



總第 378 期

2020 年 12 月 25 日

圖片來源：路透 / EDUARDO MUNOZ

- 台股料處高位揮別2020年，指數有望於相對高位封關
- 2020年大豐收，但仍可能有小幅作帳行情
- 年底出口商有拋匯壓力，料台幣偏升整理
- 台股因年底長假效應，交投續凍

台灣金融市場一周展望



THOMSON REUTERS

本期導讀

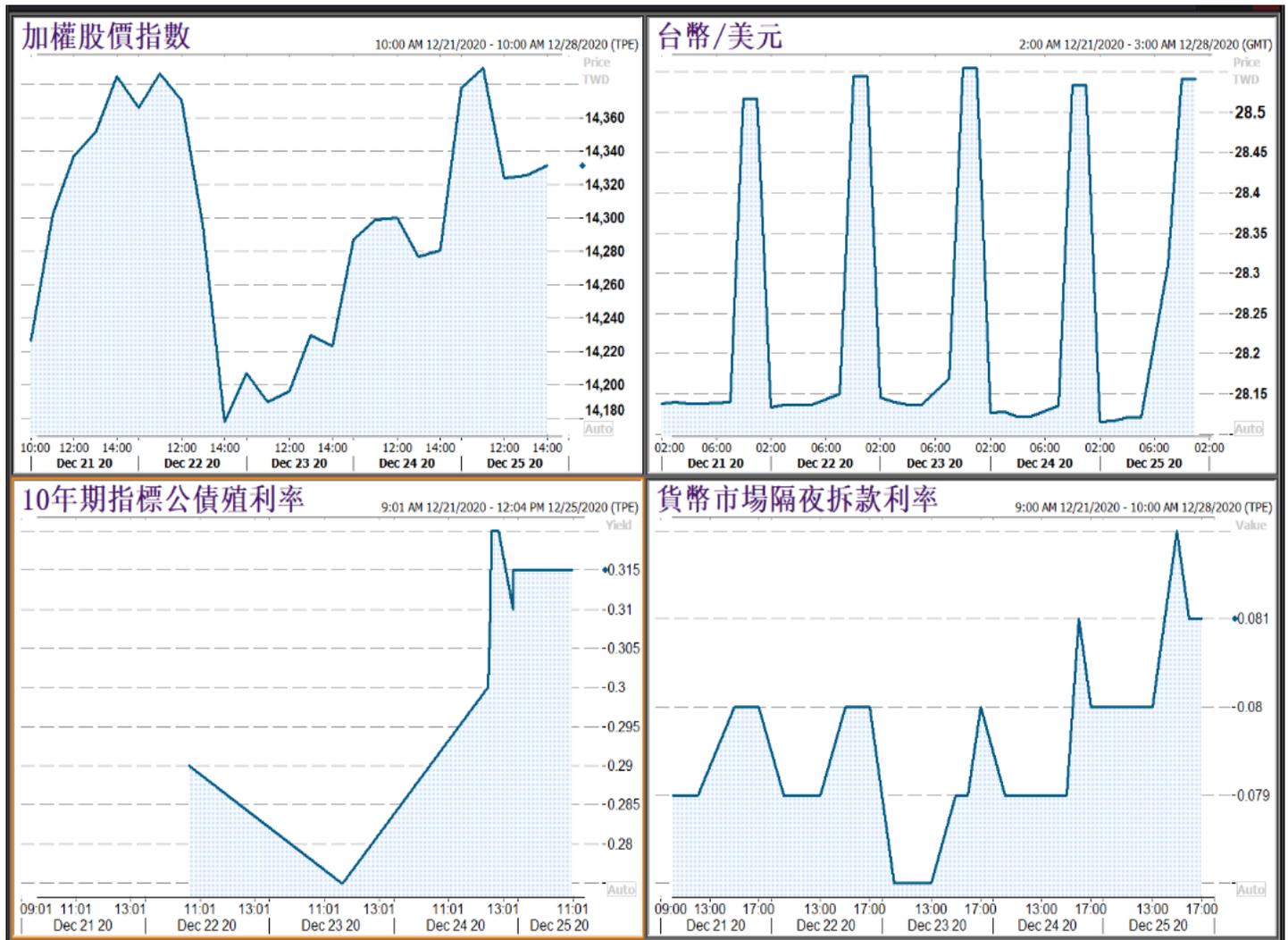
台灣主要金融市場一周走勢.....2

台股料處高位揮別 2020 年，豐收年仍有小幅作帳行情.....3

下周重要資料與事件一覽（12 月 27 日—2021 年 1 月 1 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

台股料處高位揮別 2020 年，豐收年仍有小幅作帳行情

記者 高潔如

路透台北 12 月 25 日 - 下周就是 2020 年最後一周交易日。今年歷經新冠肺炎大流行重創全球經濟，3 月間台股指數打落至 8,523 點的今年最低點；但隨後全球股市皆受惠央行刻意維持寬鬆的流動性，以美股為首，台股亦一路拱高，迭創新高。分析師認為，下周台股料有望在區間高位 14,000 點以上封關，揮別 2020 年。

富邦投顧總經理蕭乾祥表示，下周預期外資將續休耶誕長假，對金融市場著墨較少，台股仍會是以內資--投信和散戶主導的盤勢，而盤面會以個股輪動為主，以有題材的中小型股票為主要上攻標的，料可將台股大盤續維繫於 14,000-14,400 點的高點不墜。

“我認為台股要再挑戰高點不是不可能，但機會不大，畢竟今年大家已是豐收，等到明年外資歸隊再攻更好。”他說。

他也表示，目前電子族群以被動元件、半導體為主，和傳產股的塑化股中下游股、鋼鐵和航運股幾類互為主角輪動，內資做為主攻的要角，台股指數可望在 14,000 點的高點之上遊走，尤其是 10 日線的 14,200 點一直沒有跌破，此重要的信心關卡是下周股市仍有望高檔震盪的偏多指標。

華南永昌投顧董事長儲祥生則表示，美股仍續處高位，有望支撐台股維持高檔。雖然目前電子股陷入盤整，形成傳統產業股接棒的輪動格局，不過目前這些“漲價概念股”--貨櫃運輸、綠能股等還有不錯的人氣，尚能維持台股熱度。



圖片來源：路透 / PICHU CHUANG

至於下周是年底最末周，儲祥生則表示，年底作帳行情可分二種，一是公司派作帳，不過由於今年股價已漲升很多，估計公司派不至於再投入資源拉抬股價；另外則是投信針對著墨深的中小型個股在年底拉抬，因此不排除盤面出現個股表態的機會。

“年底還是可能出現部分作帳行情，”他說。

兆豐投顧總經理李秀利則表示，本周耶誕假期外資放假，盤勢偏向保守，但成交量能仍能接近五日均量，外資也並未出現假期前賣超，此外，技術面上，台股月線（14,169 點）支撐強烈守穩，給予市場絕對信心。

她亦指出，12 月初投信有明顯進場布局台股，估計本月不至於大賣股票，儘管近日出現些微賣超，但不至於影響今年偏多操作格局。至於盤勢後續仍需關注國際疫情發展，比如變種病毒的變化，及外資和投信的籌碼流向。

分析師並預估，下周台股的交易區間料在 14,240-14,500 點。

****年底出口商拋匯料台幣偏升整理****

展望下周匯市，交易員指出，年底前出口商拋匯賣壓較多，加以市場樂觀看待台股年底作帳行情，帶動短線台幣實質匯價持在波段高位整理，下周有望延續盤堅走勢。

他們表示，時序邁入年底，外資在股匯市交投較顯淡靜，反觀出口商拋匯賣需依舊尚待去化，且目前市場仍欠缺美元買盤，料下周台幣實質匯價區間偏升整理的可能性較高，並關注央行阻升態度。

“年底前交投都會變淡，台幣就隨著實質交易需求波動。”一位銀行交易員說。

另位銀行交易員也稱，聖誕節前後，外資交投轉淡，台幣實質匯價將轉趨由台股後市及出口商拋匯力道主導，推估下周台幣盤中可望續偏升盤整，不過仍須留意央行進場調節緩和實質匯價升幅。

交易員認為，近期外資在台股操作幅度變小，周四連兩日小幅買超台股，在匯市交投也不大，目前台幣實質匯價轉由出口商拋匯賣盤主導，但美元買氣仍顯疲弱，短線台幣實質匯價料續呈區間偏多格局。

交易員預估，下周台幣兌美元實質交易區間料在 28.050-28.200。

****債市年底長假效應，交投續凍****

債市方面，交易員稱，下周即進入年底倒數，交投續冷清，但隨著昨日 20 年券 109/13 期利率標高，

周五冷門券交投相當熱絡，且 20-30 年間殖利率成交在 0.45%，料往下應不會有追價意願。

他們指出，因各銀行損益大勢底定，因今年台股和台債表現都不錯，金融操作都交出亮麗成績單，下周除非有特殊的數字需求，否則應不會有人要出來賣，年底前交投續冷。

“下周也是冷，但今天冷券買氣還是不錯，感覺有反彈就有人要買，但應該不會追太低。”一大型銀行交易員說，“因為這次利率標高，10 年券殖利率不會像之前那麼低了，年底前殖利率就在 0.32-0.33%。”

一大型商銀交易員亦認為，下周交易將更趨冷清，但因昨天 20 年券標得不好，市場氛圍已趨謹慎，殖利率趨勢往上，後續關注美債殖利率表現，美國 10 年指標殖利率若未彈破 1% 大關，台債應不會有太大反應。

“下周就是放假、放假、等放假，更不會有交易。”一大型證券商交易員說，“市場氣氛偏謹慎，沒有要跟你玩，還不如等農曆年前的 10 年券發行前交易，到時市場比較有積極度。”

他們認為，在年底長假效應下，交易商大都進入休眠狀態，債市續呈“冷凍櫃”行情。

交易員預估，下周 10 年券 109/9 期殖利率區間在 0.31-0.33%，五年券 109/12 期殖利率區間在 0.17-0.18%。(完)

下周重要資料與事件一覽（12月27日—2021年1月1日）

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
12/27 周日	中國 11 月規模以上工業企業利潤	約 0130	日本央行將發佈 12 月 17-18 日政策會議審議委員意見摘要(2350)
	日本 11 月經季調工業生產初值	約 2350	
12/28 周一	香港 11 月進出口	約 0900	美國達拉斯聯儲發佈德克薩斯州 12 月製造業前景調查(1530)
	韓國 12 月消費者信心指數	約 2100	
12/29 周二	美國 10 月 Case-Shiller 20 個大都會地區房價指數	1400	暫無
	韓國 11 月工業生產及零售銷售	2300	
12/30 周三	德國 11 月實質零售銷售	約 0700	英國議會就英退貿易協議進行辯論和投票
	英國 12 月 Nationwide 房價	0700	
	瑞士 12 月 KOF 領先成長指標/投資者信心指數	0800/0900	
	美國 11 月商品貿易收支初值/批發庫存初值	約 1330	
	美國芝加哥 PMI	約 1445	
	美國 11 月成屋待完成銷售指數	1500	
	韓國 12 月消費者物價指數(CPI)	2300	
12/31 周四	中國 12 月官方製造業/非製造業及綜合 PMI	約 0100	暫無
	香港 11 月 M3 貨幣供應	約 0830	
	美國 12 月 26 日當周初請失業金及 19 日當周續請失業金人數	1330	
2021 1/1 周五	韓國 12 月進出口及貿易收支初值	約 0000	暫無

本周重要消息回顧

- 台灣主計總處公布，11 月經季節調整後失業率為 3.77%，與上月持平，失業情勢尚屬穩定。
- 台灣央行表示，財政部委託標售的 20 年公債 109/13 期得標利率為 0.450%。該結果高於路透調查預估的 0.39-0.40%，較上期同年券 109/8 期得標利率 0.509%走低。
- 台灣經濟部公布，11 月工業生產指數為 122.99，較上月增加 1.40%，較上年同期增加 7.84%，為連續第 10 個月正成長。經濟部並預估，占比達九成的製造業生產指數下月年增 4.4-7.5%。
- 台灣財政部公布，明年第一季將發行 1,600 億台幣甲類公債，以及 1,350 億台幣國庫券；而明年首期公債為五年期，金額 350 億台幣。並預計明年發行兩期乙類公債，其中 5 月、8 月各發行一期。
- 台灣疫情指揮中心公布台灣新增一例新冠肺炎本土病例（案 771），逾八個月以來無本土病例破功，目前已掌握其接觸者共 167 人。上一次台灣有本土病例出現還是在 4 月 12 日。
- 台灣金管會送交立法院財委會報告指出，同意開放保險業投資經評等機構評定相當等級以上公司所發行的免保證商業本票，將修正現有保險法為經評等機構評定為相當等級以上公司所發行的公司債及免保商業本票。
- 台灣經濟部公布，11 月外銷訂單金額較上年同期升 29.7%，明顯優於路透調查預估的年增 13.4%，並創 10 年來外銷訂單最大增幅，前高是 2010 年 5 月的年增 34.0%。經濟部並預估，預估下月外銷訂單年增 29-32.5%。

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。