



总第 346 期

2020 年 4 月 30 日

图片来源：路透 / AMIR COHEN

- 疫情向好点燃股汇双涨资金行情
- 台股4月急弹13%中止连三月跌势
- 短线台币具有避险特性料易升难贬
- 台债盘整关注美债及30年新债标售

台湾金融市场一周展望



THOMSON REUTERS

本期导读

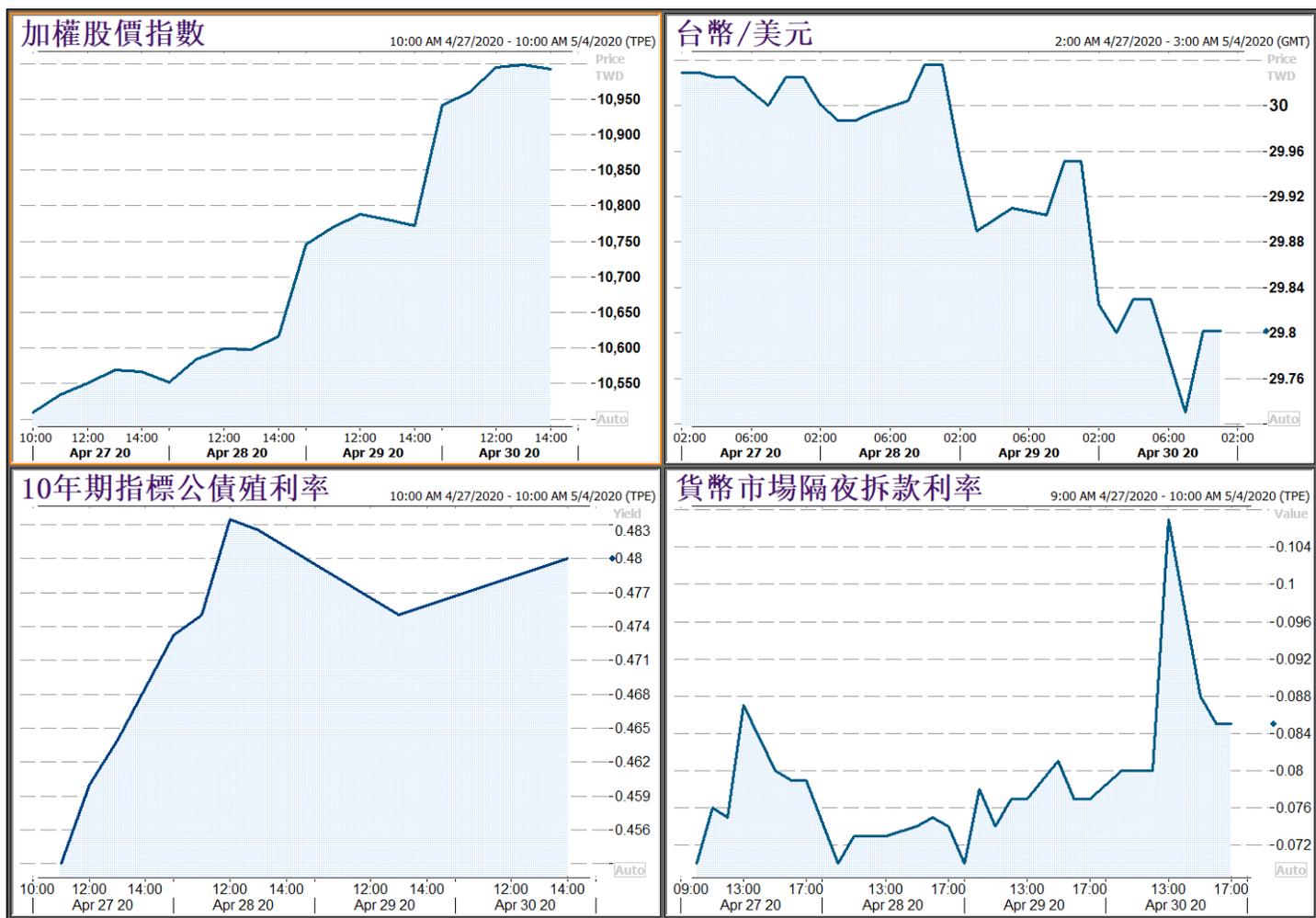
台湾主要金融市场一周走势 2

疫情向好点燃资金行情，台股料年线盘坚台币易升难贬 3

下周重要资料与事件一览（5月3日—5月8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

疫情向好点燃资金行情，台股料年线盘坚台币易升难贬

记者 詹静宜

路透台北 4 月 30 日 - 本周台湾股汇市上演双涨行情，台股当周收高逾 6% 越过年线，累计 4 月急弹 13%，中止连三月跌势，台币也升创波段高位。分析师称，因应新冠肺炎疫情，全球央行洒钱救经济，现在疫情趋缓各地陆续解封开工，并传出抗疫用药瑞德西韦露曙光等好消息，点燃资金行情推升台股强势站上年线、台币盘中升破 29.8 直逼近两年高位；下周台股有望在年线附近强势整理，台币亦料易升难贬。

他们指出，目前市场资金非常充沛，在欧美疫情趋缓后便积极寻找疫情冲击较轻的投资目标，而台湾疫情控制得宜早就跃上国际，让近期资金涌入股汇市，冲破一层层既有预定的满足点。今日大盘虽一口气放量站上年线(10,969 点)，但预期年线尚待反复测试，若能有效突破，下个关口就看 11,200 点的半年线位置。

“只要有资金在，行情不会结束，还在吹更大的泡泡。”统一投顾董事长黎方国说，“不过依照过去惯性，年线不会一次就越过，通常要反复测试，下周料在年在线下 150 点整理。”

尽管台股 4 月强涨 1,284.08 点，但黎方国对台股仍具信心，强调不用担心现在台股涨多又基本面不佳。他以美股为例，美国公布第一季 GDP 呈现负成长表现欠佳，但美股反而大涨，显示现在市场关注焦点在政府救市力道，因此只要有坏数据一出，反倒强化市场对政府救市的预期心理。

他亦称，下周美国公布非农就业数据不好是很正常的，近期美国就业表现都很差，这些都在市场预期之内。不过疫情最坏状况已经过去，现在经济表现虽差，惟下半年成长会加速，料美国苹果第一季状



图片来源：路透 / TYRONE SIU

况最差，慢慢会一季比一季好，有望倒吃甘蔗、渐入佳境，股票投资最喜欢这种情境。

他看好台股持续受资金行情推升，点名资金流入台港等疫情相对控制较好的市场，资金流入带动台币走强，也让台股的季线反压转化成支撑，下周料指数强势反复测试年线关卡，青睐居家办公、涨价及防疫等概念股。

元富投顾总经理郑文贤指出，因瑞德西韦 (Remdesivir) 有望成为新冠肺炎的标准用药，证实其对新冠肺炎有疗效，缓解市场对疫情的担忧，对股市形成有利支撑，昨天大盘才站上季线，但季线反压仍重，未来一个月季线续呈下弯，“预期指数涨到这个位置，会黏在这里整理，”预计季线 5 月底、6 月初才会走平，才会有助涨动能。

“预期一次性 SHOCK(冲击)过后，下半年会开始明显复苏，到 11,000 点再回归审视基本面，随着欧美疫情慢慢止住、有特效药出来，外资会回头来买台股。”他说。

日盛投顾总经理钟国忠认为，这周大盘天天收红，且七天当中涨了六天，总计 4 月指数大涨上千点，

短线指数续涨空间并不多；下个月很难再寄望大涨，但也不致于反转，并留意下周4月营收公布，料指数逢高可能面临获利了结压力，且来到股市大户成本区11,000点，料后续走势将承压。

本周台湾股市收高6.23%报10,992.14点，本月收涨13.22%，中止连三月收黑。分析师预估，下周台股加权指数交易区间料在10,500-11,200点。

****台币具避险特性易升难贬****

展望下周台币走势，交易员认为，以美联储为首的主要央行，为了拯救深陷衰退的经济料进一步扩大宽松，再加上台湾防疫有成吸纳避险需求，台币兑美元料续维持震荡走升格局，有机会测向29.500价位。

他们指出，美国第一季GDP萎缩4.8%，美联储主席鲍威尔预计第二季甚至将出现前所未有的萎缩，并称将使用所有工具支撑经济。经济前景凶险料让主要央行释出更多宽松措施，市场资金将没有最多、只有更多。

“台湾不仅防疫成果亮眼，经济甚至能温和成长，世界上已没几个像这样安全的地方了。”一位大型银行交易员说。

他认为，全球主要央行宽松水龙头持续转开，游资在市场四处流窜，台湾同时兼具避险与提供稳定报酬的优点，将会吸引资金持续汇入。台币兑美元将稳步朝向29.500迈进。

另一商业银行交易员则指出，台币近期主要随国际盘以及实质需求牵动走向。不过从美元与台币走势观察，美元强势时，台币不见得都会贬值，但美元一旦走弱，台币就会升值，主要就是因为外资汇入的多、汇出的少。

他表示，如果外资还是没有改变态度，市场最主要的美元买盘持续疲弱下，台币表现自然相对稳健，易升难贬趋势短期不会改变。

交易员预估，下周台币兑美元主要区间在29.650-29.900。

****台债观望美债及30年新债标售****

展望下周台湾债市，交易商认为，短线五年券109/1及10年券109/3殖利率联袂从波段低位反弹，观望下周美债后市及30年新债标售释出进一步指引。

他们指出，随着全球疫情最坏情况已过，并陆续传出解封开工消息，带动市场风险情绪升高，台股延续上涨走势再探波段新高，反观台债则是交投急冻，指标五年及10年券殖利率本周呈现微扬走势，下周料续在区间内随美债后市上下波动，同时观望周四30年新券109/5标售结果出炉。

“现在长端曲线比较陡，30年新债标售就是会有压力在。”一位大型银行交易员说。

另位大型证券交易员也称，近期指标券略显追价无力，但仍有获利了结卖需待消化，令109/1殖利率略为往上整理，观望下周30年新债标售，而短线20年冷券殖利率走高至0.67%，暂且观察30年新券得标利率是落在0.80%上方还是下方。

30年新债109/5已自20日展开发行前交易，迄今尚无成交纪录，并将于5月7日标售、5月12日发行，该期发行金额暂定300亿台币。

交易员预估，下周109/3殖利率交易区间在0.45-0.52%；而五年债109/1殖利率交易区间则在0.35-0.42%。（完）

下周重要资料与事件一览 (5月3日-5月8日)

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
5/3 周日	韩国 4 月 CPI	2300	暂无
5/4 周一	台湾、韩国 4 月制造业 PMI	0030	英国央行副总裁兼审慎监管局 CEO 伍兹发表演说(1100)
	欧元区、德国、法国 4 月制造业 PMI 终值	0750-0800	
	香港第一季 GDP	约 0830	
	欧元区 5 月 Sentix 投资者信心指数	0830	
	美国 3 月工厂订单/耐用品订单 3 月修正值	1400	
5/5 周二	台湾 4 月底外汇存底	约 0810	澳洲央行公布利率决议(0430) 美国芝加哥联储总裁埃文斯电话接受媒体访谈(1400) 美国亚特兰大联储总裁博斯蒂克讲话(1800)
	英国 4 月建筑业、服务业、综合 PMI 终值	0830	
	香港 3 月零售销售货值	约 0830	
	欧元区 3 月 PPI	0900	
	美国 3 月贸易收支、加拿大 3 月贸易收支	1230	
	美国 4 月综合、服务业 PMI 终值	1345	
	新西兰第一季就业资料	约 2145	
5/6 周三	香港 4 月 PMI	0030	欧盟执委会副主席东布洛夫斯基发布反洗钱行动计划
	澳洲 3 月零售销售、第一季零售贸易	0130	
	德国 3 月工业订单	约 0600	
	欧元区、德、法 4 月服务业/综合 PMI 终值	0750-0800	
	台湾 4 月 CPI	0800	
	欧元区 3 月零售销售	0900	
	美国一周 MBA 抵押贷款市场指数	1100	
	美国 4 月 ADP 民间就业岗位	约 1215	
	韩国 4 月外汇储备	约 2100	
5/7 周四	中国 4 月贸易收支	--	瑞典央行常务理事会会议(0700) 挪威央行公布利率决议(0800) 英国央行公布货币政策报告, 宣布利率决议并公布会议记录(1100) 英国央行保险执行主管 Anna Sweeney 发表演说(1400) 美国费城联储总裁哈克就美联储对新冠疫情的响应发表演说(2000)
	澳洲 3 月贸易收支	0130	
	中国 4 月财新服务业 PMI	0145	
	德国 3 月工业生产	约 0600	
	英国 4 月 Halifax 房价	约 0730	
	中国 4 月末外汇储备	约 0800	
	香港 4 月底止外汇储备	约 0830	
	美国 4 月 Challenger 企业计划裁员岗位	1130	
	美国一周初请失业金人数、第一季单位劳工成本、非农生产率	1230	
	美国 3 月消费者信贷	1900	
	英国 4 月 GfK 消费者信心指数	2301	
日本 3 月所有家庭支出、薪资数据	2330		
5/8 周五	日本 4 月服务业 PMI	0030	澳洲央行发布货币政策声明(0130) 瑞典央行管理委员会会议(1100)
	德国 3 月贸易收支	约 0600	
	台湾 4 月进出口	0800	
	美国 4 月非农就业岗位、失业率	1230	
	加拿大 4 月就业岗位、失业率	1230	
	美国 3 月趸售(批发)库存	1400	

本周重要消息回顾

- 台湾国家发展委员会周一表示，3月景气对策信号综合判断分数为20分，较上月减少4分，灯号中止连四个月绿灯转为黄蓝灯；景气领先、同时指针下跌，显示景气明显受新冠肺炎疫情干扰。
- 台湾金融机构交易人士称，5月传统上有综所税和营所税等税款缴库等紧缩因素，惟受新冠病毒肺炎疫情影响，财政部延长综所税、营所税及房屋税等报缴税期限至6月30日，加以五一劳动节长假后，即进入新的提存期，上旬资金偏宽松，利率有望略往下，惟迈入5月下旬市场开始为6月资金预作准备，利率可望略为走扬。
- 台湾中央流行疫情指挥中心周四公布，无新增新冠病毒肺炎(COVID-19)病例，已连续五日零确诊。若扣除敦睦舰队(盘石舰)染疫案，则是连续18天未出现本土病例。
- 台湾央行周四公布，今日标售的1,700亿台币364天期定存单得标加权平均利率为0.352%。该结果低于路透调查中值预估的0.37-0.38%，并创下逾三年半新低（此前低点为2016年9月的0.3420%）。

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。