

总第 372 期

2020 年 11 月 13 日

图片来源：路透 / ERIC GAILLARD

- 资金行情搭上辉瑞新冠肺炎疫苗利多旋风
- 台股料续上演万三惊奇但系好安全带防震
- 台币关注央行态度及人民币等亚币表现
- 台债买盘转进前指标10年券压低殖利率

台湾金融市场一周展望



THOMSON REUTERS

本期导读

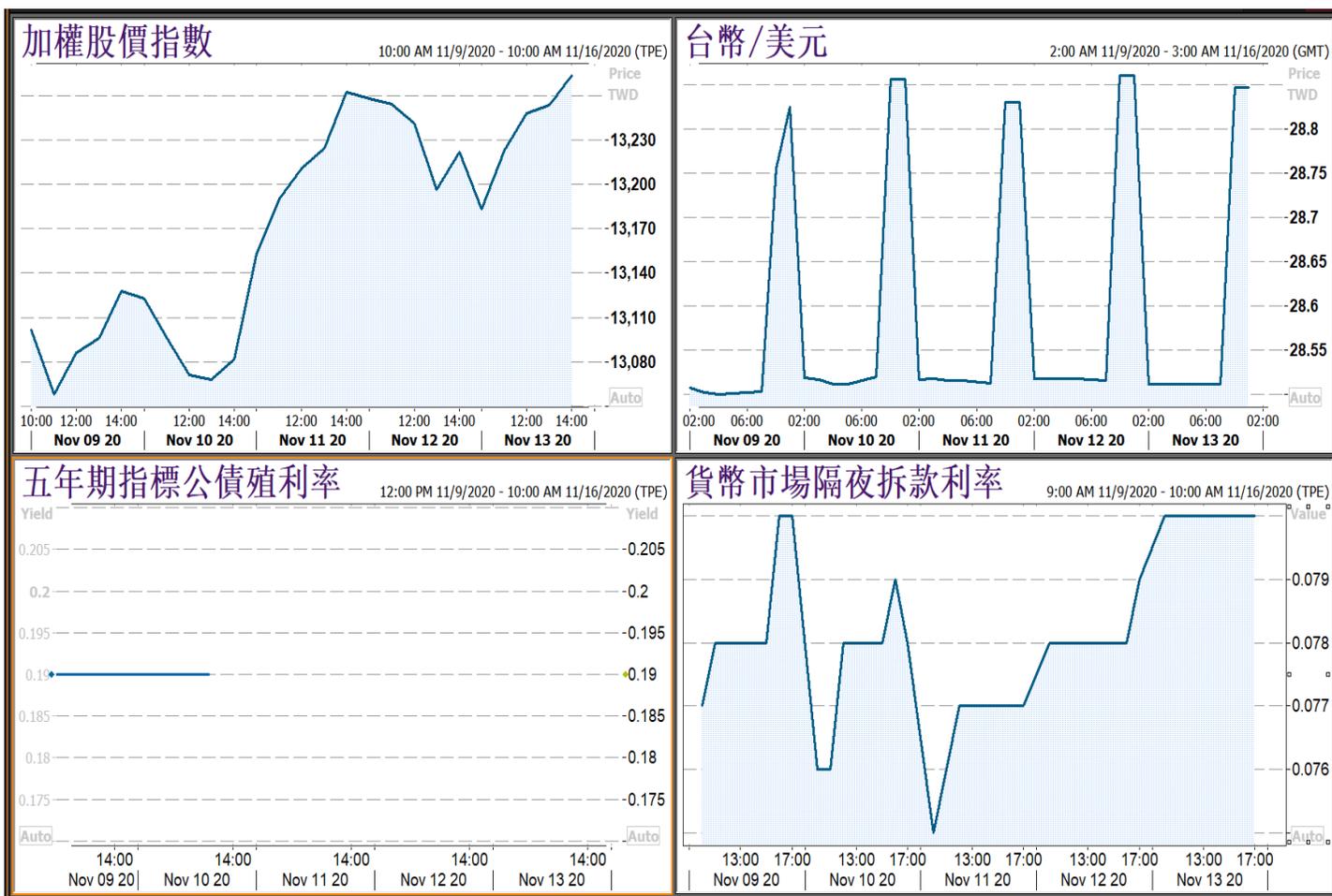
台湾主要金融市场一周走势 2

搭上疫苗利多旋风，台股上演万三大惊奇系好安全带防震 3

下周重要资料与事件一览（11月15日—11月20日） 5

本周重要消息回顾 6

台湾主要金融市场一周走势



注：以上金融市场走势数据均采集自 Eikon 终端

搭上疫苗利多旋风，台股上演万三大惊奇系好安全带防震

记者 詹静宜

路透台北 11 月 13 日 - 受惠于辉瑞在新冠病毒肺炎疫苗出现突破性进展，带动本周台股收在历史新高，周线连两红；分析师指出，随着辉瑞疫苗取得重大进展，推升台股一举冲破万三(13,000 点)，让万三不再是天花板而是支撑，下周台股仍将持续上演“万三大惊奇”，只是盘势将转趋震荡，要系好安全带防震。

分析师认为，在美国总统大选的不确定因素去除后，市场突然捎来辉瑞新冠肺炎疫苗的利多，资金行情随即发动攻势，推升台股轻而易举飞越万三关口，展望下周指数料呈高档震荡加剧走势，主流股也将会换人担纲。

“现在全球疫情还是很严重，但疫苗关键转折点已经出来，未来台股走势会很摇摆。”元富投顾总经理郑文贤表示。“下周指数料在万三上方胶着，主流股也换人做。”

他并称，美国总统选举结果虽仍有争议，但不确定因素已大致去除，转趋反应辉瑞新冠病毒疫苗的重大进展利基，今年底、明年初辉瑞疫苗启动小量试打、疫苗量产规模尚小，反观欧美地区新冠肺炎疫情却仍严峻，市场此时很容易受到消息面因素影响。

他也发现目前台股盘面主流股成分已与此前差异很大，此前疫情受惠股--远距办公族群股价已见拉回，现阶段电子股青睐 5G、AI 及汽车电子等概念股趋势向上，至于疫情受害股--航空、观光及塑化股则渐转好。

此外，市场关注台股技术指标出现过热迹象，日盛投顾总经理钟国忠指出，目前 KD 技术指标已来到超买区，后续推升力道不会像低档区那么强，“就像



图片来源：路透 / DADO RUVIC

爬山一样，在山脚下，大家都很带劲爬得都很快，越爬越高后就越来越来没力气了”。

钟国忠也提到，近期台股进入第三季财报揭露最后阶段，尚待个股财报变量一一厘清，展望下周三台指期可望高档结算，料短线指数续在现有高档区间整理。

而台币升值效应也持续炒热资金行情，富兰克林华美第一富基金经理人周书玄认为，对于台股后市并不看淡，主要是台湾市场受资金行情影响，游资持续流入，有机会推升指数，大盘可望越垫越高；再往后观察第一季、第二季因受新冠疫情影响，基期偏低，明年上半年企业财报对比，多数也将优于预期。

他并称，台湾经济基本面不差，又美国科技股表现亮眼，带动台湾科技业不少次产业表现不俗，看好科技产业的趋势不变；另外，由于美中新冠疫情疫苗研发陆续传出好消息，故市场推估解封后油价可望垫高，故塑化类股也跌深补涨，此外，车用零组件、电动车等也可留意。

周五台股震荡后终场收涨 0.39%报 13,273.33 点，创历史收盘新高，周线收涨 2.31%，连续第二周收

红；分析师预估，下周台股加权指数交易区间料在 13,000-13,500 点。

****台币汇率关注央行态度及人民币等亚币表现****

汇市方面，交易员指出，台币兑美元在央行强力阻升且坚守 28.500-28.510 之下，度过安静的一周；展望下周，因短线看不到美元有强弹的契机，台币趋势续看升，后续走势“唯央行是问”，除关注央行态度外，亦须观察人民币表现及外资动向。

他们指出，台币趋势看升、美元卖单源源不绝涌入，目前只剩下央行在孤军奋斗、独撑大局，台币更是“一口价”，在央行放手之前，台币料将死锁在 28.500-28.510 价位。

“下周完全看央行态度，除非央行续守，如果放手，那就是很精彩了。”一大型商银交易员说，“目前看起来还是盘整偏强啦，毕竟人民币还是蛮强，除非人民币等亚洲货币走弱。”

另一大型商银交易员亦称，下周台币汇率走势端看央行态度及台股表现，因今年以来外资大举卖超台股，从外资近期开始回补台股观察，料外资有望持续汇入，台币在出口商和外资均在卖方之下，趋势续看升。

“因为现在没有美元的买盘，只能靠央行了，下周还是看央行。”她说，“不知道央行什么时候会放手，但即使放手，也是缓步放手，尤其是之前盘中最高(2011年5月11日的盘中 28.476)，大概 28.450 应该是可以盘一下。”

他们认为，从央行连日坚守在 28.500 以上价位观察，显示台币潜在极沉重的升值压力，央行为避免台币急升对出口商造成太大冲击，短线只能“买时间”、以拖待变，下周除非有新的重大利空讯息或国际美元强弹，否则台币不易摆脱偏升走势。

交易员预估，下周台币兑美元主要实质交易区间料在 28.450-28.550。

****台债买盘转进冷券压低利率****

债市方面，交易员称，目前指针五年债 109/7 及 10 年债 109/9 交投持淡，买盘渐转向冷券招手，今日有买盘进场承接前期 10 年指标债 109/6 及前前期 10 年指标债 109/3，引领 109/6、109/3 殖利率分别收低 2.9 基点、2.05 基点至 0.28%、0.285%，双双跌破指标 10 年债历史低位 0.2888%。

展望下周，他们指出，由于 109/9 筹码逾九成流入投资盘中，导致短线买卖报价甚宽暂难成交，下周料延续低量盘整格局，并预期资金将持续转进冷券，包括 109/6 及 109/3 都见到买盘踪影，利于台债利率区间偏跌。

“指标券还是不会动，买盘都跑去抢之前有增额券的 10 年债了。”一民营商银交易员说。

另位大型证券交易员也称，因美债利率周四下挫，明显缓解市场担心美债利空，今日就见到买盘敲进前几期指标 10 年债，短线料资金去化压力较大的投资盘仍会持续买进冷券，在市场资金偏滥的情况下，料台债利率将稳在历史低档狭幅盘整。

他们指出，由于市场资金宽松，但欠缺投资目标去化资金，台债利率逢高即见买盘承接，令台债利率暂难跳脱既有低档盘整，且对市场利空反应非常钝化，后续静待 11 月 24 日标售 30 年新债或有可能提振市场交易意愿。

交易员预估，下周 10 年债 109/9 期公债交易区间在 0.27-0.30%，而五年券 109/7 期区间则在 0.18-0.20%。(完)

下周重要资料与事件一览 (11月15日-11月20日)

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
11/15 周日	日本第三季 GDP 环比年率	2350	暂无
11/16 周一	中国 10 月新建住宅销售价格指数同比	0130	台湾财政部长立法院报告“美国大选后推动台美基础设施建设融资及市场建立架构影响”(0100)
	中国本年迄今固定资产投资 (不含农户) 同比	0200	
	中国规模以上工业增加值、社会消费品零售总额	0200	旧金山联邦储备银行总裁戴利参加一次在线会议(1845)
	中国 10 月城镇登记失业率	0200	欧洲央行总裁拉加德发表讲话(1300)
	日本 9 月工业生产修正值、产能利用率	0430	日本央行审议委员政井贵子与北海道商界领袖在线会晤并发表讲话(0400)
	台湾 10 月人民币存款数据	0820	
	意大利 10 月 CPI 和 HICP	0900	澳洲央行总裁洛威在 CEDA 年度晚宴上发表讲话(0840)
	美国纽约联储 11 月制造业指数/加拿大 9 月制造业销售	1330	欧洲领导人和国家元首举行讨论中国的非正式峰会
11/17 周二	香港三个月失业率	0830	纽约联储总裁威廉姆斯发表讲话(1900)
	欧元区 9 月建筑业生产	1000	旧金山联储总裁出席有关“种族主义和经济”的在线活动(1800)
	美国 10 月进出口物价、零售销售/加拿大 9 月批发贸易	1330	
	美国 10 月工业生产、产能利用率、制造业产出	1415	英国央行副总裁拉姆斯登发表演说(1700)英国央行总裁贝利在 CityUK 的 2020 年全国会议上发表讲话(1400)
	美国 9 月企业库存、零售业库存、11 月 NAHB 房屋市场指数	1500	澳洲央行总裁洛威在 2020 年澳洲战略论坛发表讲话(2200)；澳洲央行公布 11 月会议记录(0030)
	美国 9 月整体净资本流动、外资购买美国国债	2100	
	日本 10 月进出口、贸易收支	2350	
11/18 周三	澳洲 10 月综合先行指数、三季度薪资价格指数	0000/0030	欧洲央行银行监管委员会主席恩瑞亚发表讲话(0815)
	英国 10 月 CPI、核心 CPI、PPI、零售物价指数(RPI)	0700	美国圣路易斯联储总裁就美国经济和货币政策发表讲话(1820)
	欧元区 10 月 HICP	1000	
	美国抵押贷款市场指数、再融资指数	1200	纽约联储总裁威廉姆斯发表讲话(1715)
	美国 10 月房屋开工、建筑许可	1330	芝加哥联储总裁发表讲话(1500)
	加拿大 CPI、央行核心 CPI	1330	英国央行首席经济学家霍尔丹发表讲话(1030)
	日本投资海外债券、外资投资日本股票	2350	泰国央行会议
11/19 周四	澳洲 10 月就业人口、就业参与率、失业率	0030	亚特兰大联储总裁讲话(0000)
	欧元区 9 月未经季节调整的经常帐户收支	0900	欧洲央行执委施纳贝尔讲话(1600)
	英国 11 月 CBI 总工业订单差值	1100	欧洲央行总裁拉加德讲话(1500)
	美国初请失业金、续请失业金、初请失业金四周均值	1330	克利夫兰联储总裁梅斯特在该行组织的 2020 年金融稳定在线会议致开幕词和开场白(1330/1735)
	美国 11 月费城联储商业指数	1330	
	美国 10 月成屋销售年率、领先指标	1500	美联储理事鲍曼发表讲话
	美国 11 月堪萨斯联储制造业指数、综合指数	1600	菲律宾央行召开货币政策会议
	日本 10 月全国 CPI、核心 CPI	2330	欧盟 27 国领导人新冠疫情应对(1700)
11/20 周五	英国 11 月 GFK 消费者信心指数/澳洲 10 月零售销售	0001/0030	葡萄牙央行总裁暨欧洲央行管理委员会委员森特诺召开银行业会议(0830)
	日本 11 月 Jibun Bank 制造业 PMI、商业活动指数	0030	
	中国 11 月一年期、五年期贷款市场报价利率	0100	
	英国 10 月公共部门净借款、零售销售/德国 10 月 PPI	0700	欧洲央行总裁拉加德在法兰克福欧洲银行大会发表讲话(0815)
	台湾 10 月外销订单、三季度经常帐户、国际收支	0800-0810	
	香港 10 月 CPI	0900	马来西亚举行亚太经合组织(APEC)经济领导人在线会议
	加拿大 10 月新屋价格、9 月零售销售	1330	
	欧元区 11 月消费者信心指数	1500	

本周重要消息回顾

- 全球晶圆代工龙头--台湾台积电周二公布，10月合并营收 1,193.0 亿台币，年增 12.5%，月减 6.5%。
- 全球晶圆代工龙头台积电周二晚间表示，董事会核准于美国亚利桑那州设立百分之百持股子公司，实收资本额为 35 亿美元。
- 台湾央行周二表示，财政部委托标售的两年公债 109/10 得标利率为 0.137%。该结果符合路透调查预估的 0.13-0.15%。此结果较上年标售的同年券 108/11 期公债的得标利率 0.532% 走低 39.5 基点。且创下两年公债标售历史新低。
- MSCI 明晟于台湾当地时间周三清晨公布季度台股权重调整，在新兴市场指数 (EM) 权重调降至 12.47%，原为 12.80%，此为连续第七度遭到下调。
- 台湾央行周二代财政部标售的 182 天期国库券决标贴现率为 0.165%，远低于市场预期 的 0.20-0.22%；投标倍数为 5.48 倍。
- 台湾央行周三公布称，今天标售的 400 亿台币两年期定存单得标加权平均利率为 0.167%。该结果低于路透调查预估的 0.180-0.200%，且呈连续第 15 个月下跌，续创两年期定存单利率历史新低记录。
- 全球智能手机代工大厂--台湾鸿海周四公布，第三季净利为 308.55 亿台币，较路孚特所做的预估值 286.1 亿台币为佳。第三季净利年增微幅成长 0.6%。
- 全球智能手机代工大厂--台湾鸿海周四表示，保守看待美国总统大选结果要到明年 1 月才会确定，但不管谁当选，全球供应链分为两大集团(G2)的趋势不会改变，未来生产将会变成区域化体系。
- 台湾央行外汇局长颜辉煌周四称，面对当前外汇市场变动较大的情况下，央行将持续维持台币汇率动态稳定，以降低厂商对外报价的汇率风险。

路透中文专题新闻

路透中文新闻为客户提供包括路透专题新闻、每周全球财经新闻荟萃、以及汇市、债市和大宗商品等多个类别的新闻产品。

路透台湾金融市场一周展望内容包括但不限于文字、图片、数据及图表内容均为汤森路透拥有，受版权及其他知识产权法例保护，未经许可不得擅自使用。

于详细了解本期所述信息和数据内容，欢迎使用 Eikon 终端浏览查询。

编辑：李可柔
电话：+886-2-8729-5103
carol.lee@tr.com

监制：屈桂娟
电话：+852-3462-7764
guijuan.qu1@tr.com

■ 路透中文新闻部简介

路透中文新闻部于 1992 年成立，随着大中华区经济的高速成长及客户群的扩大，中文新闻依托路透全球新闻的强大平台，迅速成为路透财经服务的重要一环，提供中文实时消息及深入报导，以助大中华区客户做出正确的投资决策。

路透中文新闻部同仁分驻北京、上海、香港、台北及多伦多五地，新闻内容涵盖宏观经济及政策监管、外汇及固定收益市场、股市和企业新闻、大宗商品及能源等。