



总第 403 期

2021 年 6 月 25 日

图片来源：路透 / KIM KYUNG HOON

- 台股资金动能强劲，指数料将挑战新高
- 资金充“电”，台股“运”气“钢”强
- 外资汇入及出口商抛汇，台币趋势看升
- 台债短线续随美债窄幅波动

台湾金融市场一周展望

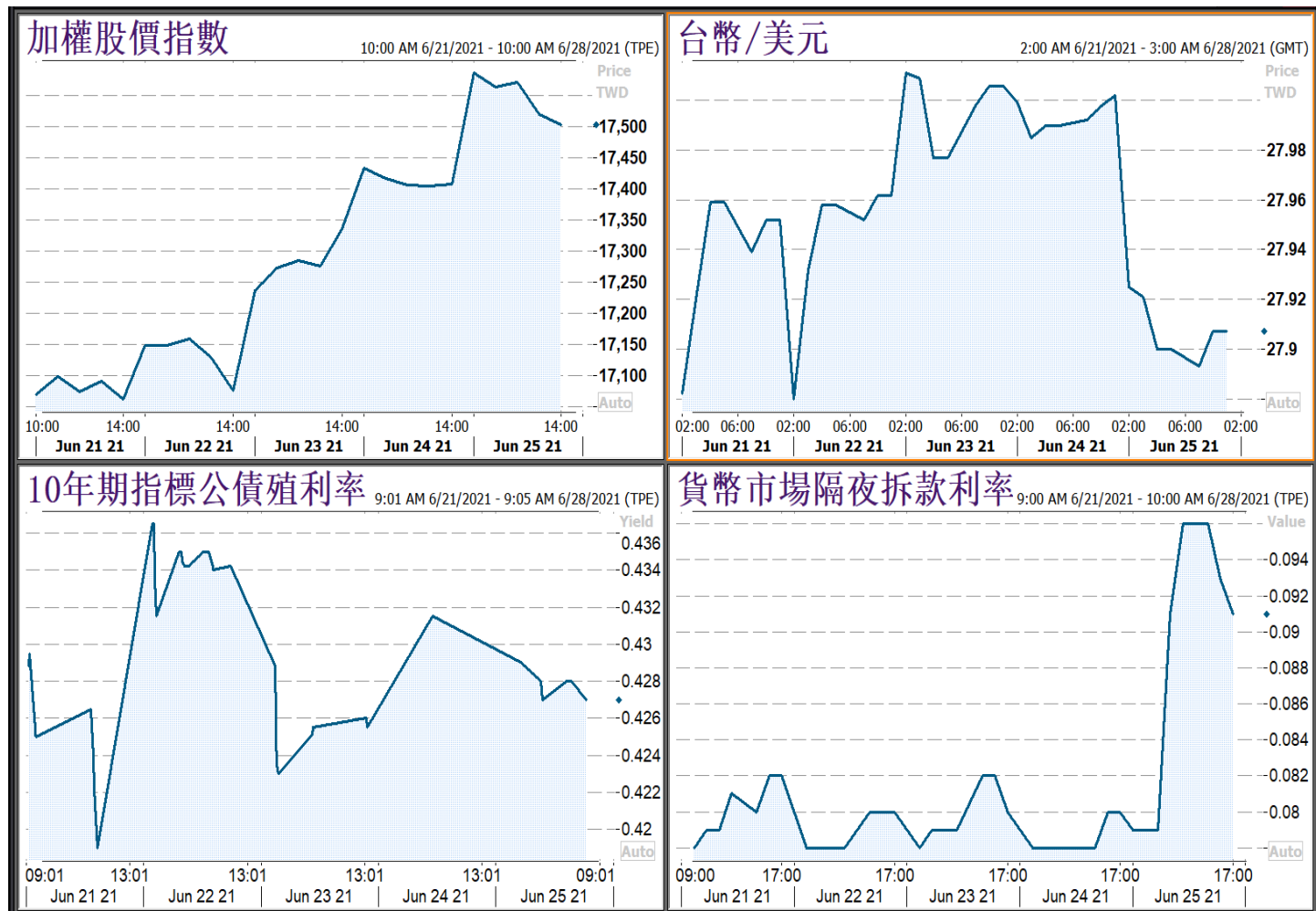


THOMSON REUTERS

本期导读

台湾主要金融市场一周走势	2
内资轧外资复仇者联盟行情启动，台股乘风破浪料创新高	3
下周重要资料与事件一览（6月27日－7月2日）	6
本周重要消息回顾	7

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

内资轧外资复仇者联盟行情启动，台股乘风破浪料创新高

记者 罗两莎

路透台北 6 月 25 日 - 美股回神、外资回头买台股加上内资勇敢挺进航运及钢铁等传统产业股，台股“运”气“钢”强，指数一路攻高；分析师称，台股资金动能强劲，下周有机会挑战 4 月底高点 (17,709.23 点)；后续观察重点在美股表现及外资动向。

分析师说，下周即进入 6 月底，台股不仅有季底做帐行情，且从外资回头买超观察，新一波“新复仇者联盟行情”启动，多头格局确立，中线有机会往 18,000 点迈进。

“闪电侠(电子)、航海王(航运)和钢铁人(钢铁)全部到位，只差蜘蛛人(纺织)，台股将上演复仇者联盟行情。”第一投顾董事长陈奕光说，“结论就是：下周指数会越过 17,709 点历史高点。”

他解释，上市柜公司上半年营收料将创新高、自营商和官股券商等内资积极做多、疫情有望渐渐趋缓，且从央行公布 5 月 M2 年增率创近 22 年新高，M2 和 MB 续黄金交叉等观察，台股基本面佳且资金面充沛，短线偏多格局不变。

“台股现在多头格局确定，下周有机会去挑战 17,709 点的历史新高。”华南永昌投顾董事长储祥生说，“资金还是够强、企业够强，反正钱多嘛，股市看起来还好。”

他分析，美联储(FED)转鹰派，大家都知道货币政策会趋紧，但台湾央行公布证券划拨余额创历史新高，市场资金充沛，台股资金动能非常强劲，指数有望在震荡后进一步挑战前高。



图片来源：路透 / PICHU CHUANG

“下周是第二季的季底，大家绩效都不错，不排除顺势拉高做季底结账效应，大盘会想要去挑战新高。”元富投顾总经理郑文贤说。

他表示，电子股和传统产业基本面都不错，因有基本面加持，加上季底结账行情，下周有机会往上挑战新高；惟 17,709 点压力相当沉重，“除非成交量往六千亿以上走，否则台股将缓步垫高去挑战新高。”

他分析，国际股市续强，美国 S&P 和纳斯达克指数冲高有利台股表现，且从近期台股每日成交都在 5,000 亿台币以上观察，显示台股资金动能强劲，尤其是当日冲销比重达 40% 以上，因资金流窜非常快速、动能强有助台股人气的加持，指数有机会挑战前波高点。

群益投顾董事长蔡明彦则认为，下周指数空间不大，主要是近期资金一天往传产、一天往电子，行情料在传产股和科技股之间飘移。

他解释，美联储态度虽转鹰派但尚未收缩资金，且距离缩表还有很长一段时间，短期资金利空因素，指数不会大跌但也不会大涨，下档在季线(16,912.59 点)附近有支撑，往上在 17,700 点有压。

陈奕光分析，初估今年上半年上市柜公司营收约在 1.8 兆台币，且下周即迈入第三季，苹果等新产品进入拉货潮，另随欧美国家陆续解封，报复性消费及返校等需求发酵，台股将因而受惠。

他认为，台股将走自己的路，从 5 日、10 日、20 日、60 日、120 日及 240 日等“六线”均上扬观察，台股呈多头表现，6 月底指数有机会越过前高 17,770 点进一步挑战 17,800 点。

台湾 5 月日平均货币总计数 M2 年增率升至 9.21%，创近 22 年新高（此前高点为 1999 年 7 月的 9.69%），主要是受外资净汇入，及放款与投资年增率上升影响。

台湾证券交易所周四资料显示，外资及陆资在台股买超 38.51 亿台币，连两个交易日共买超 148.05 亿台币；上日为买超 109.54 亿台币。

****偏多操作传产、电子平分秋色****

选股方面，蔡明彦认为，因下周即进入季底做帐行情，投信重压的个股相对有望偏强，除传产股外，亦看好 IC 载板、汽车电子及硅晶圆等；另迈入下半年法人开始布局苹果概念股如鸿海、大立光及 LED 等类股。

航运类股方面，他说，下周仍有做帐行情可期，股价虽涨多但不会立即反转，惟相对而言追价意愿较低。

储祥生则认为，下周传产、电子股平分秋色，因航运股表现强劲，电子股短线不太容易马上就拿到主导力，但有机会慢慢扮演主流角色，可留意半导体股及苹果股。

“航运股实在是利多太多了，赚钱的人太多，舍不得走资金暂时不会撤离，但电子股相对落后，有机会加温后慢慢变成主导。”他说。

陈奕光则建议，可选择晶圆双雄台积电、联电并搭配苹果概念的“3D+1P”即 LED、LCD、DRAM 股及被动元件；同时亦看好航空类股中长荣和华航及货柜运输类股；另可留意奥运概念股、游戏类股并搭配生技股。

“要偏多操作，做到巨量长黑再拔档。”他说。

分析师预估，下周台股指数区间在 17,200-17,800 点。

****月底效应台币趋势偏升****

台币方面，汇银人士称，下周进入 6 月底倒数，出口商抛汇更趋积极，使台币趋势看升，且从本周台币贬破 28 元大关后即未进一步挫低，显示台币 28.000-28.030 间有撑，后续观察重点在美元和台股表现及外资动向。

他们指出，美元略走软、韩元和人民币亚币走扬，加以外资在台股转呈买超并汇入，周五早盘台币重拾升值动力，再度升破 28 元整数关卡，下周台币有望延续近日走势，进一步往升值方向挺进。

“下周是月底交割日，出口商因季底和半年报大因素将继续抛汇，台币有机会看到 27.800 的价位。”一大型商银交易员说。

另一大型商银交易员表示，随外资回头买台股，下周台股有机会挑战 4 月底前波 17,709.23 点盘中历史新高，台币料在外资汇入及出口商续抛汇激励下，有望回到 27.800 以下价位，甚至挑战 27.700 整数关卡。

“国际股市继续涨，台股也没在怕的，加上出口商和外资保管行都在卖，(美元)卖压很重，下周甚至有机会看到 27.700 价位。”

他们认为，美联储态度转鹰后美元一度冲高，惟近

日渐渐走出升值压力，走势略偏弱，而人民币等亚币趁势反攻，台币在出口商抛汇及外资汇入助攻之下趋势看升，惟须留意随台币走扬，来自进口商、寿险业和投信及军方等汇出需求。

交易员预估，下周台币兑美元主要交易区间在 27.700-28.000。

****短线续随美债窄幅波动****

台债方面，交易员表示，随着发行前交易新制上路，同时 10 年债 110/7 及其增额发行券 110/7 齐列 10 年指标券，交投或将相互牵引，但短线殖利率多仍游走既有区间。

展望下周，他们指出，因应发行前交易新制，本周四起同时有六档新券展开发行前交易，较易受消息面引领，下周关注美国非农就业报告出炉前美债波动。

“第三季才多发一期两年公债，而原定的期数早就配置预算影响不大。”一位大型银行交易员说。

他并称，在第三季发债计画变数厘清后，台债殖利率回归随美债窄幅波动，下周仍须留意美债 10 年指标券如何反应非农就业报告的市场预期。

另位证券交易员表示，本周指标 10 年美债殖利率多在 1.5% 下方盘整，让台债维持在原区间踏步，而近日展开的发行前交易新制，市场没有这么大力量同时去交易各期券种，料台债交投续显清淡、利率也波动不大。

交易员认为，美国总统拜登宣布两党就基础建设议案达成一致，激励台股随美股探高，但台债则随美债淡定以对，指标 10 年美债殖利率并未因此出现大幅波动，暂难引领指标券殖利率跳脱现有区间整。

交易员预估，下周 110/7 期公债发行前交易殖利率区间在 0.41-0.45%。(完)

下周重要资料与事件一览（6月27日—7月2日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
6/27 周日	中国 5 月规模以上工业企业利润	约 0130	日本央行发布 6 月 17-18 日政策会议的委员意见摘要(2350)
6/28 周一	香港 5 月进出口	0830	纽约 FED 总裁威廉姆斯参加国际清算银行(BIS)小组讨论(1300)、费城 FED 总裁哈克发表讲话(1500)、欧洲央行执委帕内塔发表演说(0815)、欧洲央行副总裁德金多斯在欧元金融峰会讲话(1400)、20 国集团(G20)外交部长峰会(至 6 月 30 日)
	日本 5 月失业率、求才求职比	约 2330	
	日本 5 月零售销售	2350	
6/29 周二	英国 6 月 Nationwide 房价	0600	布鲁塞尔经济论坛会议。演讲嘉宾包括德国总理梅克尔、欧洲央行总裁拉加德、欧盟执委会经济事务执委真蒂洛尼、世界贸易组织(WTO)总干事奥孔乔-伊韦阿拉(1000) 澳洲央行总裁洛威参加澳洲银行业协会的小组会议(2315)
	英国 5 月抵押贷款批准宗数、消费者信贷	0830	
	欧元区 6 月经济景气指数	0900	
	德国 6 月消费者物价调和指数(HICP)初值	1200	
	美国 4 月联邦住房金融局(FHFA)及 CaseShiller 房价	约 1300	
	美国 6 月消费者信心指数	约 1400	
	韩国 5 月工业生产、服务业产出	2300	
6/30 周三	日本 5 月工业生产初值	2350	英国央行首席经济学家霍尔丹发表演说(1100) 瑞典央行举行货币政策会议(0700)
	中国 6 月官方制造业与非制造业采购经理人指数(PMI)	约 0100	
	日本 6 月消费者信心指数、5 月建筑订单及房屋开工	0500	
	德国 5 月进口物价、英国第一季国内生产总值(GDP)	0600	
	法国 5 月消费者支出、6 月 HICP 初值、5 月 PPI	0645	
	德国 6 月经季节调整的失业人口变动	0755	
	香港 5 月 M3 货币供给、零售销售	约 0830	
	欧元区 6 月 HICP、意大利 6 月 HICP	0900	
	美国 6 月 ADP 民间就业岗位	约 1215	
	加拿大 4 月 GDP、5 月 PPI、原材料价格	约 1230	
	美国 5 月成屋待完成销售指数	1400	
7/1 周四	日本央行第二季短观调查	2350	欧洲议会的经济及货币事务委员会(ECON)举行听证会。出席官员包括欧洲央行总裁拉加德(0700)与欧洲央行银行监管委员会主席恩瑞亚(0800)、英国央行总裁贝利在一个活动中讲话(1900)、瑞典央行执委会发布利率决议和货币政策报告(0730)、石油输出国组织(OPEC)第 181 次会议、第 18 次 OPEC 和非 OPEC 产油国部长级会议
	韩国 6 月进出口及贸易收支	0000	
	日本、韩国、台湾 6 月制造业 PMI	0030	
	中国 6 月财新制造业 PMI 终值	0145	
	意大利、法国、德国、欧元区、英国 6 月制造业 PMI	0745-0830	
	美国 6 月 Challenger 企业计划裁员数、一周初请失业金人数	1130、1230	
	美国 6 月 Markit 制造业 PMI、供应管理协会(ISM)制造业 PMI	1345、1400	
7/2 周五	美国 5 月建筑支出	1400	欧洲央行银行监管委员会主席恩瑞亚讲话(0900) 欧洲央行总裁拉加德参加小组讨论(1230)
	德国 5 月实质零售销售	0600	
	欧元区 5 月 PPI	0900	
	美国 6 月非农就业报告、5 月国际贸易收支	约 1230	
	加拿大 5 月建筑许可、进出口及贸易收支、6 月制造业 PMI	1230、1330	
	美国 5 月耐久财订单、工厂订单	约 1400	

本周重要消息回顾

- 台湾 5 月外销订单金额年增 34.5% 低于预期，但仍是连续 15 个月正成长；经济部称，5 月表现不如预期主因笔电缺料，以及手机新旧产品交替所致。
- 投行瑞银周二表示，上修今年整体台股公司的获利成长预估达三成，且预估今年底台股指数目标预测高点 17,470 点，惟第三至第四季台股的波动增加。
- 台湾近期一波梅雨解除水库旱象，经济部长称，台中地区仍维持减量供水的“橙灯”，但桃园、新竹、苗栗地区则调整为减压供水的“黄灯”、嘉义和台南则是水情提醒的“绿灯”、彰化、云林转为水情正常的“蓝灯”。
- 全球智能手机制造商--鸿海宣布与电动机车厂 Gogoro 签署合作意向书，在技术与生产上形成策略伙伴；双方签署合作意向书后，鸿海和 Gogoro 的团队将同步推动多项合作计画，涵盖智慧电池交换系统、车辆工程和生产制造等多个领域，透过整合鸿海的生产能力、全球化工厂布局与品质控管，Gogoro 将更聚焦在产品设计与技术研发、品牌行销、通路扩展、客户服务等面向。
- 台湾财政部周三公布，第三季将发行六期公债共 1,920 亿台币(原定发行五期公债)，其中甲类公债发行五期，金额 1,600 亿台币，另发行一期乙类公债金额 320 亿台币；并发行三期国库券共 950 亿台币(原定发行一期国库券)。
- 台湾经济部周三公布，5 月工业生产指数为 128.63，为历年同月新高，年增 16.51%，为连续第 16 个月正成长，其中传统产业表现更是亮眼。
- 台湾经济部周三表示，5 月批发业营业额为 9,881 亿台币，为历年同月新高，年增 23.9%；零售业营业额为 3,096 亿，年增 2.8%；餐饮业营业额为 502 亿元，年减 19.1%。
- 台湾疫情指挥中心周三宣布，防疫三级警戒将延至 7 月 12 日。
- 台湾央行周四公布，5 月日平均货币总计数 M2 年增率升至 9.21%，创近 22 年新高（此前 高点为 1999 年 7 月的 9.69%），主要是受外资净汇入，及放款与投资年增率上升影响。
- 国际评级公司--标准普尔周四表示，尽管台湾央行紧盯高成长的 M2 货币，央行应不会调整 1.125% 的利率，并维持宽松的政策立场。
- 台湾金管会周四公布，小型电子期货契约将于 6 月 28 日挂牌上市，为第二度推出小型期货，首推则为台指期小型期货。
- 日本政府追加捐赠台湾 100 万剂阿斯利康疫苗，台湾外交部周五表示，疫苗订于 7 月中以前运抵台湾，这是日方对台湾的第二波援助，再次表达诚挚感谢。

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

监制：屈桂娟
电话：+852-3462-7764
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。