



总第 357 期

2020 年 7 月 24 日

图片来源：路透 / LISI NIESNER

- 台股步步进逼历史高点，多头热情未熄
- 仍沿着月线向上，但短期波动难免
- 短线台债料续区间偏多
- 台币稳中带强，关注中美关系发展

台湾金融市场一周展望

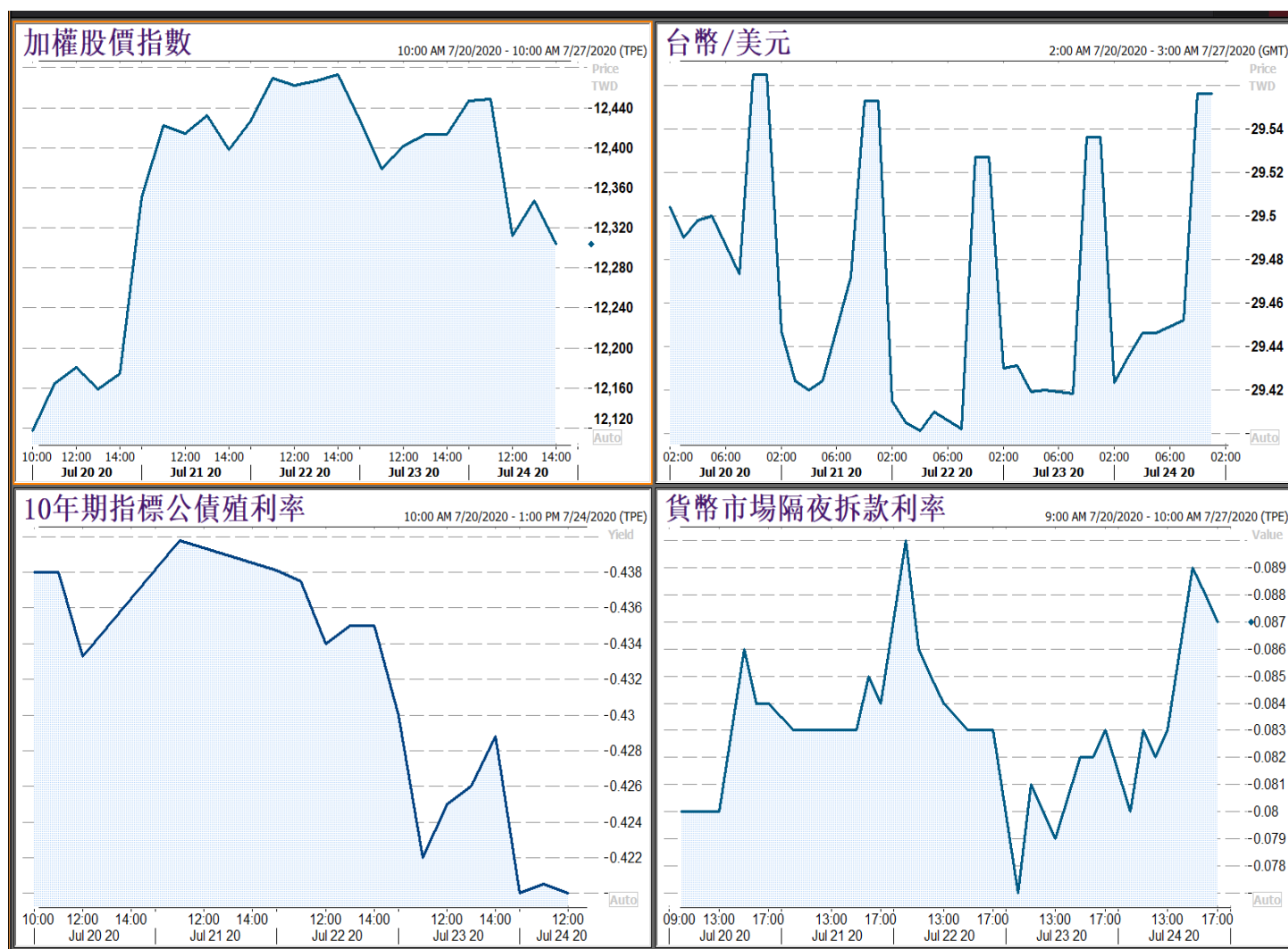


THOMSON REUTERS

本期导读

台湾主要金融市场一周走势	2
资金炽热燃烧台股，中美关系紧张浇不熄多头热情	3
下周重要资料与事件一览（7月27日－7月31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

资金炽热燃烧台股，中美关系紧张浇不熄多头热情

记者 高洁如

路透台北 7 月 24 日 - 尽管中美对峙紧张情势升高，台股仍步步进逼 12,682 点高位，周五再以 12,502.84 点创下逾 30 年盘中高点。分析师指出，短线台股虽见回调，但是并未脱离月线（约 12,100 点）的上行趋势，多头对台股仍然烧着热情。

分析师指出，美中紧张关系再升一级，周五中国对美国令其关闭领事馆一事做出反制，未来两国激烈交锋势不可避免。只不过，自去年开始美中之间的贸易冲突已相当白热化，此事只是再突显双方矛盾，台股目前对此事暂偏中性反应。

“中美关系紧张的确会让股市波动，不过台股气势很好，就算肺炎疫情或和中美紧张，都浇不熄这个往上攻的气势，主要在资金面、基本面都有底气，”凯基投顾总经理朱晏民说。

美国限中国 72 小时内关闭驻休斯敦总领馆后，中国周五做出反击。外交部通知美国驻华使馆，决定撤销对美国驻成都总领事馆的设立和运行许可，并对该总领事馆停止一切业务和活动提出具体要求。

美国国务卿蓬佩奥(Mike Pompeo)在周四的一次演讲中再次将矛头对准了中国，并表示，美国的盟友必须采取“更有创意且更坚决的方式”，向中国共产党施压，要求其改变行为方式。

****仍沿着月线向上，但短期波动难免****

日盛投顾总经理钟国忠认为，台股强强滚，指数来到 12,500 附近的短线满足点，出现获利回吐卖压相当自然。

“只要台股没失守月线（目前约在 12,100 点），多头格局还是在。”他说。不过他也补充表示，中小型个股为主的柜买指数（OTC）已自 7 月 10 日月营收公布最末日开始走跌修正，迄今卖压尚未如数宣泄，主要还是修正过大的涨势，这对台股大盘也会造成一些压力。



图片来源：路透 / JASON LEE

华南永昌投顾董事长储祥生则表示，台股近期端看台积电表现，只要台积电撑盘，大盘指数就不会大幅走跌。只是，除了台积电以外，其余个股涨幅可观之后，近期也出现涨多回调，且幅度还不小。

“资金行情很难测，外资进出和美股有很大关系，只是在盘面要谨慎小心一点，”他说。

朱晏民则认为，中美关系紧张可能令台股有所波动，但台股基本面佳，长线仍旧相当看好。他指出，新冠肺炎疫情影响全球经济，实体经济受害最大，传统产业包括塑化及金融业表现都不好；不过科技股因远距商机受惠，表现特别好。据估计电子股今、明年获利都呈现二位数成长，获利表现很强劲。

此外他也说，观察外资从去年至今卖超台股 6,600 亿台币，到目前仅止回补 1,000 亿，相较去年底外资还仍净卖超台股 5,000 多亿台币，外资回补力道相信仍然会持续。此外，今年疫情台湾控制得宜，与全球相较，台股基本面特别好，企业陆续上修今年获利，使得台湾企业今年获利由小跌逾 1%，转为持平，相比美国标普 500 的企业获利估计今年仍年减 18%，疫情仍重创全球经济之下，台湾企业获利可说是一枝独秀。

本地时间 1251，台积电升 1.83%报 388.5 台币；同时间台股下跌 0.41%。

分析师预估，下周台股交易区间 12,200-12,500 点。

****短线台债料续区间偏多****

债市方面，交易员称，由于市场资金宽松及近期美债偏多反应中美关系紧张，让多方趁胜追击带动指标五年及 10 年券殖利率频探历史新低，下周关注美联储议息会议牵动美债后市。

他们并称，原本市场关注 10 年增额券 109/6R 周五展开发行前交易，殖利率开低再创指标券殖利率历史盘中低位，以目前台债偏多氛围，尚难预测短线低点，惟多预期 0.40% 关卡将承获利了结卖压。

“台债是筹码盘，利率会到哪里很难讲。”一大型银行交易员说。

另位大型证券交易员亦称，目前指标 10 年券殖利率仍呈现缓跌走势，市场操作并未躁进，料后续台债有望延续利多氛围，在 109/6R 标售前估在 0.40% 上方偏多整理，尚待标售结果优于预期才会跌破 0.40% 整数关卡。

他们认为，现阶段资金宽裕带动补券需求稳健，只是市场卡在历史新低的心理关卡，市场普遍预期后续主流券利率仍将缓步下移，但利率修正之路漫漫，10 年指标券殖利率三个月才跌 5 基点，料后续利率跌速也是缓慢。

“现在台债只有做多或不做，做空只会赔钱，白浪费力气。”一位大型证券交易员说。

交易员预估，下周指标 10 年增额券 109/6R 殖利率区间在 0.38-0.43%，五年指标券 109/7 殖利率区间则在 0.30-0.33%。

****台币稳中带强，关注中美关系发展****

在台币兑美元方面，交易员指出，下周观察观点仍以中美

关系后续发展为主轴，但时值进入月底，出口商例行抛汇力道不容忽视，台币料稳中带强走势，盘中应有机会再看“3 字头”（升破 29.400），不过，最高顶多就在 29.350 附近。

他们表示，由于国际美元走弱、近期台股走势相当平稳，加上台币只要略走贬出口商即伺机而动，尽管未来一个月潜在外资股利汇出，但在台积电之后，接下来只剩下零星的股利入账，股利汇出力道不强，台币不易摆脱区间偏升格局，后续观察重点在中美关系发展、外资动向及央行态度。

“下周就月底了，出口商继续砍美元，只要国际上没有重大事件，台币就是稳中带强，但也不会跑太远。”一大型商银交易员说，“本周台币只有一天看到 29.386 的价位，因为央行和出口商心中都有一把尺，台币能否升破 29.400，还是要看央行态度。”

另一大型商银交易员则称，下周观察重点仍是中美关系后续发展，受中美紧张关系升级影响，近日海外人民币走势偏弱，韩元等亚币亦跟着略走低，台币因有出口商潜在庞大的美元卖单支撑，让台币稳中透强。

“我们相信央行，至少会(把美元)撑在 29.350。”他说，“最近外资开始在调节台股而且有股利汇出，但股利力道不强，要把台币往贬值方向带也很难。”

他们认为，在国际美元走软、出口商潜在美元卖压依旧沉重的情况下，除非国际上发生重大事件，促使外资大卖台股并大举汇出，进而致台币走贬，否则下周应难脱区间偏升走势；不过，背后有央行为美元撑腰，让台币“进退维谷”料续呈区间盘整。

交易员预估，下周台币兑美元实质交易区间在 29.400-29.500。(完)

下周重要资料与事件一览（7月27日—7月31日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
7/27 周一	中国 6 月规模以上工业企业利润	0130	日本央行发布 7 月 14-15 日政策委员会会议的意见摘要(26 日 2350) 澳洲央行助理总裁肯特发表演讲(0000)
	德国 7 月 Ifo 企业景气指数、欧元区 6 月 M3 货供额	0800	
	台湾国发会景气灯号	0800	
	香港 6 月进出口	0900	
	美国 6 月耐久财订单	1230	
7/28 周二	英国 7 月 CBI 零售销售差值	1000	美国联邦公开市场委员会(FOMC)开始为期两天的利率会议(至 7 月 29 日)
	美国 Case-Shiller 20 大城市 5 月房价指数	1300	
	美国 7 月消费者信心指数	1400	
7/29 周三	澳洲第二季消费者价格指数(CPI)	0130	日本央行副总裁雨宫正佳在日本记者俱乐部发表讲话, 主旨为他对央行为缓和新冠疫情冲击可采取的进一步措施的看法(0530) 美国联邦储备理事会宣布利率决定和政策声明(1800), 随后联储主席鲍威尔举行记者会。
	法国 7 月消费者信心指数	0645	
	英国央行 6 月消费者信贷和 M4 货供额	0830	
	香港第二季国内生产总值(GDP)初值	0830	
	美国 6 月商品贸易收支初值和批发库存初值	1230	
	美国 6 月成屋待完成销售指数	1400	
	韩国央行 8 月制造业景气判断指数	2100	
	日本 6 月零售销售	2350	
7/30 周四	澳洲第二季进出口物价	0130	台湾央行公布第二季理监事会议记录(0800)
	德国第二季 GDP 初值、德国 7 月就业报告	0600/0755	
	香港 6 月零售销售	0830	
	欧元区 7 月经济景气指数和消费者信心、6 月失业率	0900	
	德国 7 月 CPI 和 HICP	1200	
	美国第二季 GDP 初值及个人消费支出(PCE)物价指数	1230	
	美国一周请领失业金人数	1230	
	韩国 6 月工业生产	2300	
	日本 6 月失业率和求才求职比、6 月工业生产	2330/2350	
7/31 周五	中国 7 月官方制造业、非制造业、综合 PMI	0100	越南主办第 53 届东南亚国家联盟(ASEAN/东盟)部长级会议和相关会议(至 8 月 5 日)
	法国第二季 GDP 初值、7 月 CPI 初值	0530/0645	
	德国 6 月进口物价和实际零售销售	0600	
	意大利、台湾第二季 GDP 初值	0800	
	欧元区 7 月 HICP 和第二季 GDP 初估值	0900	
	美国 6 月个人所得和支出、6 月 PCE 物价指数	1230	
	加拿大 5 月 GDP	1230	
	美国密歇根大学 7 月消费者信心指数终值	1400	

本周重要消息回顾

- 台湾经济部公布，6 月外销订单金额连四升至年增 6.5%，不但高于预期，增幅亦创近两年新高。经济部称，主要是半导体高阶制程需求强，且国际原物料价格自低档回升两大原因。经济部也预估 7 月订单可能年减 0.6%至年增 3.1%，持续成长的机会不小。
- 台湾股市周二盘中一路攀升涨幅至逾 2%，并改写 30 年盘中新高；分析师称，在大型权值股、大立光及联发科大涨带动下，盘中指数最高至 12,450.16 点，创下 1990 年 2 月以来的高位。
- 台湾主计总处周三公布，6 月季调失业率自逾六年高位走跌至 3.97%；疫情好转令就业市场回温，6 月包括就业人数走高及失业人数走低，都是 2 月以来首见。
- 台湾经济部周四公布，6 月工业生产指数较上年同期增加 7.34%，为连续第五月正成长，上月修正后为年增 1.68%。经济部并预估，7 月制造业生产指数年减 0.5%至年增 3.6%。
- 台湾行政院周四通过肺炎防治及纾困振兴第二次追加特别预算案，岁出共计 2,100 亿台币，全数以举借债务支应；若加计先前已通过的特别预算，总计肺炎防治/纾困特别预算案总额达 4,200 亿台币。

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：+852-2843-6318
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。