



總第 331 期 2020 年 1 月 3 日

圖片來源：路透 / Ognen Teofilovski

- 元月做夢行情啟動，指數有望挑戰歷史高位
- 下周末總統大選登場，此前料維持高檔整理
- 台債關注五年券標售結果，有利多方操作
- 匯市端看外資動向，若選前匯出料偏貶

台灣金融市場一周展望

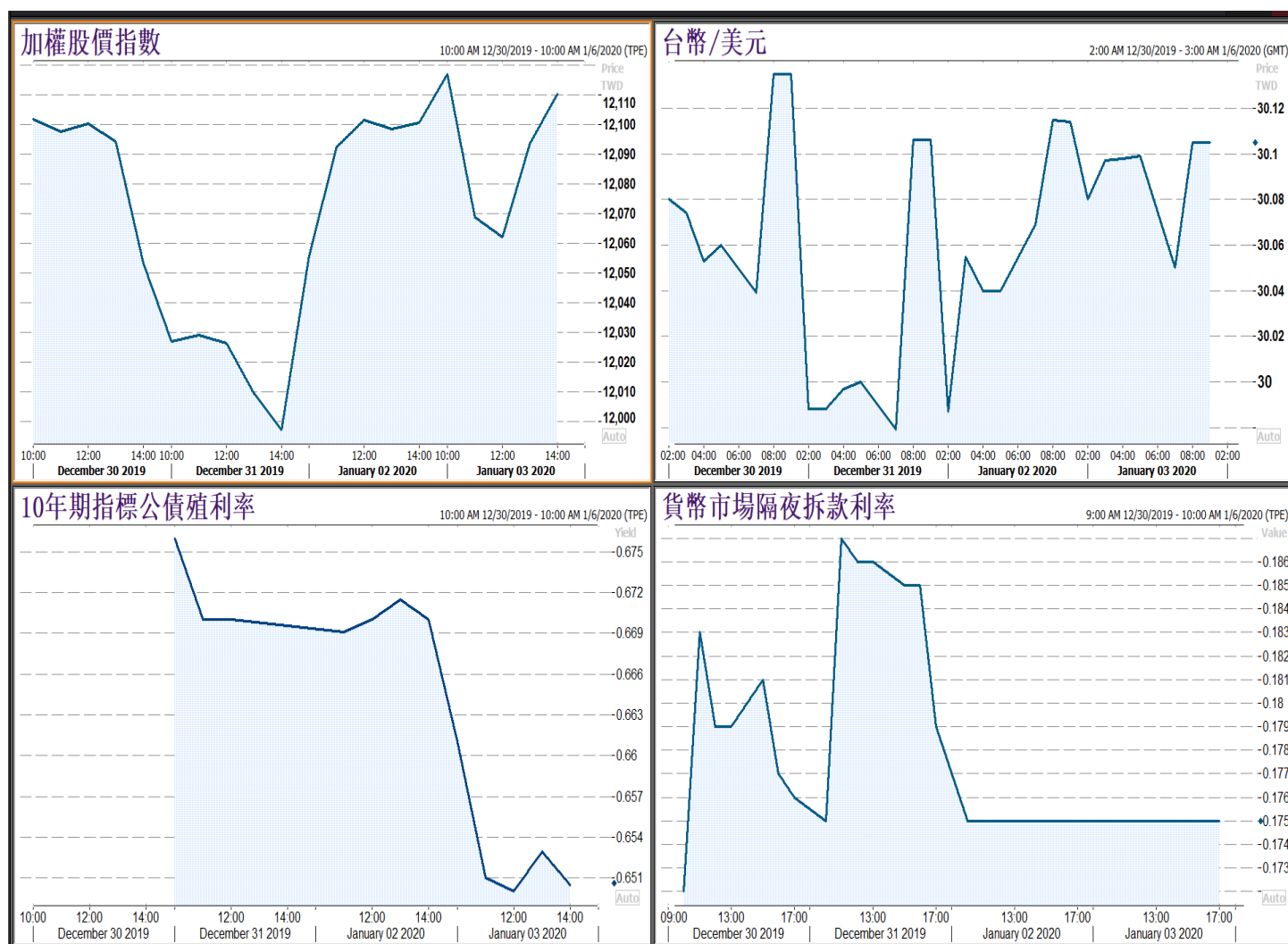


THOMSON REUTERS

本期導讀

台灣主要金融市場一周走勢	2
元月做夢行情啟動，總統大選前料在 12,000 點整理	3
下周重要資料與事件一覽（1月6日－1月10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

元月做夢行情啟動，總統大選前料在 12,000 點整理

記者 董永年

路透台北 1 月 3 日 - 邁入 2020 年，在美中將簽署第一階段貿易協議利多護體，以及企業獲利展望良好的想像下，元月行情正式展開，大盤挑戰 12,682 點歷史高位將不是夢，惟下周末因有總統大選，投資人料選擇觀望，但指數應可維持在 12,000 點高位整理。

分析師認為，美中貿易戰趨於緩和，市場對企業今年業績表現也抱持正面看法，由於去年上半年的比較基期偏低，估計上市櫃獲利有機會出現雙位數增長，雖然股價都已大致反映，但在豐沛資金推升下，超漲的空間存在，只是衝高後要記得風險。

“元月有做夢行情，在美中和解大環境下，現在氣氛都比較正面，但就怕大家都做多導致失控。”台新投顧副總經理黃文清說。

他認為，美中要等到 15 日才簽署第一階段貿易協議，再加上台股護國神山--台積電在 16 日舉行業績說明會，以上的利多題材，將會提供多頭保護，因此上半月的行情值得期待。雖然下周末有總統大選，但因大局已大致底定，對盤勢的影響也不明顯。

國泰期貨證期顧問處協理吳佩奇表示，從近期台股選擇權買權最大未平倉序列，與賣權最大未平倉序列相差逾 1,000 點現象來看，顯示多空雙方對於盤勢會如何發展，都沒有十足的把握，都在觀望對方會怎麼出手。

他指出，近期美股續創新高，對台股提供了保護，多頭在 11,500 點大舉進場，如今已經有逾 500 點的獲利空間，因此是以逸待勞，就等著空方認錯將指數繼續推上去，並伺機獲利了結出場。



圖片來源：路透 / Nicky Loh

吳佩奇認為，由於市場資金偏多，大盤向上挑戰 12,682 點的機會存在，但並不建議投資人進場追價。畢竟就基本面而言，台股的價格都偏高了，以台積電為例，現金股息殖利率已經低於 3%，吸引力不足。

兆豐投顧協理黃國偉則表示，外資並沒有在元月如期回籠，反而是賣超台股並將資金匯出，有可能是因為下周六要舉行總統大選的關係，因此降低部位避險。要等到選舉過後，不確定因素消失了，才會回歸市場。

他稱，由於下周有大立光要舉行業績說明會，後續還有台積電要對今年景氣定調，這些業績優良的企業將可望讓下周股市繼續維持在 12,000 點高檔整理。

分析師預估，下周台股加權指數交易區間在 11,950-12,400 點。

****關注下周五年新債標售****

展望下周債市，交易員表示，原本市場擔心美債 10 年券殖利率續揚升破 2%，結果新年開春該券利率回落，

激勵台債多頭信心引領 10 年指標券 108/9 殖利率跌破 0.66% 整數關卡，關注下周五年新債標售。

他們並稱，目前台債仍有籌碼面優勢，成為美債利率彈升過程中的保護傘，而美債利率回落時，108/9 殖利率反應較為明顯，隨即量增跟進走低，帶動 108/9 利率區間下移，至於續跌空間則有賴新債標售釋方向。

“這次五年券大家都會想拿一些，應該會標得不錯。”一位大型銀行交易員說。

他並稱，市場仍有補券需求待消化，初估五年新券 109/1 得標利率在 0.55-0.56%，現在資金寬鬆下，多數預期台債利率較難走揚，就試著往下測試。

一位大型證券交易員提到，早盤傳出美國與伊拉克間衝突升溫，使中東情勢緊張，進而帶動避險需求，引領 108/9 殖利率一個基點、一個基點逐步向下測試，目前初估 109/1 得標利率在 0.56% 附近。

他們認為，現在台債仍屬區間偏多格局，多方一有機會便發動攻勢，今天才新曆年開春第二個交易日，108/9 殖利率直接探向 0.65% 波段新低，下周上半周留意五年新券標售結果，下半周則關注美國非農就業報告對美債影響。

台灣央行下周二將代財政部標售 2020 年首檔公債--五年券 109/1，金額暫定 350 億台幣，並將於下周五(10 日)發行；至於 14 日也將標售 20 年公債 109/2，金額暫定 300 億台幣，於 17 日發行。

108/9 殖利率早盤創同年券近四個月盤中新低，10 年券盤中前低為去年 9 月 5 日的 0.6470%。交易員預估，下周 10 年債 108/9 殖利率主要區間在 0.63-

0.68%；五年債 109/1 殖利率主要區間則在 0.55-0.58%。

****台幣升勢料暫歇****

展望下周，匯銀人士指出，去年底台幣兌美元如預期升破 30.0 關卡，但沒想到元旦過後第一交易日就遇上外資變臉匯出逾 3 億美元，這也讓台幣想再看到 2 字頭的機率降低。

他們表示，周五台幣的交投區間落在 30.0 以上，雖然還看不出來續貶的壓力，但若是外資沒能及時回頭，30.0 價位可能就是這波行情的天花板。

“台幣強這麼久了，休息一下也正常啦。”一大型銀行交易員說。

他認為，雖然昨日外資轉為匯出，但還不確定這波升值行情是否已經反轉，接下來就看外資的後續動向，台幣匯價會不會繼續向 30.200 尋求支撐。

另一銀行交易員則稱，今日股市一度由紅翻黑，包括聯發科、大立光等權值股都下跌，似乎顯示外資逢高調節的意圖沒有改變，且從匯市上午 11:00 定盤價出現低價來看，外資今日應該會繼續匯出。

他指出，隨著台幣升值幅度逐漸縮小，市場的美元賣盤也轉趨惜售，若此趨勢不變，下周台幣可能會偏向貶值，但幅度應該也不大，畢竟總統大選將屆，金融市場穩定優於一切。

匯銀人士預估，下周台幣兌美元匯率交易區間在 30.000-30.200。（完）

下周重要資料與事件一覽（1月6日－1月10日）

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
1/6 周一	日本 12 月製造業 PMI	0030	葡萄牙財長暨歐元集團主席森特諾在議會委員會就 2020 預算發表講話(0900)
	IHS Markit 香港 12 月 PMI	0030	
	中國 12 月財新服務業 PMI	0145	
	德國 11 月零售銷售	0700	
	臺灣 12 月外匯存底(外匯儲備)	0820	
	義大利/法國/德國/歐元區/英國：服務業/綜合 PMI	0845-0930	
	歐元區 1 月 SENTIX 投資者信心指數、11 月 PPI	0930/1000	
	美國 Markit 綜合、服務業 PMI 12 月終值	1445	
	韓國 11 月經常帳餘額	2300	
	日本 12 月基礎貨幣同比	2350	
1/7 周二	中國 12 月外匯儲備	--	中國國務委員兼外交部長王毅對埃及、吉布地、厄立特里亞、布隆迪、辛巴威進行正式訪問(至 13 日)
	澳洲 12 月 ANZ 互聯網與報紙招聘廣告	0030	
	日本 12 月服務業 PMI	0030	
	臺灣 12 月 CPI、進出口	0800	
	香港 12 月外匯儲備	0830	
	12 月 CPI、HICP 義大利	1000	
	歐元區 12 月 CPI、HICP、11 月零售銷售	1000	
	美國 11 月國際貿易收支、加拿大進出口、貿易收支	1330	
	美國 11 月耐久財訂單、ISM 12 月非製造業 PMI	1500	
	加拿大 12 月 IVEY PMI	1500	
	日本 11 月加班工資、勞動力現金收入總額	2330	
1/8 周三	澳洲 11 月住房開工許可	0030	瑞典央行公佈 2019 年 12 月 18 日貨幣政策會議記錄(0830) 歐盟執委會副主席東布洛夫斯基將公佈歐盟可持續投資計畫
	日本 12 月消費者信心指數	0500	
	德國 11 月工業訂單/ 法國 11 月經常帳	0700/0745	
	英國 12 月 Halifax 房價	0830	
	歐元區 12 月經濟景氣指數、消費者信心指數	1000	
	美國抵押貸款市場指數、再融資指數	1200	
	美國 12 月 ADP 民間就業崗位	1315	
	美國 11 月消費者信貸	2000	
	日本投資海外債券、外資投資日本股票	2350	
1/9 周四	英國 12 月 BRC 零售銷售、RICS 房價差值	0001	紐約聯儲總裁威廉姆斯參加《通脹目標制的未來》會議(1630)；聖路易斯聯儲總裁布拉德發表演說(1900)；芝加哥聯儲總裁埃文斯參加由 Milwaukee Business Journal 主辦的經濟預測討論會(1820) 加拿大央行總裁波洛茲發表講話(1900) 達拉斯聯儲總裁柯普朗接受路透採訪 伊朗外長紮裡夫訪問紐約
	澳洲 11 月商品/服務貿易收支	0030	
	中國 12 月 CPI、PPI	0130	
	德國 11 月工業生產、進出口、貿易收支	0700	
	歐元區 11 月失業率	1000	
	美國 12 月 Challenger 計畫企業裁員、初請失業金	1230/1330	
	加拿大 12 月房屋開工年率	1315	
	日本 11 月所有家庭支出	2330	
1/10 周五	澳洲 11 月零售銷售	0030	暫無重要經濟事件 週六(1 月 11 日)：臺灣舉行總統及立法委員選舉
	10-17 日：中國 12 月社會融資規模增量	0200	
	廣義貨幣供應量(M2)、新增人民幣貸款	--	
	人民幣各項貸款餘額、FDI (本年迄今)	--	
	美國 12 月非農就業崗位	1330	
	加拿大 12 月失業率、就業崗位變動	1330	
	美國 11 月批發銷售、批發庫存	1500	

本周重要消息回顧

- 媲美星港財管方案出爐，台灣金管會周四稱，為吸引更多資金來台進行財富管理，規劃開放高資產客戶的財富管理業務、開放多元化金融商品/投資管道及拓展金融機構業務範疇等三大策略，共計 19 項開放措施。
- 台灣國防部周四證實，今早于新北市山區迫降的空軍黑鷹直升機，全機 13 人，包括參謀總長沈一鳴共有八人死亡，五人生還。該架黑鷹直升機是于今早在新北市烏來山區墜落，軍警消隨後出動數百人搜救。機上共有準備慰勉部隊的沈一鳴、政戰局副局長于親文、情次室助理次長洪鴻鈞少將等人。

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：+852-2843-6318
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