



總第 357 期

2020 年 7 月 24 日

圖片來源：路透 / LISI NIESNER

- 台股步步進逼歷史高點，多頭熱情未熄
- 仍沿著月線向上，但短期波動難免
- 短線台股料續區間偏多
- 台幣穩中帶強，關注中美關係發展

台灣金融市場一周展望

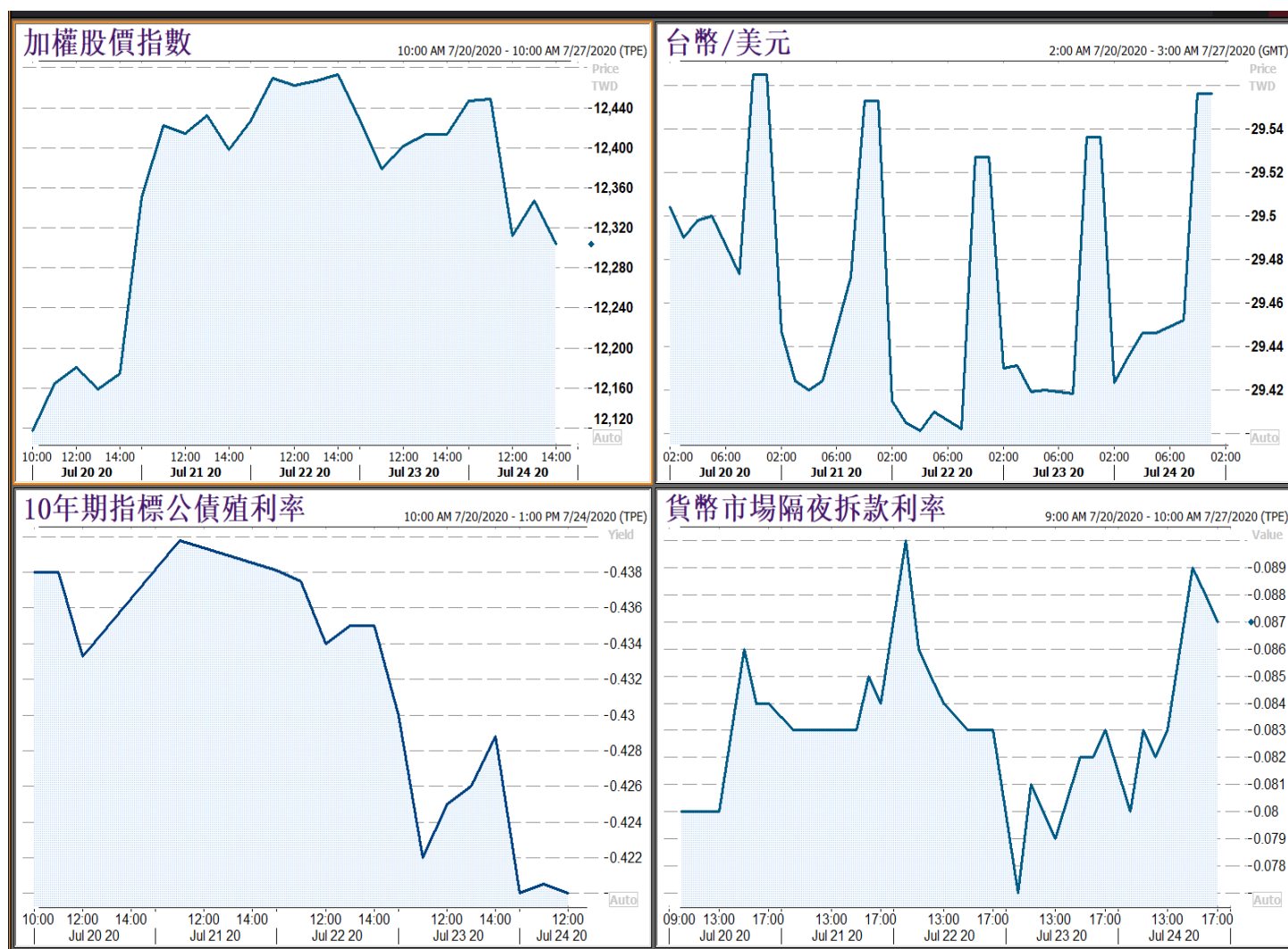


THOMSON REUTERS

本期導讀

台灣主要金融市場一周走勢	2
資金熾熱燃燒台股，中美關係緊張澆不熄多頭熱情	3
下周重要資料與事件一覽（7月27日－7月31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

資金熾熱燃燒台股，中美關係緊張澆不熄多頭熱情

記者 高潔如

路透台北 7 月 24 日 - 儘管中美對峙緊張情勢升高，台股仍步步進逼 12,682 點高位，周五再以 12,502.84 點創下逾 30 年盤中高點。分析師指出，短線台股雖見回檔，但是並未脫離月線（約 12,100 點）的上行趨勢，多頭對台股仍然燒著熱情。

分析師指出，美中緊張關係再升一級，周五中國對美國令其關閉領事館一事做出反制，未來兩國激烈交鋒勢不可避免。只不過，自去年開始美中之間的貿易衝突已相當白熱化，此事只是再突顯雙方矛盾，台股目前對此事暫偏中性反應。

“中美關係緊張的確會讓股市波動，不過台股氣勢很好，就算肺炎疫情或和中美緊張，都澆不熄這個往上攻的氣勢，主要在資金面、基本面都有底氣，”凱基投顧總經理朱晏民說。

美國限中國 72 小時內關閉駐休斯敦總領館後，中國周五做出反擊。外交部通知美國駐華使館，決定撤銷對美國駐成都總領事館的設立和運行許可，並對該總領事館停止一切業務和活動提出具體要求。

美國國務卿蓬佩奧(Mike Pompeo)在周四的一次演講中再次將矛頭對準了中國，並表示，美國的盟友必須採取“更有創意且更堅決的方式”，向中國共產黨施壓，要求其改變行為方式。

****仍沿著月線向上，但短期波動難免****

日盛投顧總經理鍾國忠認為，台股強強滾，指數來到 12,500 附近的短線滿足點，出現獲利回吐賣壓相當自然。

“只要台股沒失守月線（目前約在 12,100 點），多頭格局還是在。”他說。不過他也補充表示，中小型個股為主的櫃買指數（OTC）已自 7 月 10 日月營收公布最末日開始走跌修正，迄今賣壓尚未如數宣洩，主要還是修正過大的漲勢，這對台股大盤也會造成一些壓力。



圖片來源：路透 / JASON LEE

華南永昌投顧董事長儲祥生則表示，台股近期端看台積電表現，只要台積電撐盤，大盤指數就不會大幅走跌。只是，除了台積電以外，其餘個股漲幅可觀之後，近期也出現漲多回檔，且幅度還不小。

“資金行情很難測，外資進出和美股有很大關係，只是在盤面要謹慎小心一點，”他說。

朱晏民則認為，中美關係緊張可能令台股有所波動，但台股基本面佳，長線仍舊相當看好。他指出，新冠肺炎疫情影響全球經濟，實體經濟受害最大，傳統產業包括塑化及金融業表現都不好；不過科技股因遠距商機受惠，表現特別好。據估計電子股今、明年獲利都呈現二位數成長，獲利表現很強勁。

此外他也說，觀察外資從去年至今賣超台股 6,600 億台幣，到目前僅止回補 1,000 億，相較去年底外資還仍淨賣超台股 5,000 多億台幣，外資回補力道相信仍然會持續。此外，今年疫情台灣控制得宜，與全球相較，台股基本面特別好，企業陸續上修今年獲利，使得台灣企業今年獲利由小跌逾 1%，轉為持平，相比美國標普 500 的企業獲利估計今年仍年減 18%，疫情仍重創全球經濟之下，台灣企業獲利可說是一枝獨秀。

本地時間 1251，台積電升 1.83%報 388.5 台幣；同時間台股下跌 0.41%。

分析師預估，下周台股交易區間 12,200-12,500 點。

****短線台債料續區間偏多****

債市方面，交易員稱，由於市場資金寬鬆及近期美債偏多反應中美關係緊張，讓多方趁勝追擊帶動指標五年及 10 年券殖利率頻探歷史新低，下周關注美聯儲議息會議牽動美債後市。

他們並稱，原本市場關注 10 年增額券 109/6R 周五展開發行前交易，殖利率開低再創指標券殖利率歷史盤中低位，以目前台債偏多氛圍，尚難預測短線低點，惟多預期 0.40% 關卡將承獲利了結賣壓。

“台債是籌碼盤，利率會到哪里很難講。”一大型銀行交易員說。

另位大型證券交易員亦稱，目前指標 10 年券殖利率仍呈現緩跌走勢，市場操作並未躁進，料後續台債有望延續利多氛圍，在 109/6R 標售前佔在 0.40% 上方偏多整理，尚待標售結果優於預期才會跌破 0.40% 整數關卡。

他們認為，現階段資金寬裕帶動補券需求穩健，只是市場卡在歷史新低的心理關卡，市場普遍預期後續主流券利率仍將緩步下移，但利率修正之路漫漫，10 年指標券殖利率三個月才跌 5 基點，料後續利率跌速也是緩慢。

“現在台債只有做多或不做，做空只會賠錢，白浪費力氣。”一位大型證券交易員說。

交易員預估，下周指標 10 年增額券 109/6R 殖利率區間在 0.38-0.43%，五年指標券 109/7 殖利率區間則在 0.30-0.33%。

****台幣穩中帶強，關注中美關係發展****

在台幣兌美元方面，交易員指出，下周觀察觀點仍以中美

關係後續發展為主軸，但時值進入月底，出口商例行拋匯力道不容忽視，台幣料穩中帶強走勢，盤中應有機會再看“3 字頭”（升破 29.400），不過，最高頂多就在 29.350 附近。

他們表示，由於國際美元走弱、近期台股走勢相當平穩，加上台幣只要略走貶出口商即伺機而動，儘管未來一個月潛在外資股利匯出，但在台積電之後，接下來只剩下零星的股利入帳，股利匯出力道不強，台幣不易擺脫區間偏升格局，後續觀察重點在中美關係發展、外資動向及央行態度。

“下周就月底了，出口商繼續砍美元，只要國際上沒有重大事件，台幣就是穩中帶強，但也不會跑太遠。”一大型商銀交易員說，“本周台幣只有一天看到 29.386 的價位，因為央行和出口商心中都有一把尺，台幣能否升破 29.400，還是要看央行態度。”

另一大型商銀交易員則稱，下周觀察重點仍是中美關係後續發展，受中美緊張關係升級影響，近日海外人民幣走勢偏弱，韓元等亞幣亦跟著略走低，台幣因有出口商潛在龐大的美元賣單支撐，讓台幣穩中透強。

“我們相信央行，至少會(把美元)撐在 29.350。”他說，“最近外資開始在調節台股而且有股利匯出，但股利力道不強，要把台幣往貶值方向帶也很難。”

他們認為，在國際美元走軟、出口商潛在美元賣壓依舊沉重的情況下，除非國際上發生重大事件，促使外資大賣台股並大舉匯出，進而致台幣走貶，否則下周應難脫區間偏升走勢；不過，背後有央行為美元撐腰，讓台幣“進退維谷”料續呈區間盤整。

交易員預估，下周台幣兌美元實質交易區間在 29.400-29.500。(完)

下周重要資料與事件一覽（7月27日－7月31日）

（以下均為 GMT 時間）

日期	數據名稱	時間	重要事件
7/27 周一	中國 6 月規模以上工業企業利潤	0130	日本央行發佈 7 月 14-15 日政策委員會會議的意見摘要(26 日 2350) 澳洲央行助理總裁肯特發表演講(0000)
	德國 7 月 Ifo 企業景氣指數、歐元區 6 月 M3 貨供額	0800	
	台灣國發會景氣燈號	0800	
	香港 6 月進出口	0900	
	美國 6 月耐久財訂單	1230	
7/28 周二	英國 7 月 CBI 零售銷售差值	1000	美國聯邦公開市場委員會(FOMC)開始為期兩天的利率會議(至 7 月 29 日)
	美國 Case-Shiller 20 大城市 5 月房價指數	1300	
	美國 7 月消費者信心指數	1400	
7/29 周三	澳洲第二季消費者價格指數(CPI)	0130	日本央行副總裁雨宮正佳在日本記者俱樂部發表講話，主旨為他對央行為緩和新冠疫情衝擊可採取的進一步措施的看法(0530) 美國聯邦儲備理事會宣佈利率決定和政策聲明(1800)，隨後聯儲主席鮑威爾舉行記者會。
	法國 7 月消費者信心指數	0645	
	英國央行 6 月消費者信貸和 M4 貨供額	0830	
	香港第二季國內生產總值(GDP)初值	0830	
	美國 6 月商品貿易收支初值和批發庫存初值	1230	
	美國 6 月成屋待完成銷售指數	1400	
	韓國央行 8 月製造業景氣判斷指數	2100	
	日本 6 月零售銷售	2350	
7/30 周四	澳洲第二季進出口物價	0130	台灣央行公布第二季理監事會議記錄(0800)
	德國第二季 GDP 初值、德國 7 月就業報告	0600/0755	
	香港 6 月零售銷售	0830	
	歐元區 7 月經濟景氣指數和消費者信心、6 月失業率	0900	
	德國 7 月 CPI 和 HICP	1200	
	美國第二季 GDP 初值及個人消費支出(PCE)物價指數	1230	
	美國一周請領失業金人數	1230	
	韓國 6 月工業生產	2300	
	日本 6 月失業率和求才求職比、6 月工業生產	2330/2350	
7/31 周五	中國 7 月官方製造業、非製造業、綜合 PMI	0100	越南主辦第 53 屆東南亞國家聯盟(ASEAN/東盟)部長級會議和相關會議(至 8 月 5 日)
	法國第二季 GDP 初值、7 月 CPI 初值	0530/0645	
	德國 6 月進口物價和實際零售銷售	0600	
	義大利、台灣第二季 GDP 初值	0800	
	歐元區 7 月 HICP 和第二季 GDP 初估值	0900	
	美國 6 月個人所得和支出、6 月 PCE 物價指數	1230	
	加拿大 5 月 GDP	1230	
	美國密西根大學 7 月消費者信心指數終值	1400	

本周重要消息回顧

- 台灣經濟部公布，6 月外銷訂單金額連四升至年增 6.5%，不但高於預期，增幅亦創近兩年新高。經濟部稱，主要是半導體高階製程需求強，且國際原物料價格自低檔回升兩大原因。經濟部也預估 7 月訂單可能年減 0.6%至年增 3.1%，持續成長的機會不小。
- 台灣股市周二盤中一路攀升漲幅至逾 2%，並改寫 30 年盤中新高；分析師稱，在大型權值股、大立光及聯發科大漲帶動下，盤中指數最高至 12,450.16 點，創下 1990 年 2 月以來的高位。
- 台灣主計總處周三公布，6 月季調失業率自逾六年高位走跌至 3.97%；疫情好轉令就業市場回溫，6 月包括就業人數走高及失業人數走低，都是 2 月以來首見。
- 台灣經濟部周四公布，6 月工業生產指數較上年同期增加 7.34%，為連續第五月正成長，上月修正後為年增 1.68%。經濟部並預估，7 月製造業生產指數年減 0.5%至年增 3.6%。
- 台灣行政院周四通過肺炎防治及紓困振興第二次追加特別預算案，歲出共計 2,100 億台幣，全數以舉借債務支應；若加計先前已通過的特別預算，總計肺炎防治/紓困特別預算案總額達 4,200 億台幣。

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

■ 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。