

總第 391 期　　2021 年 4 月 1 日

圖片來源：路透 / ILAN ROSENBERG

- 美股穩有助台股重整旗鼓，多方信心回籠
- 若美元指數持穩，外資有望回補台股
- 4月15日台積電投資人說明會料給出更清晰方向
- 留意壽險海外投資對台幣匯價牽動
- 下周10年增額券標售前殖利率易升難跌

台灣金融市場一周展望

THOMSON REUTERS

本期導讀

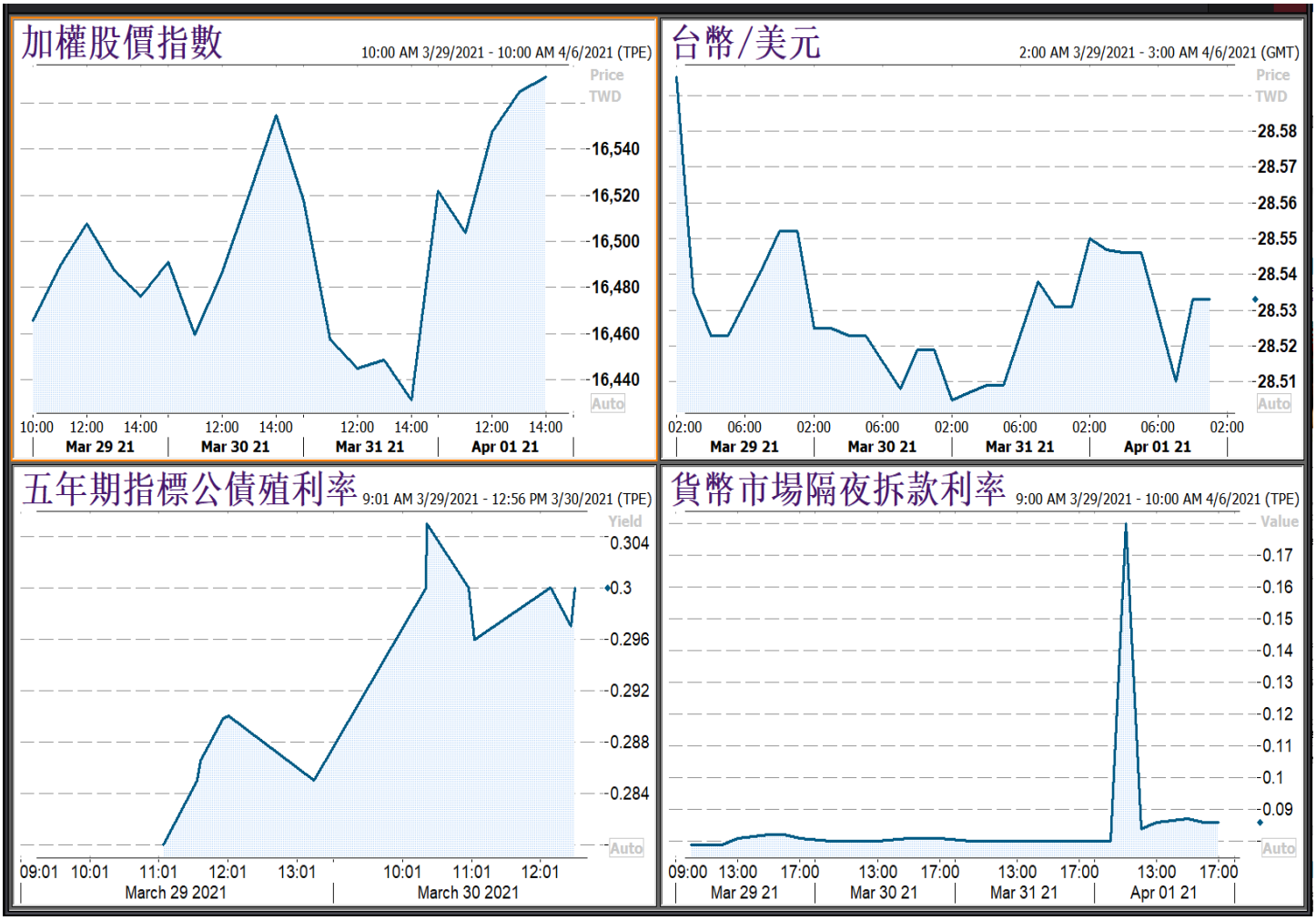
台灣主要金融市場一周走勢 2

美股穩助台股重整旗鼓，第二季開出好兆頭科技股料重回主流 3

下周重要資料與事件一覽（4 月 5 日－4 月 9 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

美股穩助台股重整旗鼓，第二季開出好兆頭科技股料重回主流

記者 高潔如

路透台北 4 月 1 日 - 美股回穩，台灣股市多頭亦重整旗鼓，4 月初始股市交易信心回升，第二季開出紅盤好兆頭。分析師表示，清明節連假過後，科技股有望走出美國高科技股表現不佳的陰影，重回市場主流，並帶動盤面續攀高位。

台股今日再以 16,602、16,571 點雙雙創下盤中及收盤歷史高位。分析師指出，台股歷經 3 月的下跌，原本市場還存有可能面臨“萬六”保衛戰的保守心態，但第二季一開始馬上又有再創新高的好兆頭，“清明變盤”後第二季股市有望向上。

凱基投顧董事長朱晏民表示，台股第二季的主流股預估會輪回成長股、科技股，本來市場擔心去年基期很高，但今年的企業獲利還是很強，缺料、漲價的情形至少仍持續到第二、三季都沒有改變。

“經濟下半年會很強勁，而且企業還一直上修獲利，股市還是可以看好。”他說。

他並指出，美 10 年公債目前持穩於 1.7%高位附近，未來雖仍可能再攀高，但以往美 10 年債殖利率在 2%以上，其實股市也還能維持上漲格局，因此是先前美債殖利率跌得過深，目前只是回到合理區間，而市場也漸漸習慣美債在此間水位。

華南永昌投顧董事長儲祥生則表示，3 月美股包括那指、費城半導體指數皆跌逾一成，不過高科技股由低點也一路反彈，“今年以來外資在台股賣了 3,000 多億台幣，科技股如果回彈，外資有機會回補。”

朱晏民也認為，台股第二季的主流股機會重回科技股。雖然第一季主要是價值股和循環股當道，但預估外資一般在系統風險低的情況下，資金將會回到新興市場來買股票；



圖片來源：路透 / PICHI CHUANG

另外也可以觀察美元指數，若該指數第二季表現不如首季強勁，外資的錢有望回歸新興市場。

兆豐投顧總經理李秀利則提到，第二季仍必須觀察美股的走向，若是科技股不佳，台灣大型電子股的表現也不會好，股市會改由中小型電子股領軍。此外，大型權重股的未來動向亦值得關注，“台積電 4 月 15 日有法說會，相信可以給大盤更多指引。”

本周五至下周一為台灣清明節假期。分析師預估，下周台股加權指數區間在 16,411-16,800 點。

****留意壽險海外投資對台幣牽動****

下周台幣走勢方面，交易員指出，清明長假結束後，台幣兌美元將先行反映假期間國際匯市的變化，接下來則要關注壽險因應美債殖利率波動投資海外債券對匯率的影響；而台幣在出口表現良好支撐下，即便面臨國際美元強勢，走弱幅度料亦有限。

他們稱，近期除外資動向外，較引起關注的就是壽險業投資海外債券或是申贖債券 ETF 造成台幣走勢變化，由於都是在下午才出現，往往會扭轉早盤台幣的方向。美國 10 年期公債殖利率目前又來到 1.75%相對高位，接下來是突破還是回落，會牽動資金走向。

“壽險先前在美債殖利率來到 1.75%即大買債券 ETF，匯出資金讓台幣走貶。”一大型銀行交易員說。

他指出，昨日下午壽險的美元買盤又出現了，剛好也是在美債殖利率從 1.60%彈到 1.75%的時候，看起來有鎖定區間操作的意味。此外，壽險業者最近在國際債大量認購智利主權債，應該也會有匯出需求。

不過他也提及，美國總統拜登提出逾 2 兆(萬億)美元經濟計劃，市場預料將進一步刺激經濟成長以及增加債券供給，會不會進一步推升公債殖利率，進而影響壽險的區間操作模式帶動台幣走勢出現變化，則要持續觀察。

另一大型銀行交易員指出，台幣 3 月自 27.8 價位一路貶至 28.6，創下 16 周低位，讓許多先前觀望不願承接美元的進口商等買盤醒了過來，這兩天台幣有機會升破 28.5，就看到包括油款等需求湧出。

他認為，由於台灣出口表現強勁，在廠商持續賺進外匯帶動下，台幣即使面臨美元強勁表現，也不至於再出現波段性貶值走勢，預料短期進、出口商的買賣匯力道會在一定區間內維持均衡。

匯銀人士預估，下周台幣兌美元交易區間在 28.500-28.600。

****10 年增額券標售前殖利率易升難跌****

下周台債方面，交易商表示，美債殖利率續在高檔，下周又有新一期 10 年增額券將標售，台債走空壓力不小，標售前殖利率易升難跌。

一位大型證券商交易員指出，今年 1-2 月間冷券市場因為保險業的拋券需求，台債一直有賣壓顯現，冷券市場殖利率攀高，不過當時主流指標 10 年券殖利率彈幅有限。

目前情況則和當時相反。他表示，目前冷券市場的保險業賣壓已告段落，但指標 10 年公債因第二季有三期新券發行，市場擔憂籌碼新增過多，因此 10 年券殖利率彈幅高於其他券種。

“不過現在保險業不賣了，沒有非賣不可的單子，殖利率就不會有持續往上的動力。”他認為，美債殖利率若能在高位持穩，台債短期內也可能就持平在目前區間附近，因此目前若還進場做空 10 年增額券，未見得能夠討到太多便宜。

一位大票券商交易員則提到，全球施打疫苗進度加快，新冠疫情料可逐步趨緩；雖然歐洲的疫情短期內又有惡化趨勢，但預料隨著時間過去，全球逐步解封、經濟回復成長的腳步 將更確定。

“全世界基調是經濟強勁復甦，尤其是第二季，台灣預料跟上利率攀高的腳步。經濟符合預期復甦，利率沒有不上的道理。”他說，儘管銀行業對台債仍有高度需求，但若時間拉長來看，債市利率往上的情況仍會顯現。

交易員預估，下周五年券 110/1 殖利率區間在 0.30-0.35%；10 年增額券 110/3R 發行前交易殖利率區間在 0.43-0.48%。(完)

下周重要資料與事件一覽（4 月 5 日－4 月 9 日）

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
4/5 周一	日本 3 月服務業 PMI	0030	國際貨幣基金組織(IMF)和世界銀行 2021 年春季會議(至 4 月 11 日)
	美國 3 月 Markit 綜合、服務業 PMI 終值	1345	
	美國 2 月工廠訂單、2 月耐久財訂單修正值	約 1400	
	美國 3 月 ISM 非製造業 PMI	1400	
	日本 2 月所有家庭支出和加班工資	2330	
4/6 周二	中國 3 月財新服務業 PMI	0145	IMF/世界銀行 2021 年春季會議公布世界經濟展望和全球金融穩定報告 澳洲央行宣布利率決定(0430) 歐洲理事會主席米歇爾和歐盟執委會主席馮德萊恩訪問土耳其，會晤土耳其總統埃爾多安
	歐元區 2 月失業率	0900	
	美國 2 月 JOLTS 職位空缺	約 1400	
	日本 3 月外匯儲備	2350	
4/7 周三	意大利、法國 3 月 Markit/IHS 服務業和綜合 PMI	0745/0750	IMF 總裁格奧爾基耶娃、世界銀行行長馬爾帕斯在 IMF/世界銀行 2021 年春季會議就全球經濟發表講話 美國芝加哥聯儲備總裁埃文斯就當前經濟情況與貨幣政策發表講話(1300) 美國聯邦公開市場委員會(FOMC)發布 3 月 16-17 日貨幣政策會議的會議紀錄(1800) 泰國央行公布季度貨幣政策報告
	德國、歐元區 3 月 Markit/IHS 服務業和綜合 PMI 終值	0755/0800	
	台灣 3 月外匯存底	0820	
	英國 3 月 Markit/CIPS 服務業和綜合 PMI 終值	0830	
	加拿大 2 月進出口、貿易收支	約 1230	
	美國 2 月國際貿易收支、消費者信貸	1430/1900	
	中國 3 月外匯儲備	--	
	日本 2 月經常帳	2350	
4/8 周四	香港 3 月 IHS Markit 采購經理人指數(PMI)	0030	IMF 總裁格奧爾基耶娃、美聯儲主席鮑威爾與世界貿易組織(WTO)總幹事奧孔喬-伊韋阿拉在 IMF/世界銀行 2021 年春季會議發表講話 瑞典央行副總裁佛洛登參加一個關于貨幣政策的網絡研討會(1100) 美國聖路易斯聯邦儲備銀行總裁布拉德發表講話(1500)
	德國 2 月工業訂單	約 0600	
	法國 2 月進出口及貿易收支	0645	
	台灣 3 月消費者物價指數(CPI)、躉售物價指數(WPI)	0800	
	英國 3 月 Markit/CIPS 建築業 PMI	0830	
	歐元區 2 月生產者物價指數(PPI)	0900	
	美國最近一周初請失業金人數	約 1230	
4/9 周五	中國 3 月 CPI 和 PPI	0130	日本首相菅義偉可能與美國總統拜登會晤 澳洲央行公布金融穩定評估報告(0130) 泰國央行就經濟和貨幣政策召開分析師會議(0300) 歐洲央行副總裁德金多斯(Luis de Guindos)發表講話 (0730)
	德國 2 月工業生產、國際貿易收支、經常帳	約 0600	
	法國 2 月工業生產	0645	
	英國 3 月 Halifax 房價	0730	
	台灣 3 月進出口及貿易收支	0800	
	香港 3 月外匯儲備	約 0830	
	美國 3 月最終需求 PPI	約 1230	
	加拿大 3 月就業數據	1230	
	美國 2 月批發庫存和銷售	約 1400	

本周重要消息回顧

- 四位了解情況的消息人士透露，涉巨額炒匯的美國大型糧商--嘉吉國際及其子公司嘉冠投資被卡在台灣的約 20 億美元，也就是最後一筆資金已於近日全數匯出。此舉宣告，喧騰一時的台灣史上最大炒匯案大致落幕。

- 據路透周一取得文件顯示，全球晶圓代工龍頭--台灣台積電開標的五年、七年及 10 年期公司債得標利率分別為 0.50%、0.58%及 0.65%，發行金額各為 52 億、84 億及 56 億台幣，本次公司債共發行 192 億台幣。

- 台積電周四稱，計劃未來三年投資 1,000 億美元以滿足需求。幾天前英特爾宣布計劃投資 200 億美元擴張先進芯片製造產能。

- 台灣 3 月製造業採購經理人指數(PMI)為 60.8，超過上月的 60.4，且創下 20 10 年 3 月以來最高值，說明製造業景氣度快速改善，已從去年新冠肺炎疫情的衰退中進一步復甦。

- 台灣央行公布標售的 1,700 億台幣 364 天期定存單得標加權平均利率為 0.178 %。該結果符合市場預期，但略高於前次的 0.17%。

- 台灣金管會銀行局長莊琇媛稱，清明連假過後將邀集票券業開會討論資金需求，若為長期的，就不可用短期商業本票來支應。

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。

欲詳細瞭解本期所述資訊內容，歡迎使用 Eikon 終端瀏覽查詢。

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。