



總第 402 期

2021 年 6 月 18 日

圖片來源：路透 / ANN WANG

- 美聯儲突轉鷹派，向市場靠攏
- 台股處變不驚，科技股仍維持強勢
- 台幣弱中有撐，料在區間內盤整
- 關注美債表現及第三季發債計劃

台灣金融市場一周展望

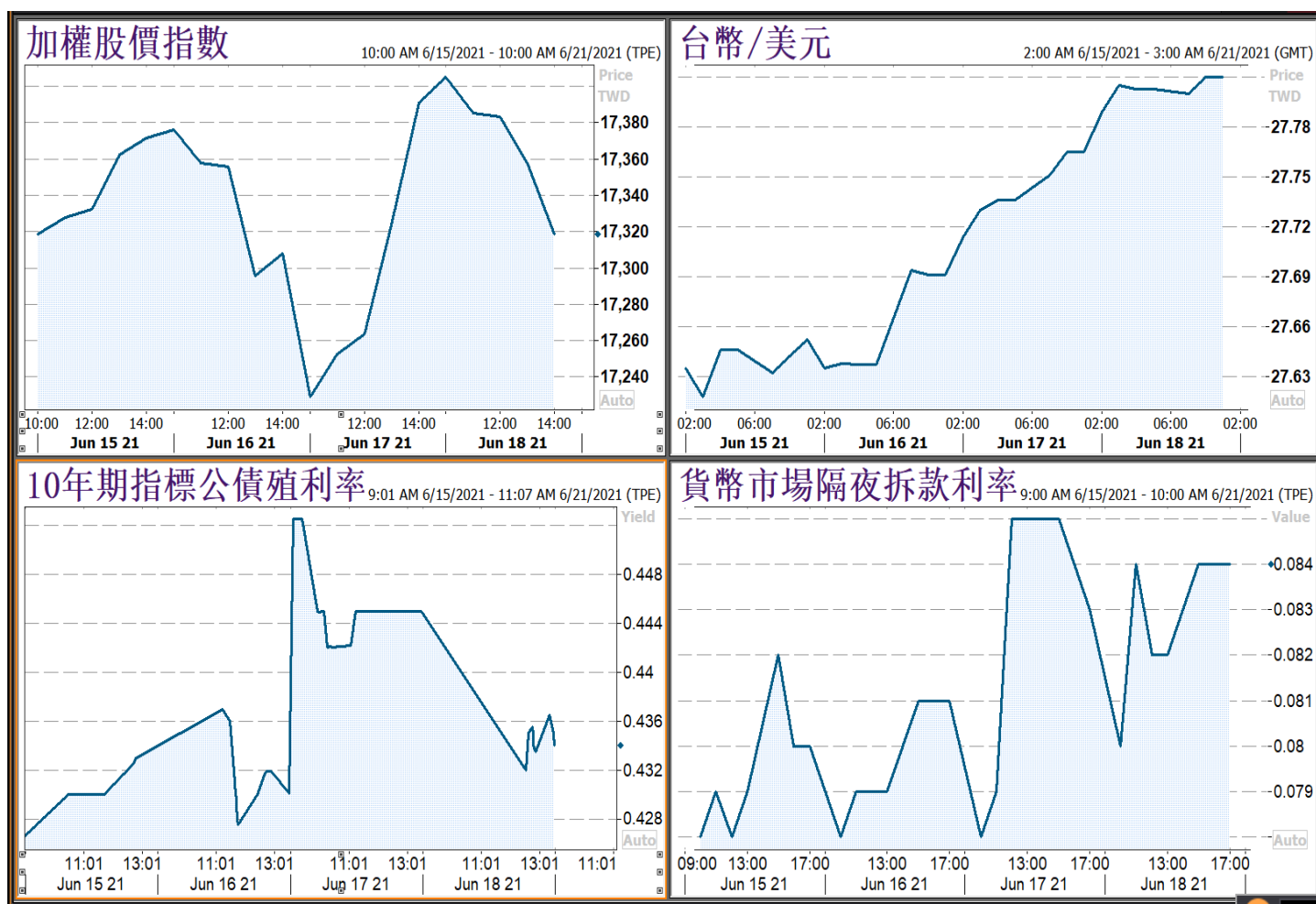


THOMSON REUTERS

本期導讀

台灣主要金融市場一周走勢	2
美聯儲寬鬆政策轉向惟台股處變不驚，科技股表現馬首是瞻	3
下周重要資料與事件一覽（6月21日－6月25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

美聯儲寬鬆政策轉向惟台股處變不驚，科技股表現馬首是瞻

記者 高潔如

路透台北 6 月 18 日 - 美聯儲意外地對市場宣布升息時程預期提前至 2023 年，儘管令市場相當意外，但全球股市並未遭受太大重擊，美元走勢則轉強。分析師預期，科技股在美國升息時點提前的背景下仍能持強，料會是下周台股觀察重點。

分析師指出，美國聯準會的寬鬆貨幣政策轉而靠向市場趨向鷹派的想法，惟並未在股市引發太大波瀾，科技股也能重拾市場主流地位。儘管科技股近期表現有些雜音，不過在強勁的成長背景下，料仍能力撐台股於指數高檔震盪。

凱基投顧董事長朱晏民說，“科技股的高速成長過去了，聯準會又沒有這麼寬鬆，股市雖仍向上，斜率恐怕不會這麼大。”

他指出，台股已是連續四周反彈，收復了台灣因疫情爆發後的跌幅，這主要還是本地新冠疫情受控，並未繼續惡化。此外儘管美聯儲祭出鷹派的想法測試市場，但美國科技股並未大跌，市場顯然早有準備。

“科技股反彈很明顯，也有利台股。”他說。

只不過，他亦指出，近期中國手機銷售不佳，招致需求不如預期的雜音，尤其是半導體的需求有一半都來自智能手機。目前看來今年上半年仍有高成長率，儘管下半年成長放緩，還是不錯的成長，獲利向上趨勢不變。

美國聯邦儲備理事會(美聯儲/FED)周三將大流行後首次加息時間預期提前到 2023 年，並就何時以及如何開始縮減其大規模債券購買計劃展開了辯論。



圖片來源：路透 / JOSHUA ROBERTS

新光投信董事長劉坤錫則認為，美聯儲說法料將在 8 月全球央行年會中再被檢驗，短期內則可能受到每月重要的經濟數據，如非農就業、通膨等，干擾牽動國際股市。

“主要是升息時點提前，新的變化會令市場波動，”他說。

他也稱，短期內台股雖稍受美聯儲鷹派說法的負面影響，不過目前台股資金能夠維持在 4,000-5,000 億台幣，料市場人氣仍不墜，台股料在指數高檔繼續震盪遊走，雖高檔不易挑戰，但短期也沒有急跌的壓力。

“不會急遽回頭往下，也不會往上破新高，可能會陷入膠著盤整格局。”他說。

分析師並預估，下周台股指數區間預估料在 17,200-17,500 點。

****台幣弱中有撐，料在區間盤整****

台幣方面，匯銀人士認為，國際美元因美聯儲的鷹

派說法而走強，亞幣雖一致走弱，台幣未能倖免，但台灣的出口廠商業績長紅，手中美元拋售壓力很大，低檔台幣有撐。

“要一下子貶到 28 也是不容易。”一位大型商銀交易員稱。

該交易員並表示，目前可能要特別關注的是外資的動向，日前美股弱勢，科技股尤其走弱，外資同時間對台灣的電子股也有明顯出脫力道。

“可以觀察股市，如果外資還是終究要進來，台幣不會走得太弱，”一位中型商銀交易員說。

美元本周有望創近九個月來最佳單周表現，在美國聯邦儲備理事會基調意外轉變後的幾日，投資者急著消化美國提前結束超常規貨幣刺激政策的可能性。

美元指數已經突破 200 日移動均線，觸及逾兩個月高點 92.010，本周有望錄得 1.5 % 的漲幅，這將是去年 9 月以來的最大周線漲幅。

匯銀人士並預估，下周台幣兌美元主要交易區間料在 27.680-27.900。

****關注美債表現及第三季發債計劃****

台債方面，交易員說，10 年期公債 110/7 期標債結果略低於市場預期，主要是受美債殖利率走低激勵，且從投標倍數達 3.06 倍觀察，顯示市場潛在需求不小。

他們指出，美債殖利率若續走低，下周 10 年券殖利率有機會略往下，甚至有機會往下測 0.40%，但不會跌破 0.40%；反之，美債若彈升且回到 1.57-

1.58%，台債殖利率料將回到 0.44-0.45% 區間盤整，後續觀察重點在美債殖利率表現及財政部下周三公布的第三季發債計劃。

“還是要看美債，美債殖利率如果在 1.60% 以上整理，台債氣氛就不至於偏空。”一大型銀行交易員說，“但要再往下也不是那麼容易。”

他認為，美國 10 年指標債殖利率必須彈到 1.7% 以上市場才恐慌，否則以近日 30 年長端殖利率往下、10 年債在 1.60% 以下盤整且殖利率曲線趨平等觀察，下周台債殖利率仍有機會略往下。

另一大型銀行交易員則稱，10 年券 110/7 標債結果雖較預期低，但僅落在預測區間下緣，主要受美債殖利率走低激勵，下周殖利率料在 0.43-0.45 間盤整，後續關注第三季發債計劃。

“下周差不多就在這個位子盤整，等 23 號的第三季發債計畫，看看會不會給債市帶來另一波的影響。”他說。

他們認為，以今日投標總額達 919 億台幣來看，顯示市場需求相當強且有逾 600 億需求未被滿足，即使財政部第三季擴大發債量，市場還是有能力消化，殖利率上檔空間應有限，往上料在 0.45% 即有撐。

台灣央行周五表示，財政部委託標售的 10 年期公債 110/7 得標利率為 0.435%。該結果略低於路透調查預估的 0.44-0.46%，較上年同期乙券利率 0.40% 走高 3.5 個基點。

交易員預估，下周 110/7 期公債發行前交易殖利率區間在 0.40-0.45%；而五年券 110/1 期殖利率區間則在 0.24-0.28%。(完)

下周重要資料與事件一覽（6月21日－6月25日）

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
6/21 周一	中國 6 月一年期和五年期貸款市場報價利率(LPR)	0130	瑞典央行常務理事會會議(0700) 聖路易斯聯儲總裁布拉德和達拉斯聯儲總裁柯普朗參加“美聯儲周”的討論(1330)
	台灣 5 月外銷訂單	約 0800	歐洲央行總裁拉加德在歐洲議會經濟和貨幣事務委員會的聽證會上致開幕詞(1415)
	韓國 5 月 PPI	2100	紐約聯儲總裁威廉姆斯發表講話(1900)
6/22 周二	香港 5 月 CPI	約 0830	克利夫蘭聯儲總裁梅斯特就貨幣政策和金融穩定發表講話(1430)
	英國 6 月 CBI 總工業訂單差值	1000	舊金山聯儲總裁戴利在彼得森國際經濟研究所的線上會議發表講話(1500)
	美國 5 月成屋銷售	1400	日本央行公布 4 月貨幣政策會議記錄(2350)
	歐元區 6 月消費者信心指數初值	1400	亞太經合組織(APEC)高級財金官員舉行線上會議(至 6 月 23 日)
6/23 周三	日本 Jibun Bank 6 月製造業 PMI 初值	0030	台灣財政部公布第三季發債計畫(0600) 歐洲央行副總裁德金多斯參加一次在線活動的問答環節(0730)
	台灣 5 月工業生產指數、5 月零售銷售數字	約 0800	台灣央行公布五大銀行新承做放款平均利率(0820)
	法國、德國、歐元區、英國 6 月 Markit 製造業、服務業、綜合 PMI 初值	0715-0830	美聯儲理事鮑曼在克利夫蘭聯儲主辦的線上 2021 年政策峰會致歡迎辭和開幕詞(1300)
	美國第一季經常帳赤字、加拿大 4 月零售銷售	約 1230	歐洲央行副總裁德金多斯發表講話(0730) 歐洲央行管委會舉行非貨幣政策會議
	美國 6 月 Markit 製造業、服務業、綜合 PMI 初值	1345	泰國央行宣布利率決定(0705)
	美國 5 月新屋銷售	約 1400	菲律賓央行舉行貨幣政策會議 亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克在一次網絡研討會上發表講話(1500)
6/24 周四	德國 5 月進口物價	0600	英國央行宣布利率決定(約 1100) 歐洲央行執委帕內塔參加線上爐邊會談(1135)
	德國 6 月 Ifo 企業景氣判斷指數	約 0800	歐洲央行全行委員會會議
	台灣 5 月 M2 年增率	約 0820	石油輸出國組織(OPEC)第 181 次會議 歐洲理事會會議(至 6 月 25 日)
	美國第一季 GDP 終值、一周初請失業金人數、5 月耐久財訂單	約 1230	費城聯儲總裁哈克和亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克在一線上論壇發表講話(1330)
	英國 6 月 GfK 消費者信心指數	2301	紐約聯儲總裁威廉姆斯參加在線討論(1500)
	日本 6 月東京整體和核心 CPI	2330	歐洲央行執委施納貝爾發表在線演說(1530) 聖路易斯聯儲總裁布拉德就美國經濟和貨幣政策發表講話(1700)
6/25 周五	德國 7 月 GfK 消費者信心指數	0600	台灣第三季央行定期存單標售發行時程(0820) 克利夫蘭聯儲總裁梅斯特主持一次小組討論(1535)
	英國 6 月 CBI 零售銷售差值	1000	西班牙央行總裁德科斯講話(1030)
	美國 5 月個人支出、個人所得、個人消費支出(PCE)物價指數	約 1230	新西蘭財政部長羅伯遜主持亞太經合組織(APEC)財長和 APEC 工商諮詢理事會(ABAC)商界領袖之間的會議
	美國 6 月密西根大學消費者信心指數終值	約 1400	亞太經合組織 2021 年財政部長會議與 APEC 工商諮詢理事會(ABAC)的非正式會議

本周重要消息回顧

- 美國眾議院的民主黨和共和黨議員本周將提出一項議案，尋求增加美國對台灣的支持，這是國會在處理中國問題上採取強硬立場的努力之一。
- 台灣國防部稱，今日共有 28 架次多型中國大陸戰機進入台灣西南防空識別區活動。此創下去年國防部公布中國大陸戰機進入台灣西南防空識別區來，單日活動架次的最高紀錄。
- 台灣衛福部向行政院例行簡報時表示，社區傳播風險仍存，惟已出現交通人流回升跡象，三級警戒仍宜持續；後續最終決定料仍須行政院拍板。
- 台灣央行召開第二季理監事會議宣布一致決議利率不變，重貼現率仍為 1.125%，全體理事一致同意維持政策利率不變，已是連五季利率按兵不動，央行亦稱，今年通膨仍屬溫和。
- 一個由美國兩黨參議員組成的小組周四提議，為半導體製造行業的投資提供 25% 的稅收抵免，目前國會正在努力加快美國芯片生產。
- 台灣總統蔡英文將於總統府內會見台積電董事長劉德音、鴻海集團創辦人郭台銘，針對政府授權台積電及鴻海永齡基金會，購買各 500 萬劑原廠 BNT 疫苗轉贈政府的相關事宜，進行會商討論。
- 台灣政府稱，24 萬劑莫德納新冠肺炎疫苗將於周五下午運抵台灣。

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：+886-2-8729-7931
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。