



總第 395 期

2021 年 4 月 29 日

圖片來源：路透 / YVES HERMAN

- 台股見高不是高，日成交均量大幅升溫
- 外資腳步猶豫，改由內資主導台股攻高
- 5月繳稅季節來臨，影響料漸微小
- 台幣趨勢續看升
- 台債關注新券標售及美債走勢

台灣金融市場一周展望

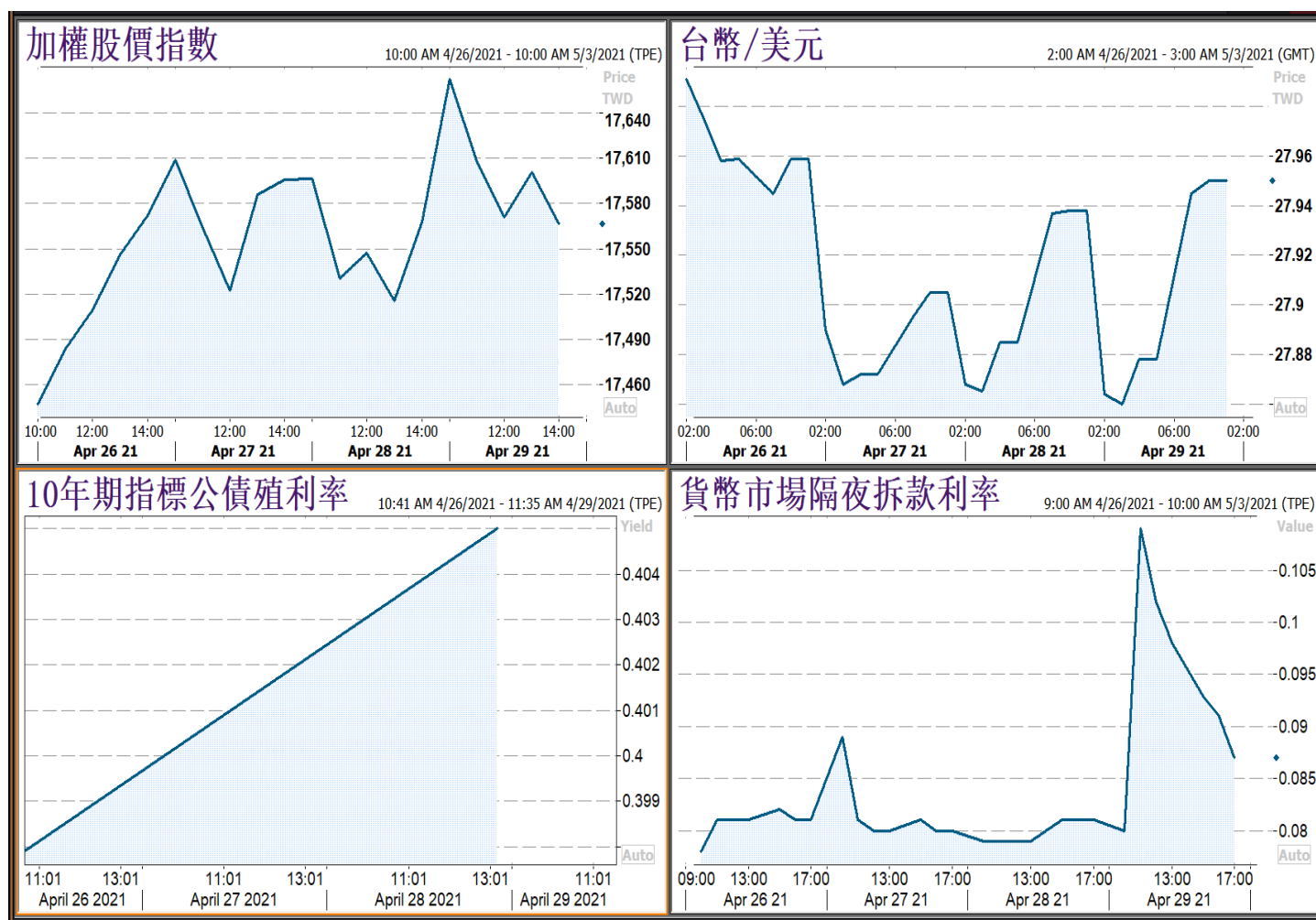


THOMSON REUTERS

本期導讀

台灣主要金融市場一周走勢	2
台股見高不是高，外資猶豫改由內資主導攻堅	3
下周重要資料與事件一覽（5月3日－5月7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

台股見高不是高，外資猶豫改由內資主導攻堅

記者 高潔如

路透台北 4 月 29 日 - 台灣股市本周迭創歷史高點，日成交均量上看 5,000 億台幣，日前雖出現天量長黑的暴跌警訊，台股卻仍能化險為夷、奮力向上。分析師認為，台股見高不是高，儘管外資先前腳步猶豫，但內資散戶大軍早已大步邁開向前奔去。

他們指出，雖然外資在本波台股創高的過程只有短期、偏小量買超，但散戶主導的本地資金卻早已遍地開花，力拱各族群向上；這也使得日前權重電子股雖沒有突出表現，但各族群卻可以陸續接棒，並維繫台股於高點不墜。

統一投顧總經理黎方國表示，台股開放零股交易後，顛覆了傳統思惟，以往大家覺得權重股是外資股，但現在是散戶在主導，不是外資，“台股獲利第一季很棒，第二季的展望也很好，產業獲利成長很健康，資金又充沛，股市還有高點。”

他認為，台股近來步步創高，與外資一點關係也沒有。疫情影響之下，改變的不只是消費行為，民眾的投資行為也有所不同。近期台股以個人投資人主導盤勢，傳統上認為主導市場的機構投資者，扮演的角色反而沒有那麼重要。

他並提到，有鑒於企業獲利不斷上修，近期亦上修上市企業年獲利至 2.8 兆台幣，年增四成，台股指數上修至 19,600 點，下半年有機會看到更高位。

新光投信董事長劉坤錫也說，“內資打敗外資，一般自然人、中實戶、法人似乎都存在，相較外資沒有大加碼只有小加碼，有點軋空手的味道。”

周三外資及陸資在台股買超 60.02 億台幣，連五個交易日買超共 470.87 億台幣，此較先前單日可逾二、三百億的大買超，買超相對輕微。

劉坤錫並指出，台股走過上周的爆量長黑之後，本周不但沒有大回檔，還頻繁創高，以內資主導的盤



圖片來源：路透 / NICKY LOH

勢，大量成交化解度過危機，估計短期內台股大跌可能性料更小。

至於 5 月將屆，進入繳稅季，以往可能引發一波大股東賣股潮，他則認為，台股目前成交量達到每日近 5,000 億台幣，相較一、二年期台股日均量也不過 1、2 千億，就算大股東賣股籌稅金，對台股的影響也是相較往年更小。

“以現在每日 5,000 億的量，要去化解或消化繳稅的顧慮或干擾，對股市比前小很多。”他說。

周五為台灣公眾假期，金融市場休市一日。分析師預估，下周台股加權指數交易區間料在 17,400-18,000 點。

****台幣趨勢續看升，關注台股表現****

匯市方面，匯銀人士指出，美聯儲(FED)續彈鴿調，國際美元短線難脫偏弱格局，台幣因台灣經濟基本面良好、外資較偏匯入，下周升值趨勢不變且有機會再測 27.800 價位；後續觀察重點在台股表現及外資動向。

“台幣還有別的路嗎？美元比較弱一點，最近台幣每天都有一個高點，就是往升值方向測啊，除非它貶給我看啦，不然很難改變升值的想法。”一大型

商銀交易員說，“美元就是往下啊，老大不守，又沒有外在環境的配合。”

她解釋，目前距離美聯儲縮表時間還“有點遠”，且國際上疫情嚴峻、市場流動性高，美元短期內應不易大漲，台幣又因外資都沒有出去，市場少了其買匯力道，不易脫離趨勢偏升走勢。

另一大型商銀交易員認為，下周觀察重點仍在台股表現，股市若持續往上攻，台幣有機會續往升值方向挺進。不過，出口商在經歷去年台幣一路強升後，已漸漸習慣台幣走升且波動幅度較大的環境；因此，即使短線台幣走揚，出口商已經不像先前那麼恐慌，台幣也比較不容易出現一路狂奔的行情。

“下周股市若續漲，台幣有機會升破 27.800 價位，但頂多就是到 27.750-27.760。”他說。

他們認為，國際疫情再起，主要國家央行繼續印鈔救市，除非長假期間國際上出現重大不確定因素，否則台幣資金浪潮下趨勢依舊看升，下周料將挑戰 27.800 整數關卡。

匯銀人士預估，下周台幣兌美元主要交易區間在 27.750-27.950。

****台債關注新券標售及美債走勢****

債市方面，交易員指出，睽違八年將於下周再見乙

類公債標售，目前該券發行前交易殖利率仍在 0.40%附近盤整，觀望該券標售結果將牽動下周盤勢。

他們表示，美聯儲主席鮑威爾周三談話緩和空方氣勢，讓美債殖利率盤高後回落，後續仍須留意美債後市及下周新券標售結果，包括乙類公債得標利率及標後籌碼分布情形。

“標完後台債會震盪一下，留意標後籌碼分配情況。”一大型票券交易員說。

另位大型壽險交易員也稱，針對這波美債利空，台債利率反應幅度相當有限，料乙券暫在 0.4%附近整理，關注該券標售結果，將牽動下周台債走勢。

他們認為，10 年乙券至上日空單微增至 17.5 億台幣，且相對於 300 億台幣發行總額仍偏少，但現在市場對美債後市仍不放心，讓部分買盤對利率較為堅持，增添乙券標售變數。

乙類公債將於下周二(5 月 4 日)標售，年期為 10 年期，並於下周五(5 月 7 日)正式發行，金額暫定 300 億台幣。至今發行前交易期間利率在 0.3755-0.4075%。

交易員預估，下周 10 年券 110 乙 1 期殖利率交易區間在 0.38-0.43%。(完)

下周重要資料與事件一覽（5月3日－5月7日）

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
5/3 周一	韓國/台灣 4 月 IHS Markit 製造業 PMI	0030	紐約 FED 總裁威廉姆斯在一項線上年度座談會中發表演講(1810) G7 外長會議，這是他們兩年來首度舉行面對面會議(至 5 日)
	澳洲 4 月整體招聘廣告	0130	
	德國 3 月實質零售銷售	約 0600	
	香港第一季 GDP 初值	約 0730	
	意大利/法國/德國/歐元區 4 月 Markit 製造業 PMI 終值	0745-0800	
	美國 4 月 Markit 製造業 PMI	1345	
	美國 3 月建築支出/4 月 ISM 製造業指數	約 1400	
	韓國 4 月消費者物價指數(CPI)	2300	
5/4 周二	澳洲 3 月商品/服務進出口及貿易收支	0130	澳洲央行公佈利率決定(0430)
	中國 4 月財新製造業 PMI	0145	
	英國 3 月抵押貸款批准件數及英國央行消費者信貸	約 0830	
	香港 3 月零售銷售貨量同比	約 0830	
	美國 3 月國際貿易收支	約 1230	
	美國 3 月耐用品訂單/工廠訂單	約 1400	
5/5 周三	香港 4 月 HIS Markit PMI	0030	英國央行副總裁伍茲在主題為“從 COVID-19 到新共同經濟”的會議中講話(0845) 美國芝加哥 FED 總裁埃文斯就當前經濟形勢與貨幣政策發表講話(1330) 波士頓 FED 總裁羅森格倫講話(1500) 克利夫蘭 FED 總裁梅斯特在波士頓經濟俱樂部的在線活動中發表講話(1600) 日本央行公佈 3 月 18-19 日貨幣政策會議的會議記錄(2350) 新西蘭央行公佈金融穩定報告並舉行記者會
	意大利/法國/德國/歐元區 4 月服務業及綜合 PMI 終值	0745-0800	
	台灣 4 月外匯存底	約 0800	
	歐元區 3 月生產者物價指數(PPI)	0900	
	美國上周抵押貸款市場指數及抵押貸款再融資指數	1100	
	美國 4 月 ADP 民間就業崗位	約 1215	
	美國 4 月 Markit 綜合/服務業 PMI 終值	1315	
	美國 4 月 ISM 非製造業 PMI	1400	
5/6 周四	日本 4 月服務業 PMI	0030	挪威央行宣佈利率決議(0800) 澳洲央行副總裁德貝爾發表講話(0900) ECB 副總裁德金多斯參加在線問答 (1030) 英國央行公佈貨幣政策報告、宣佈利率決議，並公佈會議記錄 (1100) 紐約 FED 總裁威廉姆斯在該行舉辦的在線活動中發表開幕與閉幕致詞(1300) ECB 執委施納貝爾參加在線女性金融峰會(1315) 克利夫蘭 FED 總裁梅斯特參加在線活動(1700) 達拉斯 FED 總裁柯普朗主持該行舉辦的有關美國和全球經濟議題的線上活動(2205)
	中國 4 月財新服務業 PMI	0145	
	德國 3 月工業訂單	約 0600	
	台灣 4 月 CPI/躉售物價指數(WPI)	0800	
	英國 4 月 Markit/CIPS 服務業/綜合 PMI 終值	0830	
	歐元區 3 月零售銷售	0900	
	美國上周初請失業金人數/第一季非農生產率初值	約 1230	
	日本 3 月加班工資及勞動力現金收入總額	2330	
	日本 4 月外匯儲備(6-13 日)	2350	
5/7 周五	中國 4 月進出口及貿易收支	--	澳洲央行發佈貨幣政策聲明(0130) ECB 總裁拉加德講話(1000) 瑞典央行總理事會會議(1100) 英國央行官員 Michael Kumhof 參加有關中央銀行數字貨幣 (CBDC)的研討會(1400)
	德國 3 月工業生產/進出口及貿易收支	約 0600	
	台灣 4 月進出口及貿易收支	約 0800	
	英國 4 月 Markit/CIPS 建築業 PMI	0830	
	香港 4 月外匯儲備	約 0830	
	美國 4 月非農就業崗位及失業率	約 1230	
	加拿大 4 月就業崗位變動及失業率	1230	
	美國 3 月躉售庫存/躉售銷售	約 1400	
	美國 3 月消費者信貸	1900	

本周重要消息回顧

- 台灣聯電表示，未來三年將投資 1,000 億台幣(35.9 億美元)擴充南科晶圓廠區產能。
- 路透取得文件顯示，台灣大型塑化集團--台塑旗下的南亞塑膠將發行 115 億台幣無擔保公司債，五年、七年期利率分別定在 0.45%、0.53%，發行金額各為 55 億、60 億台幣。
- 台灣經濟部長王美花表示，針對高雄地區的水情，從節水、調水及增加水源三方面下手，5 月底前可增加每日 48 萬噸的供水，也會確保使用地下水沒有地層下陷的疑慮，有信心高雄不進入供水紅燈。
- 台灣疫情指揮中心表示，新增 2 例本土感染新冠肺炎案例，其中一位為旅館員工，另有一例機師感染仍在調查中。由於華航機師感染相關案例持續增加，指揮中心找到源頭並已進行淨空桃園一家防疫旅館。

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。

欲詳細瞭解本期所述資訊內容，歡迎使用 Eikon 終端瀏覽查詢。

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。