



总第 402 期

2021 年 6 月 18 日

图片来源：路透 / ANN WANG

- 美联储突转鹰派，向市场靠拢
- 台股处变不惊，科技股仍维持强势
- 台币弱中有撑，料在区间内盘整
- 关注美债表现及第三季发债计划

# 台湾金融市场一周展望



THOMSON REUTERS

## 本期导读

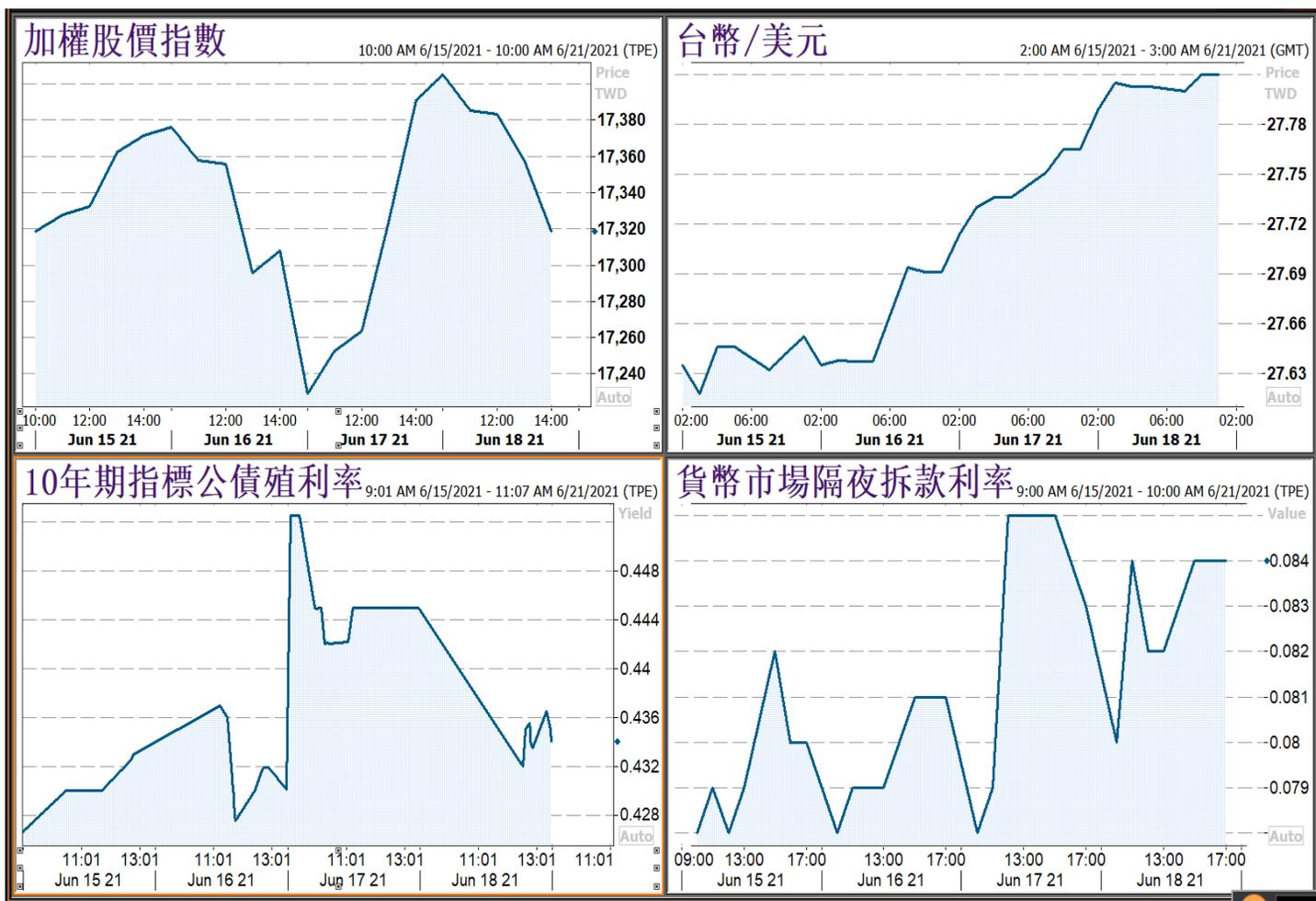
台湾主要金融市场一周走势 ..... 2

美联储宽松政策转向惟台股处变不惊，科技股表现马首是瞻 ..... 3

下周重要资料与事件一览（6月21日-6月25日） ..... 5

本周重要消息回顾 ..... 6

## 台湾主要金融市场一周走势



注：以上金融市场走势资料均采集自 Eikon 终端

## 美联储宽松政策转向惟台股处变不惊，科技股表现马首是瞻

记者 高洁如

路透台北 6 月 18 日 - 美联储意外地对市场宣布升息时程预期提前至 2023 年，尽管令市场相当意外，但全球股市并未遭受太大重击，美元走势则转强。分析师预期，科技股在美国升息时点提前的背景下仍能持强，料会是下周台股观察重点。

分析师指出，美国联准会的宽松货币政策转而靠向市场趋向鹰派的想法，惟并未在股市引发太大波澜，科技股也能重拾市场主流地位。尽管科技股近期表现有些杂音，不过在强劲的成长背景下，料仍能力撑台股于指数高档震荡。

凯基投顾董事长朱晏民说，“科技股的高速成长过去了，联准会又没有这么宽松，股市虽仍向上，斜率恐怕不会这么大。”

他指出，台股已是连续四周反弹，收复了台湾因疫情爆发后的跌幅，这主要还是本地新冠疫情受控，并未继续恶化。此外尽管美联储祭出鹰派的想法测试市场，但美国科技股并未大跌，市场显然早有准备。

“科技股反弹很明显，也有利台股。”他说。

只不过，他亦指出，近期中国手机销售不佳，招致需求不如预期的杂音，尤其是半导体的需求有一半都来自智能手机。目前看来今年上半年仍有高成长率，尽管下半年成长放缓，还是不错的成长，获利向上趋势不变。

美国联邦储备理事会(美联储/FED)周三将大流行后首次加息时间预期提前到 2023 年，并就何时以及如何开始缩减其大规模债券购买计划展开了辩论。



图片来源：路透 / JOSHUA ROBERTS

新光投信董事长刘坤锡则认为，美联储说法料将在 8 月全球央行年会中再被检验，短期内则可能受到每月重要的经济数据，如非农就业、通膨等，干扰牵动国际股市。

“主要是升息时点提前，新的变化会令市场波动，”他说。

他也称，短期内台股虽稍受美联储鹰派说法的负面影响，不过目前台股资金能够维持在 4,000-5,000 亿台币，料市场人气仍不坠，台股料在指数高档继续震荡游走，虽高档不易挑战，但短期也没有急跌的压力。

“不会急遽回头往下，也不会往上破新高，可能会陷入胶着盘整格局。”他说。

分析师并预估，下周台股指数区间预估料在 17,200-17,500 点。

**\*\*台币弱中有撑，料在区间盘整\*\***

台币方面，汇银人士认为，国际美元因美联储的鹰

派说法而走强，亚币虽一致走弱，台币未能幸免，但台湾的出口厂商业绩长红，手中美元抛售压力很大，低档台币有撑。

“要一下子贬到 28 也是不容易。”一位大型商银交易员称。

该交易员并表示，目前可能要特别关注的是外资的动向，日前美股弱势，科技股尤其走弱，外资同时间对台湾的电子股也有明显出脱力道。

“可以观察股市，如果外资还是终究要进来，台币不会走得太弱，”一位中型商银交易员说。

美元本周有望创近九个月来最佳单周表现，在美国联邦储备理事会基调意外转变后的几日，投资者急着消化美国提前结束超常规货币刺激政策的可能性。

美元指数已经突破 200 日移动均线，触及逾两个月高点 92.010，本周有望录得 1.5 % 的涨幅，这将是去年 9 月以来的最大周线涨幅。

汇银人士并预估，下周台币兑美元主要交易区间料在 27.680-27.900。

### **\*\*关注美债表现及第三季发债计划\*\***

台债方面，交易员说，10 年期公债 110/7 期标债结果略低于市场预期，主要是受美债殖利率走低激励，且从投标倍数达 3.06 倍观察，显示市场潜在需求不小。

他们指出，美债殖利率若续走低，下周 10 年券殖利率有机会略往下，甚至有机会往下测 0.40%，但不会跌破 0.40%；反之，美债若弹升且回到 1.57-

1.58%，台债殖利率料将回到 0.44-0.45% 区间盘整，后续观察重点在美债殖利率表现及财政部下周三公布的第三季发债计划。

“还是要看美债，美债殖利率如果在 1.60% 以上整理，台债气氛就不至于偏空。”一大型银行交易员说，“但要再往下也不是那么容易。”

他认为，美国 10 年指标债殖利率必须弹到 1.7% 以上市场才恐慌，否则以近日 30 年长端殖利率往下、10 年债在 1.60% 以下盘整且殖利率曲线趋平等观察，下周台债殖利率仍有机会略往下。

另一大型银行交易员则称，10 年券 110/7 标债结果虽较预期低，但仅落在预测区间下缘，主要受美债殖利率走低激励，下周殖利率料在 0.43-0.45 区间盘整，后续关注第三季发债计划。

“下周差不多就在这个位子盘整，等 23 号的第三季发债计划，看看会不会给债市带来另一波的影响。”他说。

他们认为，以今日投标总额达 919 亿台币来看，显示市场需求相当强且有逾 600 亿需求未被满足，即使财政部第三季扩大发债量，市场还是有能力消化，殖利率上档空间应有限，往上料在 0.45% 即有撑。

台湾央行周五表示，财政部委托标售的 10 年期公债 110/7 得标利率为 0.435%。该结果略低于路透调查预估的 0.44-0.46%，较上期同年乙券利率 0.40% 走高 3.5 个基点。

交易员预估，下周 110/7 期公债发行前交易殖利率区间在 0.40-0.45%；而五年券 110/1 期殖利率区间则在 0.24-0.28%。(完)

## 下周重要资料与事件一览（6月21日—6月25日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
6/21 周一	中国 6 月一年期和五年期贷款市场报价利率(LPR)	0130	瑞典央行常务理事会会议(0700) 圣路易斯联储总裁布拉德和达拉斯联储总裁柯普朗参加“美联储周”的讨论(1330)
	台湾 5 月外销订单	约 0800	欧洲央行总裁拉加德在欧洲议会经济和货币事务委员会的听证会上致开幕词(1415)
	韩国 5 月 PPI	2100	纽约联储总裁威廉姆斯发表讲话(1900)
6/22 周二	香港 5 月 CPI	约 0830	克利夫兰联储总裁梅斯特就货币政策和金融稳定发表讲话(1430)
	英国 6 月 CBI 总工业订单差值	1000	旧金山联储总裁戴利在彼得森国际经济研究所的线上会议发表讲话(1500)
	美国 5 月成屋销售	1400	日本央行公布 4 月货币政策会议记录(2350)
	欧元区 6 月消费者信心指数初值	1400	亚太经合组织(APEC)高级财金官员举行线上会议(至 6 月 23 日)
6/23 周三	日本 Jibun Bank 6 月制造业 PMI 初值	0030	台湾财政部公布第三季发债计画(0600) 欧洲央行副总裁德金多斯参加一次在线活动的问答环节(0730)
	台湾 5 月工业生产指数、5 月零售销售数字	约 0800	台湾央行公布五大银行新承做放款平均利率(0820)
	法国、德国、欧元区、英国 6 月 Markit 制造业、服务业、综合 PMI 初值	0715-0830	美联储理事鲍曼在克利夫兰联储主办的线上 2021 年政策峰会致欢迎辞和开幕词(1300)
	美国第一季经常帐赤字、加拿大 4 月零售销售	约 1230	欧洲央行副总裁德金多斯发表讲话(0730) 欧洲央行管委会举行非货币政策会议
	美国 6 月 Markit 制造业、服务业、综合 PMI 初值	1345	泰国央行宣布利率决定(0705)
	美国 5 月新屋销售	约 1400	菲律宾央行举行货币政策会议 亚特兰大联储总裁博斯蒂克在一次网络研讨会上发表讲话(1500)
6/24 周四	德国 5 月进口物价	0600	英国央行宣布利率决定(约 1100) 欧洲央行执委帕内塔参加线上炉边会谈(1135)
	德国 6 月 Ifo 企业景气判断指数	约 0800	欧洲央行全行委员会会议
	台湾 5 月 M2 年增率	约 0820	石油输出国组织(OPEC)第 181 次会议 欧洲理事会会议(至 6 月 25 日)
	美国第一季 GDP 终值、一周初请失业金人数、5 月耐久财订单	约 1230	费城联储总裁哈克和亚特兰大联储总裁博斯蒂克在一线上论坛发表讲话(1330)
	英国 6 月 GfK 消费者信心指数	2301	纽约联储总裁威廉姆斯参加在线讨论(1500)
	日本 6 月东京整体和核心 CPI	2330	欧洲央行执委施纳贝尔发表在线演说(1530) 圣路易斯联储总裁布拉德就美国经济和货币政策发表讲话(1700)
6/25 周五	德国 7 月 GfK 消费者信心指数	0600	台湾第三季央行定期存单标售发行时程(0820) 克利夫兰联储总裁梅斯特主持一次小组讨论(1535)
	英国 6 月 CBI 零售销售差值	1000	西班牙央行总裁德科斯讲话(1030)
	美国 5 月个人支出、个人所得、个人消费支出(PCE)物价指数	约 1230	新西兰财政部长罗伯逊主持亚太经合组织(APEC)财长和 APEC 工商咨询理事会(ABAC)商界领袖之间的会议
	美国 6 月密西根大学消费者信心指数终值	约 1400	亚太经合组织 2021 年财政部长会议与 APEC 工商咨询理事会(ABAC)的非正式会议

## 本周重要消息回顾

- 美国众议院的民主党和共和党议员本周将提出一项议案，寻求增加美国对台湾的支持，这是国会在处理中国问题上采取强硬立场的努力之一。
- 台湾国防部称，今日共有 28 架次多型中国大陆战机进入台湾西南防空识别区活动。此创下去年国防部公布中国大陆战机进入台湾西南防空识别区来，单日活动架次的最高纪录。
- 台湾卫福部向行政院例行简报时表示，社区传播风险仍存，惟已出现交通人流回升迹象，三级警戒仍宜持续；后续最终决定料仍须行政院拍板。
- 台湾央行召开第二季理监事会议宣布一致决议利率不变，重贴现率仍为 1.125%，全体理事一致同意维持政策利率不变，已是连五季利率按兵不动，央行亦称，今年通膨仍属温和。
- 一个由美国两党参议员组成的小组周四提议，为半导体制造行业的投资提供 25% 的税收抵免，目前国会正在努力加快美国芯片生产。
- 台湾总统蔡英文将于总统府内会见台积电董事长刘德音、鸿海集团创办人郭台铭，针对政府授权台积电及鸿海永龄基金会，购买各 500 万剂原厂 BNT 疫苗转赠政府的相关事宜，进行会商讨论。
- 台湾政府称，24 万剂莫德纳新冠肺炎疫苗将于周五下午运抵台湾。

### 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、资料及图表内容均为汤森路透拥有，受版权及其他智慧财产权法例保护，未经许可不得擅自使用。

欲详细了解本期所述资讯内容，欢迎使用 Eikon 终端浏览查询。

编辑：李可柔  
电话：+886-2-8729-7931  
[carol.lee@tr.com](mailto:carol.lee@tr.com)

监制：屈桂娟  
电话：+852-3462-7764  
[guijuan.qu1@tr.com](mailto: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，提供中文即时消息及深入报导，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。