



總第 372 期

2020 年 11 月 13 日

圖片來源：路透 / ERIC GAILLARD

- 資金行情搭上輝瑞新冠肺炎疫苗利多旋風
- 台股料續上演萬三驚奇但系好安全帶防震
- 台幣關注央行態度及人民幣等亞幣表現
- 台債買盤轉進前指標10年券壓低殖利率

台灣金融市場一周展望



THOMSON REUTERS

本期導讀

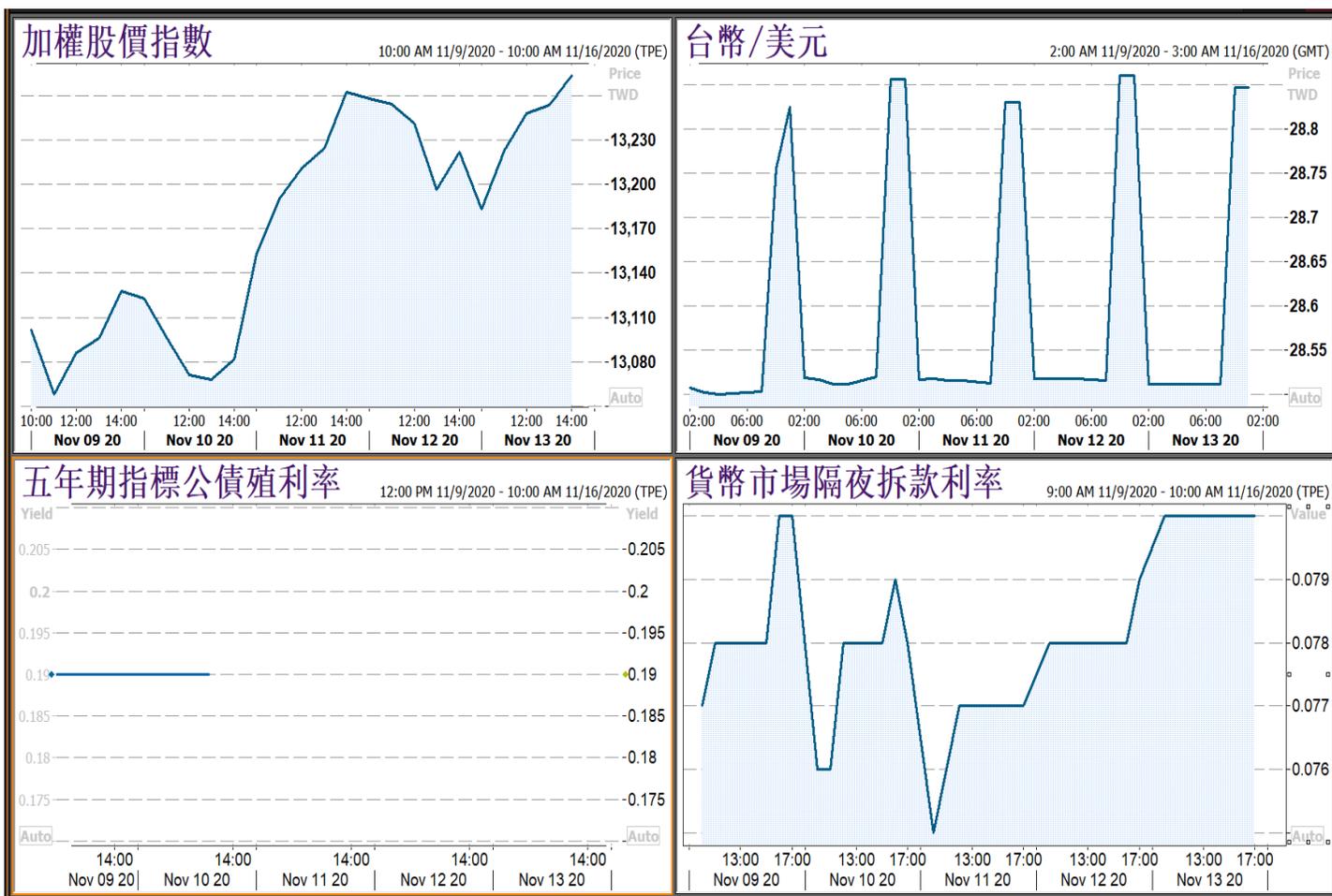
台灣主要金融市場一周走勢..... 2

搭上疫苗利多旋風，台股上演萬三大驚奇系好安全帶防震..... 3

下周重要資料與事件一覽（11月15日-11月20日）..... 5

本周重要消息回顧..... 6

台灣主要金融市場一周走勢



注：以上金融市場走勢資料均採集自 Eikon 終端

搭上疫苗利多旋風，台股上演萬三大驚奇系好安全帶防震

記者 詹靜宜

路透台北 11 月 13 日 - 受惠於輝瑞在新冠病毒肺炎疫苗出現突破性進展，帶動本周台股收在歷史新高，周線連兩紅；分析師指出，隨著輝瑞疫苗取得重大進展，推升台股一舉衝破萬三(13,000 點)，讓萬三不再是天花板而是支撐，下周台股仍將持續上演“萬三大驚奇”，只是盤勢將轉趨震盪，要系好安全帶防震。

分析師認為，在美國總統大選的不確定因素去除後，市場突然捎來輝瑞新冠肺炎疫苗的利多，資金行情隨即發動攻勢，推升台股輕而易舉飛越萬三關口，展望下周指數料呈高檔震盪加劇走勢，主流股也將會換人擔綱。

“現在全球疫情還是很嚴重，但疫苗關鍵轉折點已經出來，未來台股走勢會很搖擺。”元富投顧總經理鄭文賢表示。“下周指數料在萬三上方膠著，主流股也換人做。”

他並稱，美國總統選舉結果雖仍有爭議，但不確定因素已大致去除，轉趨反應輝瑞新冠病毒疫苗的重大進展利基，今年底、明年初輝瑞疫苗啟動小量試打、疫苗量產規模尚小，反觀歐美地區新冠肺炎疫情卻仍嚴峻，市場此時很容易受到消息面因素影響。

他也發現目前台股盤面主流股成分已與此前差異很大，此前疫情受惠股--遠距辦公族群股價已見拉回，現階段電子股青睞 5G、AI 及汽車電子等概念股趨勢向上，至於疫情受害股--航空、觀光及塑化股則漸轉好。

此外，市場關注台股技術指標出現過熱跡象，日盛投顧總經理鍾國忠指出，目前 KD 技術指標已來到超買區，後續推升力道不會像低檔區那麼強，“就像



圖片來源：路透 / DADO RUVIC

爬山一樣，在山腳下，大家都很帶勁爬得都很快，越爬越高後就越來越來沒力了”。

鍾國忠也提到，近期台股進入第三季財報揭露最後階段，尚待個股財報變數一一釐清，展望下周三台指期可望高檔結算，料短線指數續在現有高檔區間整理。

而台幣升值效應也持續炒熱資金行情，富蘭克林華美第一富基金經理人周書玄認為，對於台股後市並不看淡，主要是台灣市場受資金行情影響，熱錢持續流入，有機會推升指數，大盤可望越墊越高；再往後觀察第一季、第二季因受新冠疫情影響，基期偏低，明年上半年企業財報對比，多數也將優於預期。

他並稱，台灣經濟基本面不差，又美國科技股表現亮眼，帶動台灣科技業不少次產業表現不俗，看好科技產業的趨勢不變；另外，由於美中新冠疫情疫苗研發陸續傳出好消息，故市場推估解封後油價可望墊高，故塑化類股也跌深補漲，此外，車用零組件、電動車等也可留意。

周五台股震盪後終場收漲 0.39%報 13,273.33 點，創歷史收盤新高，周線收漲 2.31%，連續第二周收

紅；分析師預估，下周台股加權指數交易區間料在 13,000-13,500 點。

****台幣匯率關注央行態度及人民幣等亞幣表現****

匯市方面，交易員指出，台幣兌美元在央行強力阻升且堅守 28.500-28.510 之下，度過安靜的一周；展望下周，因短線看不到美元有強彈的契機，台幣趨勢續看升，後續走勢“唯央行是問”，除關注央行態度外，亦須觀察人民幣表現及外資動向。

他們指出，台幣趨勢看升、美元賣單源源不絕湧入，目前只剩下央行在孤軍奮鬥、獨撐大局，台幣更是“一口價”，在央行放手之前，台幣料將鎖死在 28.500-28.510 價位。

“下周完全看央行態度，除非央行續守，如果放手，那就是很精彩了。”一大型商銀交易員說，
“目前看起來還是盤整偏強啦，畢竟人民幣還是蠻強，除非人民幣等亞洲貨幣走弱。”

另一大型商銀交易員亦稱，下周台幣匯率走勢端看央行態度及台股表現，因今年以來外資大舉賣超台股，從外資近期開始回補台股觀察，料外資有望持續匯入，台幣在出口商和外資均在賣方之下，趨勢續看升。

“因為現在沒有美元的買盤，只能靠央行了，下周還是看央行。”她說，“不知道央行什麼時候會放手，但即使放手，也是緩步放手，尤其是之前盤中最高(2011年5月11日的盤中 28.476)，大概 28.450 應該是可以盤一下。”

他們認為，從央行連日堅守在 28.500 以上價位觀察，顯示台幣潛在極沉重的升值壓力，央行為避免台幣急升對出口商造成太大衝擊，短線只能“買時間”、以拖待變，下周除非有新的重大利空訊息或國際美元強彈，否則台幣不易擺脫偏升走勢。

交易員預估，下周台幣兌美元主要實質交易區間料在 28.450-28.550。

****台債買盤轉進冷券壓低利率****

債市方面，交易員稱，目前指標五年債 109/7 及 10 年債 109/9 交投持淡，買盤漸轉向冷券招手，今日有買盤進場承接前期 10 年指標債 109/6 及前前期 10 年指標債 109/3，引領 109/6、109/3 殖利率分別收低 2.9 基點、2.05 基點至 0.28%、0.285%，雙雙跌破指標 10 年債歷史低位 0.2888%。

展望下周，他們指出，由於 109/9 籌碼逾九成流入投資盤手中，導致短線買賣報價甚寬暫難成交，下周料延續低量盤整格局，並預期資金將持續轉進冷券，包括 109/6 及 109/3 都見到買盤蹤影，利於台債利率區間偏跌。

“指標券還是不會動，買盤都跑去搶之前有增額券的 10 年債了。”一民營商銀交易員說。

另位大型證券交易員也稱，因美債利率周四下挫，明顯緩解市場擔心美債利空，今日就見到買盤敲進前幾期指標 10 年債，短線料資金去化壓力較大的投資盤仍會持續買進冷券，在市場資金偏濫的情況下，料台債利率將穩在歷史低檔狹幅盤整。

他們指出，由於市場資金寬鬆，但欠缺投資標的去化資金，台債利率逢高即見買盤承接，令台債利率暫難跳脫既有低檔盤整，且對市場利空反應非常鈍化，後續靜待 11 月 24 日標售 30 年新債或有可能提振市場交易意願。

交易員預估，下周 10 年債 109/9 期公債交易區間在 0.27-0.30%，而五年券 109/7 期區間則在 0.18-0.20%。(完)

下周重要資料與事件一覽 (11月15日-11月20日)

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
11/15 周日	日本第三季 GDP 環比年率	2350	暫無
11/16 周一	中國 10 月新建住宅銷售價格指數同比	0130	台灣財政部長立法院報告“美國大選後推動台美基礎建設融資及市場建立架構影響”(0100)
	中國本年迄今固定資產投資 (不含農戶) 同比	0200	
	中國規模以上工業增加值、社會消費品零售總額	0200	三藩市聯邦儲備銀行總裁戴利參加一次線上會議(1845)
	中國 10 月城鎮登記失業率	0200	歐洲央行總裁拉加德發表講話(1300)
	日本 9 月工業生產修正值、產能利用率	0430	日本央行審議委員政井貴子與北海道商界領袖線上會晤並發表講話(0400)
	台灣 10 月人民幣存款數據	0820	
	義大利 10 月 CPI 和 HICP	0900	澳洲央行總裁洛威在 CEDA 年度晚宴上發表講話(0840)
	美國紐約聯儲 11 月製造業指數/加拿大 9 月製造業銷售	1330	歐洲領導人和國家元首舉行討論中國的非正式峰會
11/17 周二	香港三個月失業率	0830	紐約聯儲總裁威廉姆斯發表講話(1900)
	歐元區 9 月建築業生產	1000	三藩市聯儲總裁出席有關“種族主義和經濟”的線上活動(1800)
	美國 10 月進出口物價、零售銷售/加拿大 9 月批發貿易	1330	
	美國 10 月工業生產、產能利用率、製造業產出	1415	英國央行副總裁拉姆斯登發表演說(1700)英國央行總裁貝利在 CityUK 的 2020 年全國會議上發表講話(1400)
	美國 9 月企業庫存、零售業庫存、11 月 NAHB 房屋市場指數	1500	澳洲央行總裁洛威在 2020 年澳洲戰略論壇發表講話(2200)；澳洲央行公佈 11 月會議記錄(0030)
	美國 9 月整體淨資本流動、外資購買美國公債	2100	
	日本 10 月進出口、貿易收支	2350	
11/18 周三	澳洲 10 月綜合先行指數、三季度薪資價格指數	0000/0030	歐洲央行銀行監管委員會主席恩瑞亞發表講話(0815)
	英國 10 月 CPI、核心 CPI、PPI、零售物價指數(RPI)	0700	美國聖路易斯聯儲總裁就美國經濟和貨幣政策發表講話(1820)
	歐元區 10 月 HICP	1000	
	美國抵押貸款市場指數、再融資指數	1200	紐約聯儲總裁威廉姆斯發表講話(1715)
	美國 10 月房屋開工、建築許可	1330	芝加哥聯儲總裁發表講話(1500)
	加拿大 CPI、央行核心 CPI	1330	英國央行首席經濟學家霍爾丹發表講話(1030)
11/19 周四	日本投資海外債券、外資投資日本股票	2350	泰國央行會議
	澳洲 10 月就業人口、就業參與率、失業率	0030	亞特蘭大聯儲總裁講話(0000)
	歐元區 9 月未經季節調整的經常帳戶收支	0900	歐洲央行執委施納貝爾講話(1600)
	英國 11 月 CBI 總工業訂單差值	1100	歐洲央行總裁拉加德 講話(1500)
	美國初請失業金、續請失業金、初請失業金四周均值	1330	克利夫蘭聯儲總裁梅斯特在該行組織的 2020 年金融穩定線上會議致開幕詞和開場白(1330/1735)
	美國 11 月費城聯儲商業指數	1330	
	美國 10 月成屋銷售年率、領先指標	1500	美聯儲理事鮑曼發表講話
	美國 11 月堪薩斯聯儲製造業指數、綜合指數	1600	菲律賓央行召開貨幣政策會議
日本 10 月全國 CPI、核心 CPI	2330	歐盟 27 國領導人新冠疫情應對(1700)	
11/20 周五	英國 11 月 GFK 消費者信心指數/澳洲 10 月零售銷售	0001/0030	葡萄牙央行總裁暨歐洲央行管理委員會委員森特諾召開銀行業會議(0830)
	日本 11 月 Jibun Bank 製造業 PMI、商業活動指數	0030	
	中國 11 月一年期、五年期貸款市場報價利率	0100	
	英國 10 月公共部門淨借款、零售銷售/德國 10 月 PPI	0700	歐洲央行總裁拉加德在法蘭克福歐洲銀行大會發表講話(0815)
	台灣 10 月外銷訂單、三季度經常帳戶、國際收支	0800-0810	
	香港 10 月 CPI	0900	馬來西亞舉行亞太經合組織(APEC)經濟領導人線上會議
	加拿大 10 月新屋價格、9 月零售銷售	1330	
	歐元區 11 月消費者信心指數	1500	

本周重要消息回顧

- 全球晶圓代工龍頭--台灣台積電周二公布，10月合併營收1,193.0億台幣，年增12.5%，月減6.5%。
- 全球晶圓代工龍頭台積電周二晚間表示，董事會核准於美國亞利桑那州設立百分之百控股子公司，實收資本額為35億美元。
- 台灣央行周二表示，財政部委託標售的兩年公債109/10得標利率為0.137%。該結果符合路透調查預估的0.13-0.15%。此結果較上年標售的同年券108/11期公債的得標利率0.532%走低39.5基點。且創下兩年公債標售歷史新低。
- MSCI 明晟於台灣本地時間周三清晨公布季度台股權重調整，在新興市場指數(EM)權重調降至12.47%，原為12.80%，此為連續第七度遭到下調。
- 台灣央行周二代財政部標售的182天期國庫券決標貼現率為0.165%，遠低於市場預期的0.20-0.22%；投標倍數為5.48倍。
- 台灣央行周三公布稱，今天標售的400億台幣兩年期定存單得標加權平均利率為0.167%。該結果低於路透調查預估的0.180-0.200%，且呈連續第15個月下跌，續創兩年期定存單利率歷史新低記錄。
- 全球智能手機代工大廠--台灣鴻海周四公布，第三季淨利為308.55億台幣，較路孚特所做的預估值286.1億台幣為佳。第三季淨利年增微幅成長0.6%。
- 全球智能手機代工大廠--台灣鴻海周四表示，保守看待美國總統大選結果要到明年1月才會確定，但不管誰當選，全球供應鏈分為兩大集團(G2)的趨勢不會改變，未來生產將會變成區域化體系。
- 台灣央行外匯局長顏輝煌周四稱，面對當前外匯市場變動較大的情況下，央行將持續維持台幣匯率動態穩定，以降低廠商對外報價的匯率風險。

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、每週全球財經新聞薈萃、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、資料及圖表內容均為湯森路透擁有，受版權及其他智慧財產權法例保護，未經許可不得擅自使用。

於詳細瞭解本期所述資訊和資料內容，歡迎使用 Eikon 終端流覽查詢。

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

監製：屈桂娟
電話：+852-3462-7764
guijuan.qu1@tr.com

■ 路透中文新聞部簡介

路透中文新聞部於 1992 年成立，隨著大中華區經濟的高速成長及客戶群的擴大，中文新聞依託路透全球新聞的強大平臺，迅速成為路透財經服務的重要一環，提供中文即時消息及深入報導，以助大中華區客戶做出正確的投資決策。

路透中文新聞部同仁分駐北京、上海、香港、台北及多倫多五地，新聞內容涵蓋宏觀經濟及政策監管、外匯及固定收益市場、股市和企業新聞、大宗商品及能源等。