

总第 320 期　　2019 年 10 月 18 日

图片来源：路透 / Kacper Pempel

- 台股攀高有赖功臣台积电再显威风
- 台币汇率关注周六英国议会表决结果
- 台债观望国际盘变量及追价买盘力道

台湾金融市场一周展望

THOMSON REUTERS

本期导读

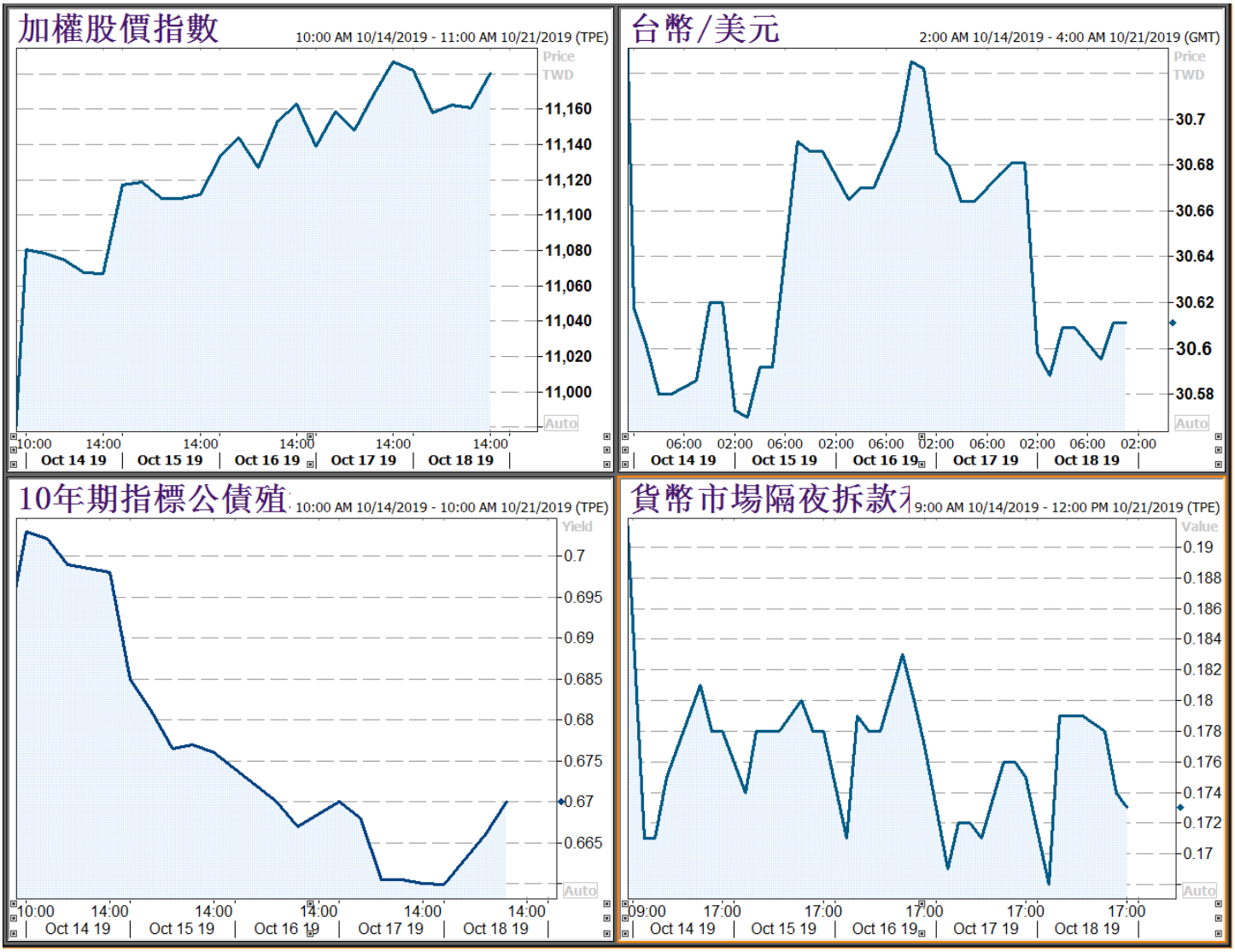
台湾主要金融市场一周走势 2

台股攀高有赖功臣台积电发威，汇债则观望英国脱欧变量 3

下周重要数据与事件一览（10 月 19 日—10 月 25 日） 6

本周重要消息回顾 7

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

台股攀高有赖功臣台积电发威，汇债则观望英国脱欧变量

记者 詹静宜

路透台北 10 月 18 日 - 受惠于本周台积电创新高加持，本周台湾加权指数再战高峰；分析师认为，随着美中贸易战达成第一阶段协议后，台股轻松跃过万一(指 11,000 点)，又有电子业旺季助攻台股再探波段新高，惟这波大功臣台积电释出第四季展望乐观却利多不涨，下周台股欲再攀高尚赖台积电发威，至于汇债市则观望英国脱欧变量厘清。

分析师指出，台积电仍将扮演台股后市的要角，台积电周四不仅第三季表现优于原先预期，并受惠 5G 产业需求，台积电对第四季展望乐观，但此前股价已提前反应，短线台积电续涨动能攸关大盘后市，留意下周台积电的美国大厂财报表现，此外，汇债市则关注英国脱欧事件，周六英国议会决议将牵动下周动向。

“台积电是突破万一的大功臣，这波涨幅蛮多的，但台积电对未来展望仍佳，只是先稍微休息一下。”富邦投顾董事长萧干祥说。

他并称，随着台积电稍事休息，资金有望轮动到 IC 设计等族群，受惠于电子传统旺季，大盘有望在万一高档盘整，下周料在 10 日线 11,032 点上方整理，至于英国脱欧变量不致于冲击台股，且全球央行持续维持宽松货币政策，在资金宽裕下，全球股债市可望尽情表现，“台股虽不致于由万一奔向万二，但仍有望续处万一。”

针对英国脱欧变量，元富投顾总经理郑文贤表示，尽管英国脱欧达成初步协议，但尚待英国议会通过才成行，不然就要回到原点，将脱欧截止日延期到明年 1 月，目前英国首相掌握议会票数尚未过半，且之前首相三度闯关未果，市场预期英国议会不会



图片来源：路透 / Francois Lenoir

通过该案，可能让市场空欢喜一下，目前中性看待对下周台股的影响。

他也称，目前台积电仍为盘面重点，台积电周四投资人说明会表现符合市场的乐观预期，又调高资本支出，让市场有点惊喜，但其美国 ADR 却是开红后拉回，可能因其虽调高资本支出，却未调高长期复合成长率有关，预估台积电股价涨多后可能停看听一下，暂在 280-300 台币盘整，进而带动大盘暂在既有区间整理，关注下周美国电子股财报，包括英特尔、AMD、微软及德仪等。

市场关注欧盟领导人周四一致认可与英国达成的新退欧协议，英国首相约翰逊的协议须获得英国议会周六特别会议投票批准，为 10 月 31 日有序退欧铺路。另下周四欧洲央行管理委员会将召开货币政策会议并宣布利率决定，之后央行总裁德拉吉举行记者会。

统一全天候基金经理人朱文燕指出，现在市场关注焦点在企业第三季财报，由于美中贸易战加征关税影响，厂商提前拉货，预期第三季营收与获利数据公布出来都不会太差。

她也称，台股是美中贸易战受惠者，整体经济表现不错，吸引力相对其他股市高，外资本月以来对台股持续买超，对台股的买超金额居新兴亚股之冠。观察外资动作，主要买进台积电等大型权值股，推升加权指数创新高后，接下来大盘走势会比较震荡。

台新投顾副总经理黄文清表示，短线台股涨多技术线型乖离过大，但多头没有溃散只是修正乖离，下周台股有望续扬挑战去年盘中高点 11,270 点，看好台积电调高资本支出有利于台股多头维系，台积电虽涨多休息，但大盘所有均线仍呈现多头排列，这种行情就担心出现爆量过热迹象，目前并未发生且短多仍未出场，加以外资连日买超也对台股多头有利。

全球晶圆代工龙头--台积电周四预估第四季合并营收 102-103 亿美元，毛利率和营益率预估较第三季将略为走高；今年资本支出将调高至 140-150 亿美元，先前预估为 100-110 亿美元。

台湾证券交易所周四数据显示，外资及陆资在台股买超 91.80 亿台币，连四个交易日共买超 385.78 亿台币；上日修正后为买超 92.56 亿台币。

周五台股收跌 0.06%报 11,180.22 点，稍从 16 个月高位滑落，而本周上涨 2.67%；分析师预估，下周台股加权指数交易区间在 11,000-11,350 点。

****台币汇率关注周六英国议会表决结果****

汇市方面，交易员表示，随英国与欧盟达成退欧协议，周五美元走弱、非美货币大多弹升，台币延续近期升值走势，并攻克 30.600 关卡，劲升逾 1 角。

展望下周，汇银人士指出，市场关注周六英国议会举行的特别会议，首相约翰逊能否争取到英国议会对于该份协议的支持，方可推动后续的退欧计划；若能顺利通过表决，台币有望续升并挑战 30.500 重要心理关卡。

“周六英国议会要表决退欧协议，不知道会不会通过，不通过就麻烦啦，美元又要走强，因为避险情绪又起来了。”一大型商银交易员说，“如果表决通过就一片坦途，台币有机会升破 30.500，进一步往 30.300 靠拢。”

他表示，美中贸易朝正面发展、英国与欧盟达成退欧协议，目前市场情绪趋乐观，台币因经济基本面优于邻近经济体，且台股续看多，近期表现对于其他亚洲货币强劲，“台币贬值下不去啊，美中感觉好像不错，气氛很乐观，还是往升值方向走。”

另一大型商银交易员亦称，英国能否在本月底退欧，目前情势尚未不明朗，惟从近期台币走势观察，台币相较于其他亚币表现相对偏强，下周偏升整理且有机会挑战 30.500 重要心理关卡。

“台币趋势还是看升，就看 30.550 的价位央行要不要出来稍微守一下。”她说，“大家对英国脱欧不大乐观，但台股已经顺利站稳 11,000 点大关、外资持续汇入，人民币也保持稳定，下周台币盘中应有机会升破 30.500 大关，不过，升破之后就会拉回来。”

一大型银行交易员则认为，月底出口商将大举抛汇，台币将进一步挑战 30.500 价位，“会不会升破 30.500 就看老大要不要让它过，目前 30.500 虽然不是很遥远，但要看出口商和央行态度，出口商最好在 30.600 附近卖一卖，不要太贪心，否则可能会掉眼泪。”

他们指出，下周外部虽有英国退脱等不确定因素，惟月底有出口商潜在美元卖压，台币升值基调不变，观察重点则在投信与外资动向及央行态度。

交易员预估，下周台币兑美元主要交易区间在30.300-30.800。

****台债观望国际盘变量及追价力道****

债市方面，交易员表示，自从 10 年券 108/9 标售优于预期，台债交投气氛区间偏多，尽管主流券成交量低迷，但在卖压轻微下，引领整条殖利率曲线小碎步下移，下周关注英国脱欧后续对国际盘影响及主流券买盘追价力道。

展望下周，他们认为，近期 20 年券多有成交且利率探低，不仅带动 30 年新券标售预期，也牵动 10 年指标券 108/9 殖利率测低，缓解五年及 10 年券间利差偏窄的疑虑，进而维系短线台债偏多氛围，短线 108/9 殖利率仍多看在区间偏多盘整。

“英国脱欧假设成功，对台债影响还好，万一失败可能影响比较大。”一大型银行交易员说。

他并称，虽然英国脱欧露出曙光，带动欧债利率反弹及美债利率微扬，但今日台债并未随之起，因英国脱欧尚待英国议会通过才算数，后续发展仍存有变数，台债暂且量缩整理，加以台债本身有其筹码面因素，较难受国际盘偏空变量所累，但 108/9 殖利率续跌空间已有限。

另位大型银行交易员也提到，现在指标券仍维持区间偏多整理格局，不太会受到国际盘利率反弹影响，比较反应国际盘利率趋跌的利多，且有交易商少量缓步向下测试，下周料续区间盘整的可能性较高。

惟一位大型证券交易员则担忧英国脱欧成行，恐带动欧洲债市利率进一步走扬，并影响美债利率反弹，台债恐难不受波及，关键仍待周六英国议会针对英国脱欧的决议。

交易员预估，下周 10 年公债 108/9 期殖利率区间估在 0.65-0.70%，而五年券 108/7 期殖利率区间则在 0.56-0.60%。(完)

下周重要数据与事件一览（10 月 19 日－10 月 25 日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
10/19 周六	无	-	英国议会召开特别会议，表决新退欧协议
10/20 周日	日本 9 月进出口和贸易收支	2350	日本央行总裁黑田东彦参加 30 国集团(G30)国际银行年度研讨会(1410)
10/21 周一	中国 9 月新建住宅销售价格指数	0130	台湾央行总裁杨金龙赴立法院备询(0100)
	中国 10 月一年和五年贷款市场报价利率	0130	英国央行首席经济学家霍尔丹在英国央行、美联储理事会和欧洲央行的联席会议上发表讲话(1600)
	德国 9 月 PPI	0600	
	台湾 9 月外销订单	0800	加拿大下议院选举
10/22 周二	台湾 9 月失业率	0800	
	英国 9 月公共部门净借款	0830	费城联邦储备银行发布 10 月非制造业展望调查报告(1230)
	英国 10 月 CBI 总工业订单差值	1000	
	美国 9 月成屋销售	1400	澳洲央行助理总裁肯特发表讲话(2220)
	新西兰 9 月进出口和贸易收支	2145	
10/23 周三	法国 10 月制造业企业景气指数	0645	
	台湾 9 月工业生产指数	0800	台湾金管会主委赴立法院备询(0100)
	美国一周抵押贷款市场指数	1100	瑞典央行举行货币政策会议(0700)
	美国 8 月 FHFA 房价	1300	
	欧元区 10 月消费者信心指数初值	1400	印度尼西亚央行举行理事会会议(至 24 日)
	韩国三季度 GDP	2300	
10/24 周四	日本 10 月 Jibun Bank 制造业 PMI 初值	0030	
	法国 10 月制造业和服务业 PMI 初值	0815	
	台湾 9 月货币供应量	0820	英国央行副总裁伍兹发表讲话
	英国 9 月金融抵押贷款批准件数	0830	
	德国 10 月制造业和服务业 PMI 初值	0830	欧洲央行管理委员会召开货币政策会议并宣布利率决定(1145)，之后央行总裁德拉吉举行记者会(1230)
	欧元区 10 月制造业和服务业 PMI 初值	0900	瑞典央行宣布利率决议并公布货币政策报告(0730)
	美国 9 月建筑许可修正值	1200	
	美国 9 月耐用品订单、一周失业金人数	1230	挪威央行宣布利率决定(0800)
	美国 10 月综合 PMI 初值	1345	
	美国 9 月新屋销售	1400	
10/25 周五	德国 11 月 GFK 消费者信心指数	0600	
	德国 10 月 IFO 企业景气指数	0800	俄罗斯央行举行货币政策会议(1030)
	美国 10 月密歇根大学消费者信心指数	1400	

本周重要消息回顾

- 全球晶圆代工龙头--台积电周四预估第四季合并营收 102-103 亿美元，毛利率和营益率预估较第三季将略为走高；今年资本支出将调高至 140-150 亿美元，先前预估为 100-110 亿美元。

- 台湾金管会周四公布裁罚九家银行共计 800 万台币，因涉及洵寅授信及存汇作业缺失。

- 台湾行政院周四表示，针对工具机产业拟定“资金融通”、“扩大订单”、以及“固本转型”三大策略与推动作法，辅助功能机产业渡过美中贸易战所造成负面影响；估计今明年台湾内部对工具机共有 226 亿台币的需求。

- 台湾开发金控旗下中国人寿周三称，为完备投资资格，近期申请到台湾中央公债交易商，但台债已非投资主力，至于市场关注的 9 月底外汇准备金余额则为 54 亿台币，较 5 月底的 61.7 亿减少，但仍明显高于去年底的 31.7 亿。

- 台湾柜台买卖中心周三公布，截至 10 月 14 日为止，上柜债券 ETF(交易所买卖基金)发行规模达 1 兆 728 亿台币，为连续第二个月在兆元关卡之上，占整体 ETF 的比重续增至 72%。

- 台湾央行周二宣布，今天标售的 400 亿台币两年期定存单加权平均得标利率为 0.62% 。该结果略低于路透调查预估的 0.625-0.635%，较上次标售结果 0.635%跌 1.5 个基点。

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仅限于文字、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



THOMSON REUTERS
汤森路透