月抵押貸款批准件數	0830	
	歐元區 8 月失業率	0900	
	德國 9 月消費者物價調和指數(HICP)初值	1200	
	美國 9 月芝加哥 PMI	約 1345	
	新西蘭第三季企業信心 / 韓國 10 月製造業景氣判斷指數	2100	
	韓國 9 月消費者物價指數(CPI)	2300	
	日本 8 月求才求職比、失業率	2330	
	日本央行短觀大型製造業景氣判斷指數/外匯儲備(30-6 日)	2350	
10/1 周二	韓國 9 月進出口及貿易收支	約 0000	歐洲央行首席經濟學家連恩講話(0100) 芝加哥聯儲總裁埃文斯就貨幣政策問題發表講話(0815) 澳洲央行利率決定(0430)總裁洛威講話(0920) 聖路易斯聯儲總裁布拉德在該行主辦的一場會議上致歡迎辭(1315) 美聯儲理事鮑曼在美國聖路易斯聯儲銀行主辦會議上講話(1330)
	日本、韓國、台灣 9 月製造業 PMI	0030	
	英國 9 月 Nationwide 房價	0600	
	意大利 / 法國 / 德國 / 歐元區 / 英國 9 月製造業 PMI	0745-0830	
	歐元區 9 月 HICP 初值	0900	
	加拿大 7 月 GDP	1230	
	美國 9 月 Markit 製造業 PMI 終值	1345	
10/2 周三	美國 8 月建築支出 / 9 月 ISM 製造業指數	1400	台灣金管會主委顧立雄受邀至立法院備詢(0100) 紐約聯儲總裁威廉姆斯參加 2019 年加州大學聖迭戈經濟學圓桌會議系列講座前的一個討論會(1450) 費城聯儲總裁哈克發表有關“社區銀行業”的講話(1300) GIC 主辦的“央行系列--馬德里站活動”，參與者包括美國芝加哥聯儲總裁埃文斯(至 10 月 3 日)
	日本 9 月消費者信心指數	0500	
	瑞士 9 月消費者物價指數(CPI)	0630	
	英國 9 月 Markit / CIPS 建築業 PMI	0830	
	香港 9 月外匯儲備、零售銷售貨值	約 0830	
	美國前周抵押貸款市場指數	1100	
	美國 9 月 ADP 民間就業崗位	約 1215	
10/3 周四	日本上周投資外國債券及外資投資日股	2350	台灣央行總裁楊金龍受邀至立法院備詢(0100) 日本央行審議委員布野幸利講話(0130) 歐洲央行副總裁德金多斯在 GIC 央行系列活動上講話(0745) 芝加哥聯儲總裁埃文斯在 GIC 活動中發言(0745) 克利夫蘭聯儲總裁梅斯特參加布魯金斯學會一個有關通脹問題的活動(1610)
	日本 9 月服務業 PMI	0030	
	澳洲 8 月商品 / 服務貿易收支及進出口數據	0130	
	意大利 / 法國 / 德國 / 歐元區 / 英國 9 月服務業及綜合 PMI	0745-0830	
	歐元區 8 月 PPI、零售銷售	0900	
	美國上周初請失業金人數	1230	
	美國 9 月 Markit 綜合及服務業 PMI	1345	
10/4 周五	美國 8 月耐久財訂單 / ISM 非製造業 PMI	1400	瑞典央行一般委員會會議(1100) 明尼亞波利斯聯儲總裁(1700)、美聯儲主席鮑威爾(1800)、理事布雷納德、美聯儲金融監管副主席誇爾斯、亞特蘭大聯儲總裁(1425)講話 歐洲央行副總裁德金多斯講話(1125) 澳洲央行公佈半年度金融穩定報告(0130)、助理總裁埃利斯講話(0200)
	香港 9 月 HIS Markit PMI / 澳洲 8 月零售銷售	0030/0130	
	法國 8 月預算收支	0645	
	台灣 9 月外匯存底	0820	
	英國 9 月抵押貸款利率	約 1000	
10/5 周六	美國 9 月非農就業崗位、失業率以及 8 月貿易收支	1230	暫無
	加拿大 8 月進出口及貿易收支	1230	

本周重要消息回顧

- 台灣主計總處公布，8月經季節調整後失業率為 3.73%，較上月的 3.72%略高。
- 台灣財政部表示，今年第四季將發行 1,000 億台幣甲類公債及 650 億台幣國庫券；而下季首期公債為 10 年期公債，金額 300 億台幣，將在 10 月 7 日標售。
- 台灣經濟部公布，8 月工業生產指數較上年同期增 2.28%，為連續第二個月上揚；上月修正後為年增 3.77%。
- 台灣金管會主委顧立雄表示，已建議財政部研議因應中高齡長期照護的財政需求，發行特殊目的的建設公債。

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 Eikon 終端瀏覽查詢。

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

監製：屈桂娟
電話：+852-2843-6318
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