



总第 268 期

2018 年 9 月 14 日

- 苹果新机定价高贵恐不叫座
- 股市走向仍主要视中美贸易谈判进展
- 台债观望20年新债标售
- 台币汇率料陷区间整理

# 台湾金融市场一周展望



THOMSON REUTERS

## 本期导读

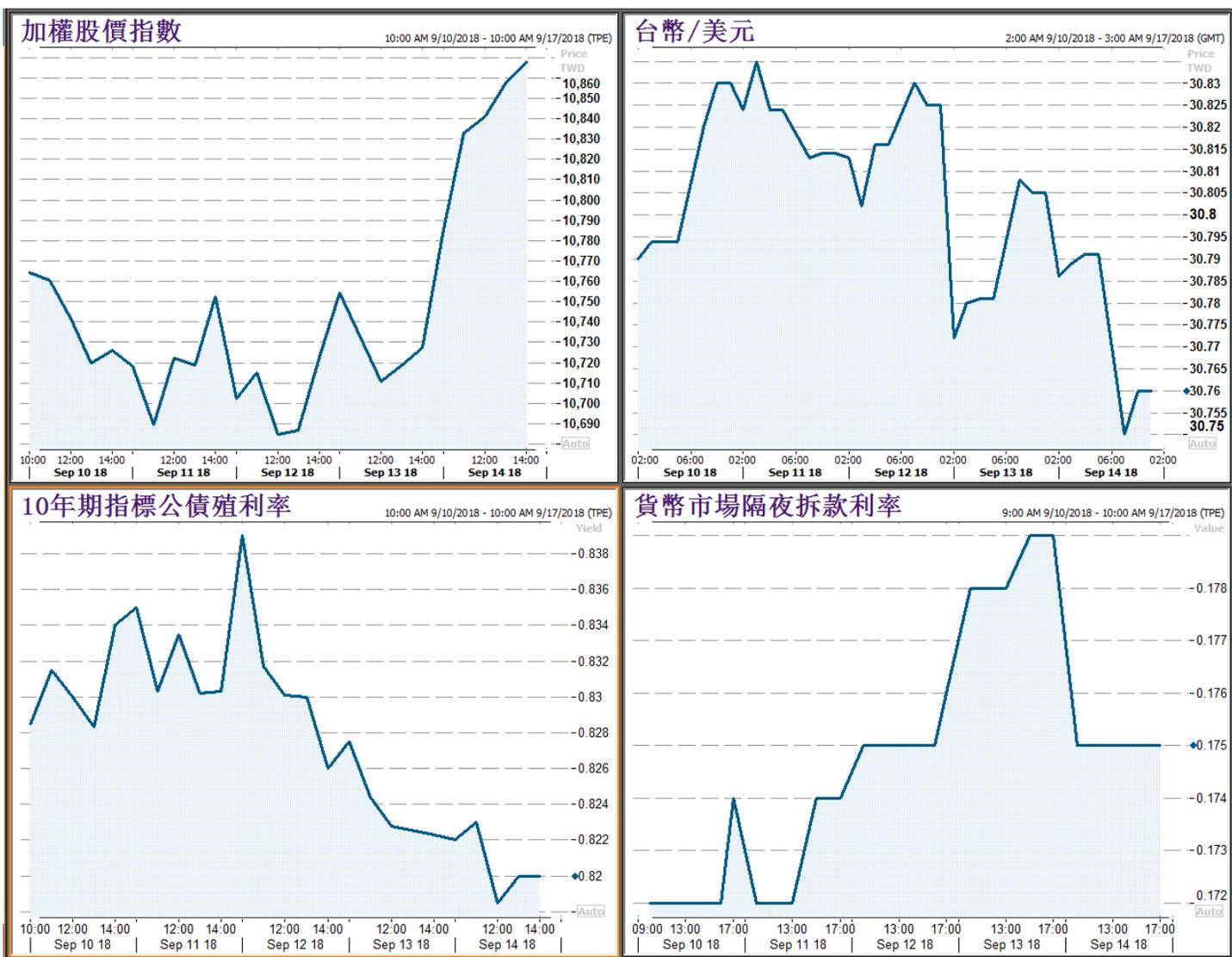
台湾主要金融市场一周走势 ..... 2

苹果新机恐不叫座，台股走向视中美贸易谈判进展 ..... 3

下周重要数据与事件一览（9月17日-9月21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

## 苹果新机恐不叫座，台股走向视中美贸易谈判进展

记者 高洁如

路透台北 9 月 14 日 - 苹果新机终于发表，然而高贵的定价恐令销售仅平稳，料对苹果概念股挹注有限，台湾股市受激励程度亦偏微。眼前全球金融市场仍环绕以中美为主的贸易谈判进展，若贸易气氛乐观将有望拉抬全球股市。

分析师认为，苹果新款手机规格虽多在预期内，但不论销售叫不叫座，苹果的市占率一直能够维稳二成左右，9 月出货季料仍将挹注下游的鸿海及和硕业绩，让苹果供应链个股至少可获营收稳固支撑。

“果粉(苹果粉丝)对新机就是会有换机需求，算是刚性需求，”统一投顾总经理黎方国说，虽然新机亮点不足，但使用者仍有固定的 2-3 年产生的换机需求，将挹注供应链的营收。

美国消费电子公司苹果周三亮出了公司历来屏幕最大的 iPhone 手机，以及一款可以侦测心脏问题的手表。面对全球智能手机需求迟滞的局面，公司争取能吸引客户向价格更高的电子产品升级。

瀚亚投信投资长刘兴唐认为，美国总体经济强劲，资金料续向美股、科技股靠拢，台股与美股连动系数一向很高，科技股也是强项，台股指数料能维稳于区间高档震荡。

他指出，美元过去一年很强劲，且目前全球亦只有美国敢升息，资金多往美国靠拢。至于目前全球金融市场来看，虽与 1998 年亚洲金融风暴时的新兴市场弱势表现看来非常相像，不过现今新兴市场的体质比 20 年前好很多，应不至于旧事重演。

“台股和汇率相对稳定，尤其是现金殖利率可以达到 4%，可以吸引外资，”他说。



凯基投顾分析师张明祥也认为，下周台股还是会延续反弹震荡的格局，主轴仍环绕美国与中国贸易战的谈判进展。这一波台股指数跌至 10,700 附近见支撑，反弹也不会过 11,000 点，短线料不脱区间震荡。

分析师预估，台股指数下周仍在 10,700-10,900 点区间震荡，中期大区间格局料在 10,600-11,000 点。

多数亚洲股市周五上涨，因预期美中两国将启动新一轮贸易谈判。中国官员表示对美方新一轮谈判邀请持欢迎态度；而美国总统特朗普周四表示，美国没有与中国达成贸易协议的压力。

### **\*\*观望 20 年新债标售\*\***

债市方面，交易员称，本周 10 年指标债 107/5 殖利率区间盘跌，对美债利空反应相当冷淡，只不过 107/5 殖利率跌破 0.82% 的追价意愿降低，并观望下周 20 年新债标售变数及发债计划。

展望下周，他们指出，目前 107/5 期公债的前 10 大持券比率居高不下，掌握筹码集中优势，且 8-15 年

存续期冷券买气稳中偏热，让多方气盛，不断引领该券殖利率小幅向下测试，暂先关注 0.82% 能否有效跌破。

“20 年新债怎么可能没兴趣，只是要拿捏力道要多重。” 一大型银行交易员说。

20 年期公债 107/8 将于下周二(18 日)标售。交易员认为，该券在发行前交易期间欠缺交易纪录可供参考，目前考量银行及寿险资金对长债仍有需求，且发行金额只有 200 亿台币，料殖利率不致于标高。

另一大型证券商交易员则指出，下周五财政部将公布第四季发债计划，首期 10 年新券可能在 9 月底或 10 月初展开发行前交易，使 107/5 的追价意愿较显谨慎，下周料 107/5 随新债标售结果暂在既有区间狭幅整理。

交易员预估，下周 10 年公债 107/5 期殖利率交投区间 0.80-0.84%。

美国公债收益率周四下午扳回跌幅，因市场消化稍早美国发布 8 月消费者物价涨幅不及预期的报告，及此前进行的 30 年公债标售需求稳健。指标 10 年公债殖利率收报 2.964%，上日收在 2.963%。

### **\*\*台币汇率陷区间整理\*\***

汇市方面，汇银人士表示，近日美国公布经济数据不及预期亮丽，抑国际美元升势，台币跟随韩元等亚币走扬；惟台币贬值有出口商抛汇支撑，升值又有进口商及外资买盘进场，台币下周难脱区间整理格局。

他们指出，随中美贸易战紧张气氛和缓、土耳其央行狂调息后带动其货币强弹，另近期令市场忐忑不

安的南非兰特及墨西哥披索等新兴市场货币走稳，提供新兴国家股汇喘息机会，短线观察重点在美国稍晚将公布的 8 月零售销售等经济数据及外资动向。

一大型银行交易员即称，今晚美国将公布零售销售数据，倘若不如市场预期，国际美元料持续走弱，提供亚币反攻的机会，“中美贸易谈判进展不会太快，短线还是看美国数据好不好。”

“下周台币还是脱离不了目前区间整理走势，就在 30.700-30.850 震荡吧。” 另一大型银行交易员说，“主要是出口商看到台币回到 30.800 以上卖单就出来，而且都是用挂单的方式；但台币只要升到 30.700 附近进口商和散户买汇力道即趋强劲。”

他指出，今年初以来，本地银行为加强吸引美元定存，纷纷推出 3-4% 的高利美元定存方案，致使美元走软即有“台湾大妈”稳定买盘进场，加上近日进口商在 30.700 附近美元买盘涌现，使台币不易升破 30.700 关卡。

一大型汇银交易员则表示，中美贸易战气氛缓和，加上土耳其升息使新兴市场回到正常轨道，下周台币料有机会测 30.700 关卡，并往 30.650 靠拢。

他解释，过去三周台币始终无法升破 30.700 大关，惟在国际市场气氛好转、美元走弱之下，台币应有机会攻克该关卡，不过往下进口商买汇力道强劲，也压抑台币升势；但台币近期在 30.800 即止跌，亦让出口商开始警戒，“(美元)30.800 一直测不上去，出口商开始有警戒了，(美元)卖压慢慢变重。”

汇银人士预估，下周台币兑美元交易区间料在 30.650-30.900。(完)

## 下周重要数据与事件一览 (9月17日-9月21日)

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
9/17 周一	欧元区 8 月消费者物价调和指数(HICP)	0900	欧洲央行执委科尔在德国经济研究所(DIW)发表讲话(0900)
	美国 9 月纽约联储制造业指数	1230	瑞典央行公布货币政策会议记录(0730)
9/18 周二	澳洲第二季房屋价格指数	0130	2018 世界经济论坛新领军者天津年会(夏季达沃斯论坛)(至 20 日)
	香港 8 月失业率	0830	日本央行召开货币政策会议(至 19 日)
	美国 9 月全美住宅建筑商协会房屋市场指数	1400	巴西央行召开货币政策委员会会议(至 19 日)
	新西兰第二季经常帐	2245	澳洲央行公布 9 月货币政策会议记录(0130)
	日本 8 月贸易收支	2350	南非央行开始为期三天的货币政策会议(至 20 日)
9/19 周三	欧元区 7 月经常帐收支	0800	英国央行首席经济学家及货币政策委员会(MPC)委员霍尔丹发表讲话(0800)
	英国 8 月消费者物价指数(CPI)	0830	日本央行公布货币政策决议
	英国 8 月 PPI 投入物价、产出物价	0830	澳洲央行助理总裁肯特在央行举办的专题讨论活动发表讲话(0130)
	美国第二季经常帐收支	1230	泰国央行货币政策委员会会议
	美国 8 月建筑许可、房屋开工	1230	巴西央行公布货币政策决议
	新西兰第二季国内生产总值(GDP)	2245	
9/20 周四	中国 8 月银行结售汇数据	--	
	瑞士 8 月贸易收支	0600	
	台湾 8 月外销订单	0800	
	英国 8 月零售销售	0830	欧洲央行首席经济学家普雷特发表讲话(1720)
	香港 8 月消费者物价指数(CPI)	0830	挪威央行宣布利率决定并公布货币政策, 之后召开记者会(0800)
	美国一周初请失业金数据	1230	瑞士央行货币政策评估(0730)
	美国 9 月费城联储银行制造业指数	1230	土耳其央行公布货币政策委员会9月会议记录
	美国 8 月成屋销售	1400	南非央行公布货币政策决议
	欧元区 9 月消费者信心指数初值	1400	
	韩国 8 月生产者物价指数(PPI)	2100	
	日本 8 月全国核心消费者物价指数(CPI)	2330	
9/21 周五	日本 9 月 Markit/日经制造业 PMI 初值	0030	
	法国第二季国内生产总值(GDP)	0645	
	法国、德国和欧元区 9 月 Markit 制造业、服务业、综合 PMI 初值	0715 0730 0800	土耳其财政部长阿尔巴伊拉克与德国财长肖尔茨会面
	加拿大 8 月 CPI 和 7 月零售销售	1230	
	美国 9 月 Markit 制造业、服务业、综合 PMI 初值	1345	

## 本周重要消息回顾

- 全球晶圆代工龙头--台积电公布，8月合并营收 910.6 亿台币，年减 0.9%、月增 22.4%。
- 路透取得文件显示，金管会要求票券业者研议强化短天期之期距缺口（资金缺口）比率的可行方案，且应在自律规范中自行订定对个别发行公司免保短票承销限额，国营事业则排除在外。
- 法国外贸银行(NATIXIS)在台湾申请 10 亿欧元等值外币国际债券一般板发行额度，首批将在台发行 8,000 万美元债券，五年期利率暂定 3.55%。

### 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](mailto:carol.lee@tr.com)

监制：屈桂娟  
电话：+852-2843-6318  
[guijuan.qu1@tr.com](mailto: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](http://thomsonreuters.com/eikon)  
新时代，新工具



THOMSON REUTERS  
汤森路透