



总第 309 期 2019 年 7 月 19 日

图片来源：路透 / Stefan Wermuth

- 台积电报佳音引领台股战前高
- 降息风潮增添资金行情续航力
- 台币留意月底出口商抛汇及股利汇出
- 台债关注下周新券发行前交易动向

# 台湾金融市场一周展望



THOMSON REUTERS

## 本期导读

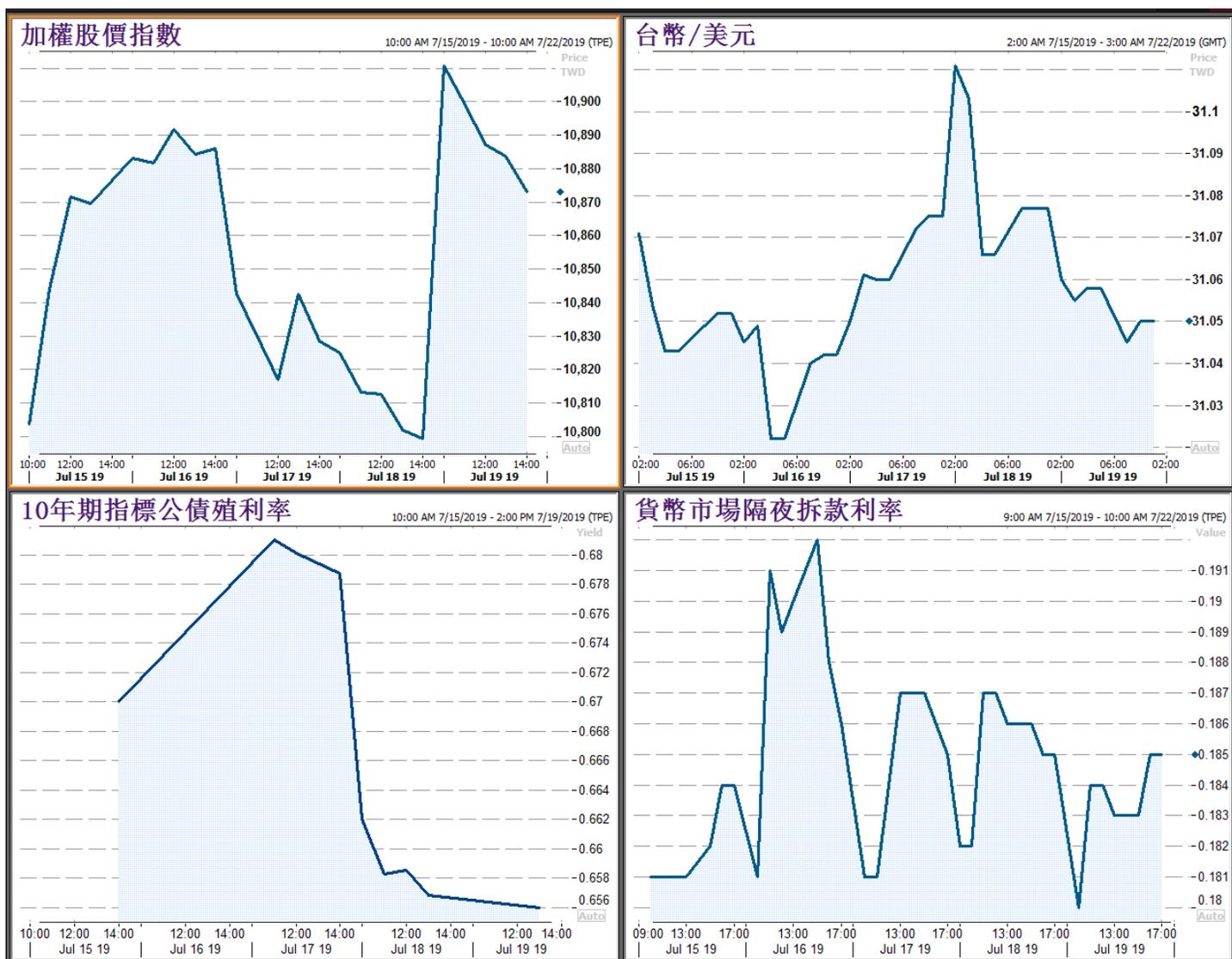
台湾主要金融市场一周走势 ..... 2

台积电报佳音领台股战前高，降息风添资金行情续航力 ..... 3

下周重要数据与事件一览（7月21日-7月26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

## 台积电报佳音领台股战前高，降息风添资金行情续航力

记者 詹静宜

路透台北 7 月 19 日 - 受惠于台湾大型权值股--台积电展望优于预期，引领大盘挑战前波高位；分析师称，随着 7 月底美联储降息预期高涨，新兴国家也陆续加入宽松行列，为台股增添资金行情续航力道，加以台积电此时释出利多加持，短线大盘仍有机会随美股探高，惟指数逢高留意涨多调节卖需限缩涨幅。

分析师指出，南韩及印尼央行周四同步宣布降息一码，亚洲率先吹起降息号角，市场乐观看待资金效应持续提供台股续航动能，加上第三季仍有新机发表的拉货效应可期，料为电子股暖身迎接旺季到来，亦为大盘高档盘坚添利多，下周关注欧洲央行议息会议及美股走势。

“美国总统川普(特朗普)极力做多，现在 FED 被逼得降息，资金宽松支撑股市在高档。”富邦投顾董事长萧干祥说。

他并称，目前全球资金宽松态势，带动股债市双涨态势还没改变，而美国全年 GDP 估在 2.3% 左右，尚未出现下行情况，然而其他国家景气则多陷入修正，所幸修正幅度仍属温和，并未急速下修，让充裕的资金流入股市支撑后市表现。

“台积电营收及展望具佳，不会是一日(周五)行情，”他也说，“在中美贸易战下，台积电营收、获利还非常好，预期 5G 发展速度不会因美国限令出货华为而减慢，台积电释出正面利多还蛮给力的，不排除下周大盘挑战 11,000 点，当然下周美股走法也至为关键，毕竟美台股市近期连动性高。”

外资动向方面，统一全天候基金经理人朱文燕表示，7 月以来外资未能延续上月买超力道，主因在于外资普遍认为美中紧张关系舒缓，但双方在贸易战方面尚未有实质改善，后续发展仍存在许多不确定，同时，目前对于 7 月底联准会是否如预期降息，也还在观望，在资金上显得保守。7 月至 18 日外资卖超台股 170.83 亿台币。



图片来源：路透 / Tyrone Siu

她也称，美国是消费大国，周二公布最新零售销售数据表现强劲，大幅超越预期，一度令市场对美联储降息的看法出现分歧，不过，美联储主席鲍威尔在国会听证会表示将采取适当措施，应对日益升高的经济下滑风险，随后在巴黎的七国集团(G7)晚宴也重申此说法，目前市场预估 7 月底降息一码的机率仍然很高。

她认为，目前台股在除股息行情中狭幅震荡，投资人对于产业基本面及股市还是抱持保守心态，这对台股多头行情续行是偏正面，因投资人谨慎不追高；近期拜访厂商发现订单逐渐回温，着眼第三季仍有多家品牌发表新款智慧手机，对零组件供应链有拉货的刺激效应，而 5G 布建及云端设备皆属趋势，建议以长线角度持有。

日盛投顾协理钟国忠表示，尽管台积电展望优于预期，为大盘带出风向，带动指数企图再战新高，但预期大盘续扬空间有限，料下周台股在 10,800-11,000 点的高档区间震荡整理，并留意月底公布财报的苹果相关概念股表现。

全球晶圆代工龙头--台积电预估第三季合并营收 91-92 亿美元，较上季的 77.5 亿美元升 17.4-18.7%；今年资本支出将超越先前预估 100-110 亿美元的高位，因 5G 强劲的需求。

周五台湾加权指数收高 0.68%报 10,873.19 点，本周收升 0.45%，连续第三周涨势；分析师预估，下周台股加权指数交易区间在 10,800-11,100 点。

### **\*\*下周新券上场首日发行前交易\*\***

债市方面，交易员指出，除了周四韩国央行意外降息，拉动买气以外，本周债市成交一直不振，美债殖利率虽续位于低档，但台债的前端短率居高不下，难以有效压低成本，令债市买气追价不足。

展望下周，交易商表示，下周五是新一期的 10 年公债 108/6 增额券的首日发行前交易，估计届时可能会吸引较大程度的市场参与。

“趁 when-issued 的时间大家看看有没有人想调节一下手上的部位，”一位银行业交易员说。

他们认为，货币市场的短率成交一直居高不下，无法下跌。”就算过了 7 月现金股利发放高峰，货币渐趋宽松，短率也可能不会明显下行，”一家证券商交易员认为。

“短率下不去，长率上不来，只能先在这里盘整。”另家中型银行交易员说。

也有公债交易员认为，除了下周五新券上场以外，周四也有欧洲央行将举办议息会议，估计欧洲央行会维持鸽派的说法及货币政策。

下周四欧洲央行管理委员会货币政策会议，总裁德拉吉会后举行记者会。下周五则为 108/6 增额公债首日的发行前交易，该期券将在 8 月 13 日标售，将发行 250 亿台币，天期为 10 年期，8 月 16 日发行。

交易员预估，下周 10 年公债 108/6 期殖利率料在 0.64-0.69%；五年公债 108/7 则料在 0.55-0.59%。

### **\*\*台币留意月底出口商抛汇及股利汇出\*\***

汇市方面，展望下周台币走势，交易员表示，市场在观望等待月底美联储揭晓降息幅度的同时，料将由实质需求带动台币兑美元在区间内震荡整理。

交易员指出，随着台积电揭开发放现金股利的序幕，下周还有台塑化、南亚科将发放共计 919.78 亿台币现金股利。外资在领取后料陆续汇出，但出口商也会趁机抛汇，让台币受到支撑。

“就等美联储开奖啊，降 25 点还是 50 点的后果差很大。”一公股银行交易员说。

他认为，近期国际美元已经先行反映美联储降息 25 个基点的预期，周四更因为美联储官员讲话助燃大幅降息预期令美元更为疲弱，下周仍会随着经济数据的公布以及官员讲话而摇摆震荡。

公股银行交易员指出，下周上市企业陆续发放现金股利，外资在领取后仍会有汇出的需求；不过出口商也将因看空美元后市而伺机抛汇，令台币难脱在既有区间震荡整理。

另一外商银行交易员表示，除了等待美联储的货币政策决议外，也需要留意美中贸易谈判以及日韩贸易争端的后续发展，尤其是日本与韩国间的争议似乎还有扩大趋势，是否会打击已在高档的台股，导致外资扩大汇出令台币承压，有待观察。

日本外务大臣河野太郎周五召见韩国驻日大使，两国之间关于二战时期韩国遭强征劳工索赔的外交纷争升级，已威胁到全球微型芯片和智能手机显示屏的供应链。

汇银人士预估，下周台币兑美元交易区间在 31.000-31.200。(完)

## 下周重要数据与事件一览（7月21日—7月26日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
7/21 周日	无	-	日本参议院选举
7/22 周一	台湾 6 月失业率、外销订单	0800	*日本央行总裁黑田东彦发表讲话(1500)
	香港 6 月综合消费物价指数(CPI)	约 0830	*澳洲央行助理总裁肯特发表演讲(2230)
	加拿大 5 月零售(批发)贸易	1230	*第三届亚太经合组织(APEC)企业咨询委员会会议(至 7 月 25 日)
7/23 周二	台湾 6 月工业生产指数	0800	*公布保守党党员对下任党魁和首相的投票结果 *英国央行首席经济学家霍尔丹发表讲话 *费城联储发布 7 月非制造企业展望调查(1230)
	英国 7 月 CBI 总工业订单差值	1000	
	美国 5 月 FHFA 房价	约 1300	
	美国 6 月成屋销售	1400	
	美国 7 月里奇蒙联储综合制造业指数	1400	
	欧元区 7 月消费者信心指数初值	1400	
	新西兰 6 月贸易收支和进出口	2245	
7/24 周三	澳洲 7 月制造业、服务业、综合采购经理人指数(PMI)	2300	*英国首相特雷莎·梅正式离任 *南非央行总裁甘亚格就货币政策发表讲话(0830) *欧洲经济暨财政事务理事会(预算)会议
	日本 7 月制造业 PMI 初值	0030	
	法国 7 月制造业企业景气指数	0645	
	法国 7 月制造业、服务业、综合 PMI 初值	0715	
	德国 7 月制造业、服务业、综合 PMI 初值	0730	
	欧元区 6 月 M3 货供额 / 7 月制造业、服务业、综合 PMI 初值	0800	
	台湾 6 月 M2 年增率	0820	
	英国 6 月购房抵押贷款批准件数	约 0830	
	美国前周抵押贷款指数、再融资指数	1100	
	美国 6 月建筑许可修正值	约 1200	
	美国 7 月制造业、服务业、综合 PMI 初值	1345	
	美国 6 月新屋销售	1400	
7/25 周四	韩国第二季度国内生产总值(GDP)	2300	*俄罗斯央行货币政策会议(1030) *亚太经合组织(APEC)财长开会(至 7 月 26 日) *澳洲央行总裁洛威发表讲话(0305)
	德国 7 月 IFO 企业景气、现况和预期指数	约 0800	
	香港 6 月进出口	0830	
	英国 7 月 CBI 零售销售差值	1000	
	欧洲央行存款利率、再融资利率	1145	
	美国 6 月耐久财订单、6 月商品贸易收支初值、6 月批发库存初值	1230	
7/26 周五	美国 7 月 20 日当周初请失业金人数	1230	*中国、俄罗斯、印度、巴西和南非外长会晤，为 11 月巴西利亚金砖国家峰会做准备
	日本 7 月东京地区消费者物价指数(CPI)	2330	
	法国 7 月消费者信心指数	0645	
7/26 周五	美国第二季度 GDP 初值	1230	*亚太经合组织(APEC)财长开会
	美国第二季度个人消费支出(PCE)物价指数初值	1230	

## 本周重要消息回顾

- 台湾金管会周四称，上半年公开发行公司在台募资申报金额 2,507.66 亿台币，加上海外募资申报生效金额 28.80 亿，合计筹资申报生效金额 2,536.46 亿，较去年同期减少 16.52%，主受美中贸易战影响，企业募资较保守，且去年同期比较基期较高。
- 全球晶圆代工龙头--台积电周四预估第三季合并营收 91-92 亿美元，较上季的 77.5 亿美元升 17.4-18.7%；今年资本支出将超越先前预估 100-110 亿美元的高位，因 5G 强劲的需求。
- 台湾央行周一公布，至 6 月底止，台湾银行业累计人民币存款第三个月下跌，至 2,651.57 亿元(含可转让定期存单)，较前月减少 1.16%，创五年四个月低位，前低为 2014 年 2 月的 2,470.51 亿元。
- 台湾在野国民党周一表示，2020 年总统候选人初选民调由现任高雄市长韩国瑜胜出，领先第二名的前鸿海董事长郭台铭高达 17 个百分点。至于落败的郭台铭未来动向则备受关注。

### 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 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](http://thomsonreuters.com/eikon)  
新时代，新工具

