



总第 249 期

2018 年 5 月 4 日

- 台股跌落年线，外资续撤出股汇市
- 基本面淡季，缺反弹动力
- 观察美非农就业数据及中美贸易争端
- 汇市看外商银动向
- 债市关注非农就业及美债走向

台湾金融市场一周展望

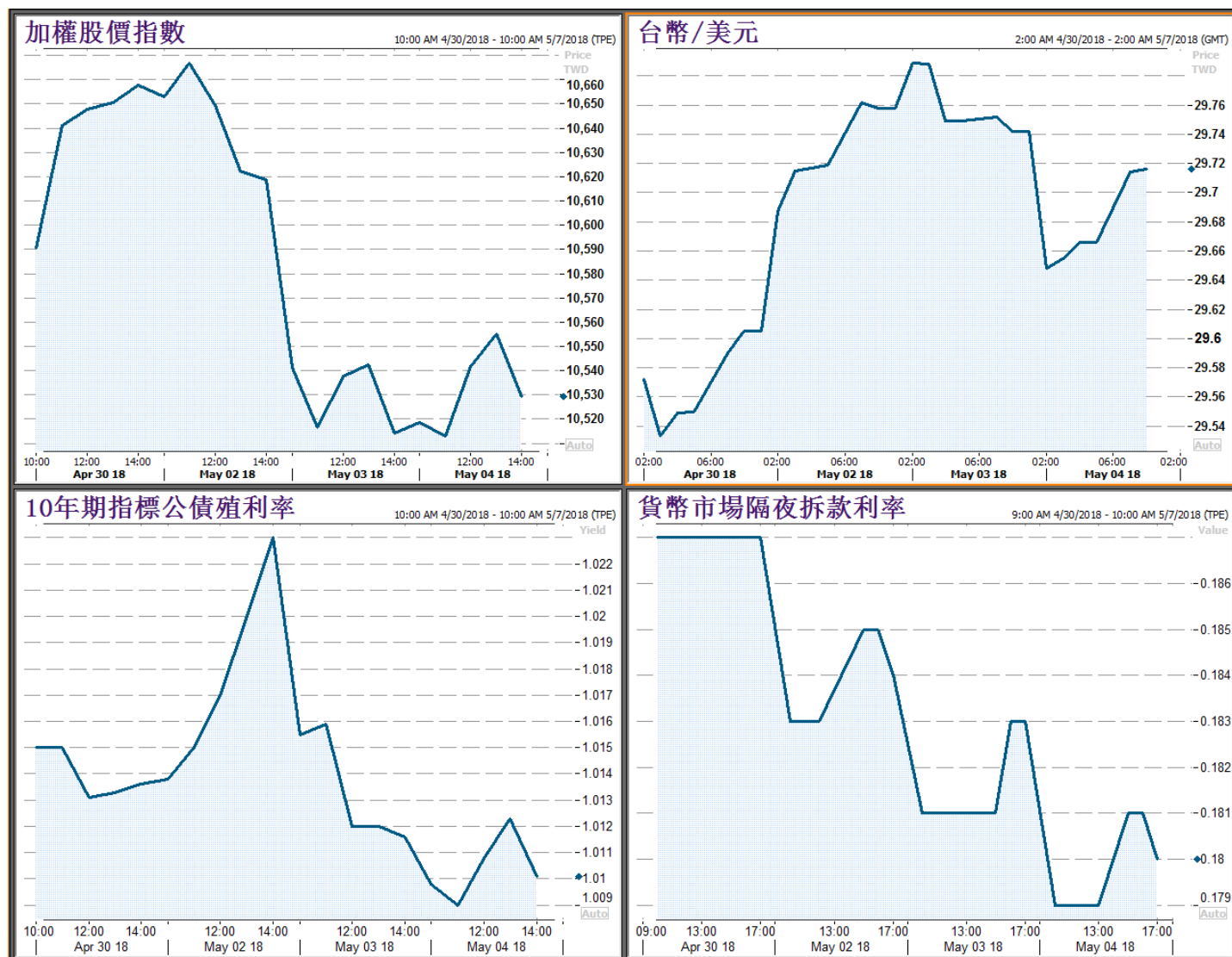


THOMSON REUTERS

本期导读

台湾主要金融市场一周走势	2
外资大军料续撤出令反弹无力，股汇市仍脸绿	3
下周重要数据与事件一览（5月6日—5月11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

外资大军料续撤出令反弹无力，股汇市仍脸绿

记者 高洁如

路透台北 5 月 4 日 - 外资大军撤出，台湾股汇市反弹无力，本周台股再跌落年线(10,595 点)之下。分析师认为，第二季逢产业淡季，科技业又缺乏成长动力，下周行情料向下震荡整理居多；短线密切关注周五美国非农就业数据以及中美贸易争端是否扩大。

他们指出，上述二变数有利美元走强，眼前外资撤出新兴市场的趋势仍旧不变，更不利台湾股汇市的表现。

“我想全球股市是 10 年一次的向下魔咒，科技股从高点转向，加上中美的贸易战影响，”群益投顾分析师曾炎裕说。

他表示，全球股市大环境是资金过度泛滥，目前又遭逢基本面淡季，缺乏反弹契机；观察台积电重要个股目前正是长线由多翻空的关键。不过在外资大举卖超台积电的同时，低档料会有政府基金介入防守，“台积电股价会是两大户互相对作的结果。”

凯基投顾总经理朱晏民认为，中美贸易争端若扩大，不排除擦枪走火的可能，比如苹果的生产线都在中国，换句话说中国也不是没有筹码。估计此事将一路发酵至 5 月中旬的美国听证会，至 5 月底公布最终决定前，都会是一项变数。

消息指出，美国政府正在考虑签署行政令，限制部分中国企业在美国销售电信设备的能力。此举的目标可能是华为和中兴通讯。



至于外资动向，朱晏民补充表示，资料显示国际资金 1 月买超亚洲新兴市场 94 亿美元，但 2 月至今卖了 214 亿。统计去年外资对亚洲新兴市场净买超 215 亿美元，今年至今已卖了 120 亿美元，其中减码新兴市场的幅度又以台湾最大：台湾减少占四成，韩国占二至三成。

“台、韩的出口趋缓，而且这也和科技业淡有关系。”他称，目前的关键是下半年的景气状况。若以基本面情况而言，第二季在基本面走淡下，台股走弱可以预期；不过下半年仍会重拾成长动能，因此目前对下半年的台股走势并不算看淡。

周四外资及陆资在台股卖超 107.74 亿台币，连九个交易日卖超共计 712.67 亿台币。今年以来已卖超 1,513.55 亿台币。

分析师认为，下周四（10 日）以前上市柜企业将公布 4 月营收，估计会是小幅向下，表现平淡；下周台股指数波动区间预估在 10,400-10,700。

****观察非农就业数据****

汇银人士表示，周五美国非农就业数据攸关各方如何看待美国经济，其薪资成长力道是观察重点，这亦是美联储对未来渐进升息的依据。就业数据可能亮眼且支持美联储继续调升利率，有利美元走扬。

反观本周台币汇价，在外资频汇出后走跌触及逾四个月低位，但随后在出口商及部分外商银回头抛汇下，台币显现些微反弹。

“美元也走了一波，在数字(非农就业数据)没出来以前，有些获利了结也很自然。”一家公股银行交易员说。

亦有中型商银交易员认为，台币走至 29.780 附近遭逢出口商美元卖压，动能不弱，可能需要一些时间消化。除观察美非农就业数据外，下周外商银汇出力道及动能是否持续，也攸关美元走势。

“如果就业数据很强，可能周初美元就先看 29.800 了。”前述交易员说。

交易员预估，下周台币兑美元主要交易区间落在 29.500-29.800。

****债市关注非农数据及美债****

债市方面，交易员表示，下周 10 年指标债殖利率短线虽有机会跌破 1.0% 整数大关，惟市场仍有顾忌因而不易站稳，但往上空间亦有限，料将续呈区间窄幅整理格局；观察重点则在美国今晚将公布的非农就业数据及美债殖利率走势。

他们指出，近日台债虽随美债殖利率走跌，下周有机会穿破 1.0% 大关，惟 1% 以下追价力道明显趋弱，即使跌破 1.0% 也不会停留太久。

“杨老板(央行总裁杨金龙)都说不升息了，接下来 6 月的央行理监事会可以期待的也不多。”一大型证券商交易员说，“台债脚都麻了，跑不动啦，继续盘，大家继续睡吧！”

交易员表示，10 年公债 107/2 的筹码目前分布在银行和券商手中，殖利率向下须找寻换手力道；但目前外在利多题材不多，需求不强且新券发行前交易在即之下，旧券又需要换手力道，殖利率料续陷区间窄狭整理。

他们预估，下周 10 年指标债 107/2 殖利率交易区间在 0.98-1.03%。(完)

下周重要数据与事件一览（5月6日—5月11日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
5/6 周日	无	--	中国国务院总理李克强对印尼进行正式访问，赴日本出席第七次中日韩领导人会议并对日本进行正式访问(至 11 日) 美联储金融监管副主席夸尔斯讲话(2300) 日本央行公布 3 月 8-9 日货币政策会议记录(2350)
5/7 周一	中国 4 月外汇储备数据	--	中国国新办举行国务院政策例行吹风会，请住房和城乡建设部副部长黄艳介绍工程建设项目审批制度改革有关工作情况，并答记者问(0200)
	澳洲 4 月 NAB 企业信心指数、ANZ 整体招聘广告	0130	
	德国 3 月工业订单	约 0600	瑞典央行第一副总裁约希尼克将讨论当前货币政策(0930)
	瑞士 4 月消费者物价指数(CPI)	0715	美国亚特兰大联储总裁博斯蒂克为一次会议致欢迎词(1225)
	台湾 4 月出口(与进口)金额年变动	0800	费城联储总裁哈克主持小组会议(1800)
	香港 4 月外汇储备	约 0830	达拉斯联储总裁柯普朗、芝加哥联储总裁埃文斯将参加会议(1930)
	欧元区 5 月 Sentix 投资者信心指数	0830	里奇蒙联储总裁巴尔金在一场活动中讲话(1800)
	美国 4 月就业趋势指数、3 月消费者信贷	1400/1900	加拿大央行副总裁连恩参加一项小组讨论(1900)
	日本 3 月所有家庭支出	约 2330	
5/8 周二	中国 4 月海关统计月度初步汇总数据	--	瑞典央行公布货币政策会议记录(0730)
	澳洲第一季零售销售	0130	
	瑞士 4 月失业率	0545	澳洲央行国际部门副主管 Matthew Boge 讲话(0330)
	德国 3 月工业生产、进出口和贸易收支	0600	
	英国 4 月 Halifax 房价指数	约 0730	
	台湾 4 月 CPI	0800	
	美国 4 月 NFIB 小企业信心指数	1000	
	加拿大 4 月房屋开工年率	约 1215	
	美国 3 月劳工部 JOLTS 职位空缺	约 1400	
	日本 4 月外汇储备	2350	
5/9 周三	中国一季度金融机构直接投资流量数据	--	中日韩三国峰会在东京召开
	日本 3 月加班工资	0000	马来西亚举行大选
	澳洲 5 月 WESTPAC-MI 消费者信心指数	0030	瑞典央行常务理事会会议(0700)
	法国 3 月工业生产	0645	美国亚特兰大联储总裁博斯蒂克就经济前景和货币政策发表讲话(1715)
	意大利 3 月零售销售	0800	新西兰央行宣布利率决定和货币政策声明(2100)
	美国 4 月最终需求生产者物价指数(PPI)	1230	日本央行公布 4 月 26-27 日政策会议意见摘要(2350)
	美国 3 月批发(趸售)库存和销售	1400	
	日本 4 月银行放款余额、3 月未经季调经常帐	2350	
5/10 周四	中国 4 月 CPI 和 PPI	0130	台积电公布营收(0530)
	韩国 3 月 L 货供额	0300	英国央行公布利率决定、货币政策委员会会议摘要和记录及通胀报告(1100)
	日本 4 月服务业景气判断指数	约 0500	马来西亚央行宣布利率决定
	意大利 3 月工业生产	0800	菲律宾央行举行货币政策会议
	英国 3 月工业生产、对全球和非欧盟贸易收支	0830	
	美国 4 月 CPI、一周请领失业金人数	1230	
	美国 4 月联邦预算收支	1800	
5/11 周五	香港第一季国内生产总值(GDP)	约 0830	美国圣路易斯联储总裁布拉德在一次会议上就美国经济和货币政策发表讲话(1230)
	加拿大 4 月就业岗位变动和失业率	1230	加拿大央行高级副总裁威尔金斯在加拿大妇女论坛参加小组讨论(1300)
	美国 4 月进出口物价	1230	
	美国 5 月密歇根大学消费者信心指数	1400	

本周重要消息回顾

- 日经指出，台湾 4 月制造业采购经理人指数(PMI)降至 54.8，创六个月新低。
- 台湾央行公布，今日标售的 1,700 亿台币 364 天期定存单加权平均得标利率为 0.485%，符合市场预估的 0.485-0.489%，较前次标售均标 0.487% 跌 0.2 个基点
- 台湾央行公布第一季理监事会议记录。多位理事称，考量实质利率等因素，且通膨展望温和以及产出缺口仍为负值，赞成维持利率不变。

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

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

