



總第 380 期 2021 年 1 月 8 日

圖片來源：路透 / HANNIBAL HANSCHKE

- 元月外資回籠追捧股匯齊漲翻天
- 市場期待領頭羊台積電續添柴火
- 台幣趨勢看升關注美元/台股表現
- 反應新券標售利空台債交投轉弱

台灣金融市場一周展望



THOMSON REUTERS

本期導讀

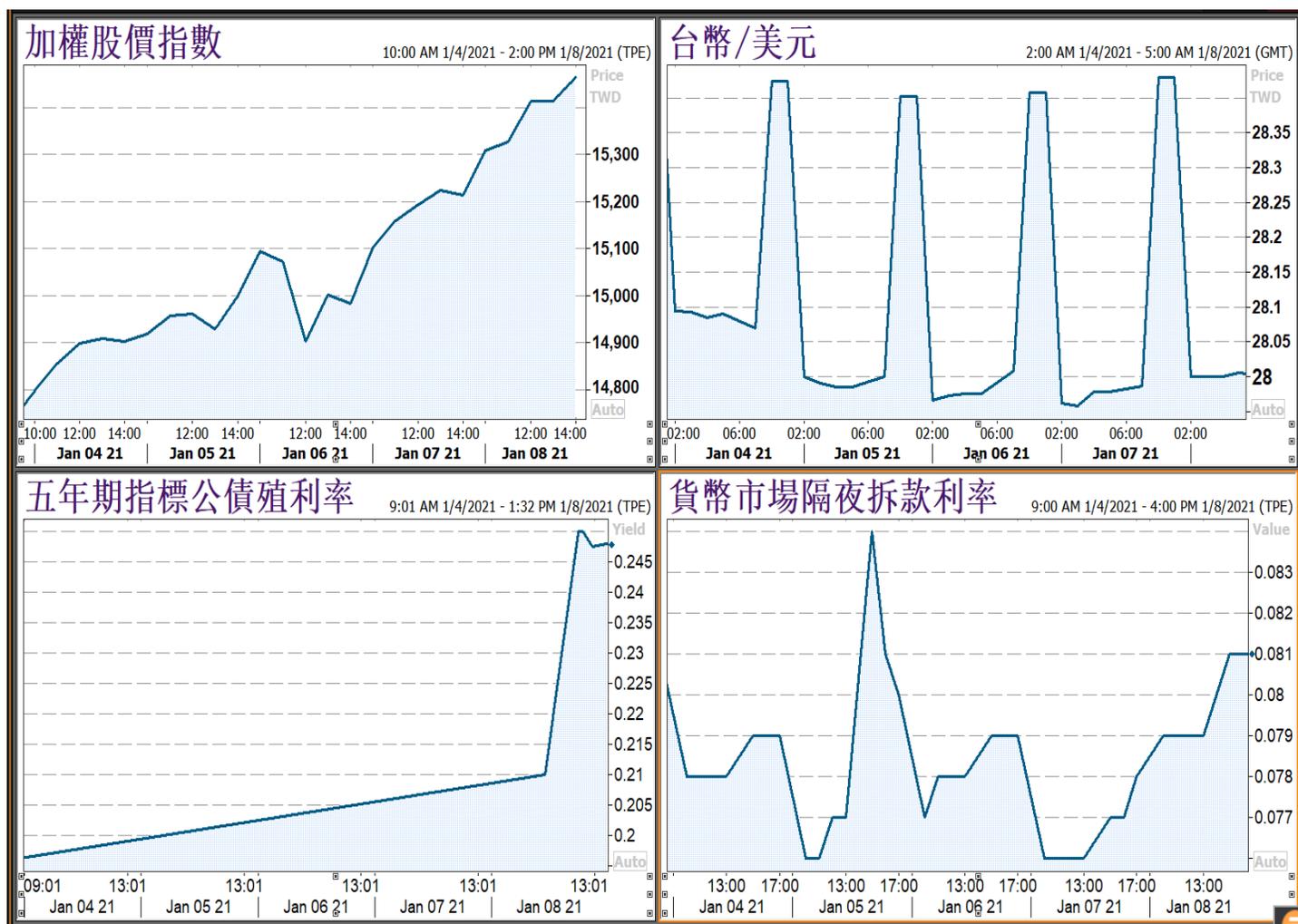
台灣主要金融市場一周走勢..... 2

外資追捧股匯漲翻天，憧憬領頭羊台積電續添柴火..... 3

下周重要資料與事件一覽（1月11日-1月15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

外資追捧股匯漲翻天，憧憬領頭羊台積電續添柴火

記者 詹靜宜

路透台北 1 月 8 日 - 受惠於外資回籠，台灣股市元月首周大漲續創歷史新高；分析師認為，受資金行情推升台股漲翻天，短線技術線型乖離過大，市場難免擔憂漲多拉回疑慮，使得類股輪動轉趨頻繁，轉趨關注指數領頭羊--台積電下周投資人說明會釋出營運展望提供續漲動能。

分析師指出，受惠於台積電強漲創高及美股持續創新高影響，激勵指數頻探歷史高位，台股在信心面與資金面加持，多頭格局助漲指數站穩 15,000 點上方盤堅，儘管短期內有美台財報因素干擾，但全球資金行情蓄熱，大盤可望持續向上墊高。

“因為資金行情，外資強力回補台股，買超集中在權值股。”元富投顧總經理鄭文賢說。同時他也預期下周四台積電召開投資說明會前，台股有望撐在高檔整理。

鄭文賢指出，目前外資看好台積電調高今年資本支出，預期台積電將接到英特爾委外接單及布局後續的三奈米製程，因外資在台積電法說會釋出的訊息，帶動台積電提前領漲，下周將聚焦台積電釋出進一步營運展望，牽動正處歷史高位的台股敏感神經。

周五台積電收漲 2.65%報 580 台幣，刷新歷史新高，成為推升指數再創新高的大功臣，市場關注下周四台積電將舉行法說會(投資人說明會)將左右台股續漲力道。

至於短線台股大漲導致技術線型出現乖離現象，分析師對此認為，這波台股上漲，月線(14,600 點)具有很強支撐，後續台股若漲多拉回也屬正常，短線若拉回有守住 15,000 點，就會再有往上攻高動能，若 15,000 點守不住並跌破月線支撐的話，這波漲勢可能會暫時打住回歸整理。

證券交易所周五資料顯示，外資及陸資在台股連續第二日大幅買超 197.1 億台幣；上日亦買超 164.58



圖片來源：路透 / TYRONE SIU

億台幣。元月以來外資回籠買超台股 437.43 億台幣。

富蘭克林華美高科技基金經理人郭修伸指出，1 月起美國，台灣進入財報公布期，推估匯率將是 2020 年第四季財報變數，觀察 2021 第一季業績展望，依目前訂單能見度來看，仍以正面居多。且受到美中貿易摩擦轉單效應與台灣疫情控制良好，主計處預估台灣今年 GDP 成長率可望上揚至 3.89%，外貿出口與內需皆可以成長，提供股市支撐力道。

富邦投信投資策略師徐翊達也表示，因美國紓困方案釋出將有利支撐美股，目前美股仍在高點整理，加上金融市場流動性充足，有利市場風險偏好氣氛延續。目前偏向樂觀看待美股，預期台幣相對強勢下，資金面仍較有利，配合半導體及 5G 等產業趨勢續行，均提供台股下檔支撐，中長期展望仍屬正面，建議逢低承接布局。

富邦投信點名看好半導體產業 2021 年整體向好，結合人們生活模式的改變，遠距辦公帶來的電子產品需求上升，加上 5G、高效能運算、AI、物聯網等新興應用的普及，將有利於相關產業發展。

周五台灣加權指數收高 1.64%報 15,463.95 點，本周收漲 4.96%；分析師預估，下周台股加權指數交易區間料在 15,000-15,500 點。

****台幣趨勢看升，關注美元和台股表現****

展望下周，交易員稱，受國際美元轉強等因素影響，台幣匯率周五稍稍走貶，惟台股一路強攻、外資亦偏匯入，加上農曆春節前出口商潛在美元賣壓不輕，台幣趨勢看升；後續觀察重點在國際美元和台股表現及外資動向。

他們指出，隨著台股再創新高，下周料股市震盪幅度加大，台幣升值趨勢則不變，但應不會再一飛沖天，而是緩步走升。

“下周台幣還是比較偏升啊，因為台股那麼強，而且是強到爆炸！”一大型商銀交易員說，“即使美元指數反彈，對台幣的影響不大，台幣主要還看出口商拋匯力道，還有看看今天收盤 28 元大關能不能站上去。”

另一大型商銀交易員認為，下周觀察重點在國際美元表現，但即使美元反彈，台幣也不會太弱，因台股一路衝高、出口商料將持續拋匯；不過，應該不致像前陣子衝那麼快了，而是緩步走揚。

“現在所有消息都是好消息，經濟越不好，資產價格越飆高，台幣資產漲成這樣，就像火箭衝天、地球資產衝向火星！”他說，“台幣不會太弱，但不會像之前那段時間衝那麼快了，了不起就是慢慢走、慢慢走。”

他們解釋，去年台灣出口交出亮麗成績單，出口商滿手美元且農曆春節前企業有發放年終獎金等台幣資金需求，加以台股上漲、外資偏匯入，目前看不到台幣有明顯弱的跡象，但也不會再一路強升，而是呈緩步走升格局。

交易員預估，下周台幣兌美元主要實質交易區間料在 27.980-28.200。

****反應標售利空台債交投轉弱****

債市方面，交易員稱，短線美債利空打亂開年交投氛圍，帶動五年及 10 年期指標債殖利率走揚，且今

日五年新券得標利率高於預期，更引領指標五年及 10 年券殖利率收彈至三個月高位。

他們指出，目前台幣盤中維持強升走勢，利於維繫資金行情，並緩和美債短空，但央行近期增發利率高達 0.34% 的 28 天期定存單，沖銷銀行過剩資金，且墨西哥政府美元債也將在 19 日交割，吸走了蠻多壽險業資金，多重因素才會讓五年新券 110/1 殖利率明顯標高，短線台債轉為偏空整理。

“實在沒想到標這麼高，下周很難預測高點。”一大型銀行交易員說。

另位證券交易員也稱，看來墨西哥政府發行美元債的確吸走壽險業蠻多資金的，早上來自中小型壽險業的委標單就有點稀少，目前指標券走勢轉偏空整理，尚難預估會彈到哪個水準，暫先關注美債後市及投資盤進場意願。

台灣央行標售的五年公債 110/1 得標利率為 0.25%。該結果明顯高於路透調查預估的 0.19-0.21%，較上期標售的同年券 109/12 得標利率 0.198% 走高 5.2 基點，並自歷史低位反彈。

兩位消息人士本周稍早向路透表示，墨西哥政府在台灣發行年期長達 50 年的美元債券，到期一次還本利率定在 3.75%，創下國際板發行年期最長紀錄。

美國長期公債殖利率周四繼續走高，市場消化民主黨控制美國國會以及可能出台進一步刺激支出等因素。指標 10 年期公債收益率周三升穿 1%，為 3 月以來首次，尾盤升 3.2 個基點，報 1.0744%，同時，收益率曲線走陡。

“有嚇到，竟然不小心標到，但標到也蠻開心的。”一大型銀行交易員也說。“利率標高，國庫可以接受就好。”

交易員預估，下周 10 年券 109/9 期殖利率區間在 0.33-0.37%，五年券 110/1 期殖利率區間在 0.24-0.27%。(完)

下周重要資料與事件一覽 (1月11日-1月15日)

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
1/11 周一	澳洲 11 月零售銷售	0030	英國央行貨幣政策委員會委員鄧雷羅講話(1400) 歐洲議會國際貿易委員會開始討論英退後貿易協議(1530)
	中國 12 月 PPI 與 CPI	0130	美國亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克參加有關 2021 年經濟展望的在線討論(1700)
	歐元區 1 月 Sentix 投資者信心指數	0930	美國達拉斯聯儲總裁柯普朗參加有關經濟發展及其對貨幣政策影響的討論(2300)
1/11-20	中國 12 月社融增量、M2、新增人民幣貸款	--	--
1/12 周二	英國 12 月 BRC 零售銷售	0001	英國央行副總裁布羅德班特就新冠疫情和消費者支出發表演講(1000)
	日本 12 月服務業景氣判斷指數	0500	
	美國 12 月 NFIB 小企業信心指數	1100	歐洲央行管理委員會委員德科斯參加一所智庫主辦的經濟活動(1700)
	美國 11 月 JOLTS 職位空缺	1500	
	韓國 12 月失業率	2300	美國克利夫蘭聯儲總裁梅斯特參加歐洲經濟和金融中心主辦的研討會(1700)
1/13 周三	歐元區 11 月工業生產	1000	歐洲央行總裁拉加德在路透 Next 峰會發表演講(0900)
	美國 12 月 CPI	1330	瑞典央行第一副總裁史金斯利參加有關新冠疫情後世界形勢的討論(1100)
	美國 12 月聯邦預算	1900	
	韓國 12 月進口與出口物價	2100	美國費城聯邦儲備銀行總裁哈克就經濟前景發表講話(1900)
	日本 12 月國內企業物價指數(CGPI)	2350	美聯儲發布經濟褐皮書(1900)
	日本 11 月機械訂單	2350	美國駐聯合國大使 Kelly Craft 訪問台灣(13-15 日)
1/13-20	中國 12 月 FDI	--	--
1/14 周四	中國 12 月進出口與貿易收支	--	美聯儲主席鮑威爾在普林斯頓大學線上活動發表講話
	英國 12 月 RICS 房價差值	0001	日本央行舉行季度地方分行經理會議。央行總裁黑田東彥將發表講話
	德國 2020 全年 GDP	0800	
	美國最近一周請領失業金人數	1330	台積電投資人說明會(0600)
	韓國 12 月進出口與貿易收支修正值	2355	美國亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克講話(1600)
1/15 周五	中國 12 月新建住宅銷售價格指數	0130	
	英國 11 月 GDP、工業生產、服務業產出、製造業產出、建築業生產	0700	
	英國 11 月全球商品貿易收支	0700	
	歐元區 11 月貿易收支	1000	韓國央行舉行貨幣政策會議，並宣布利率決定(0100)
	美國 1 月紐約聯儲製造業指數	1330	
	美國 12 月工業生產	1415	
	美國 11 月企業庫存	1500	
美國 1 月密西根大學消費者信心指數	1500		

本周重要消息回顧

- 台灣小型金控公司--日盛金控周二深夜發布重大訊息表示，董事會就富邦金控以每股 13 台幣公開收購進行討論，認為公開收購價格與每股淨值相比僅溢價約 4.9%，恐有低估實際價值之虞。
- 台灣金融監督管理委員會周三公布，外資 2020 年 12 月淨匯入約 45.25 億美元，連三個月淨匯入共計 125.22 億美元，上月也淨匯入約 59.15 億美元。2020 年全年外資累計淨匯出約 49.11 億美元；至 12 月底累計外資淨匯入約 2,085.00 億美元。
- 台灣央行周三公布，12 月末外匯存底為 5,299.11 億美元，續創歷史新高，較上月增加 165.14 億美元或月增 3.22%，亦創史上單月最大增量。
- 台灣主計總處周四公布，2020 年 12 月消費者物價指數(CPI)較上年同期增 0.06%，略低於市場預期，但為連續第二個月上揚。
- 台灣央行周五標售的五年公債 110/1 得標利率為 0.25%。該結果明顯高於路透調查預估的 0.19-0.21%，較上期標售的同年券 109/12 得標利率 0.198%走高 5.2 基點，並自歷史低位反彈。

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。