



總第 384 期

2021 年 2 月 5 日

圖片來源：路透 / Ann Wang

- 台股漂亮封關帶動新春開紅盤預期升溫
- 因應長假變數有資金退場靜待年後歸隊
- 春節前後台幣兌美元有出口商撐腰看升
- 年後台債關注美債後市及10年新券標售

台灣金融市場一周展望

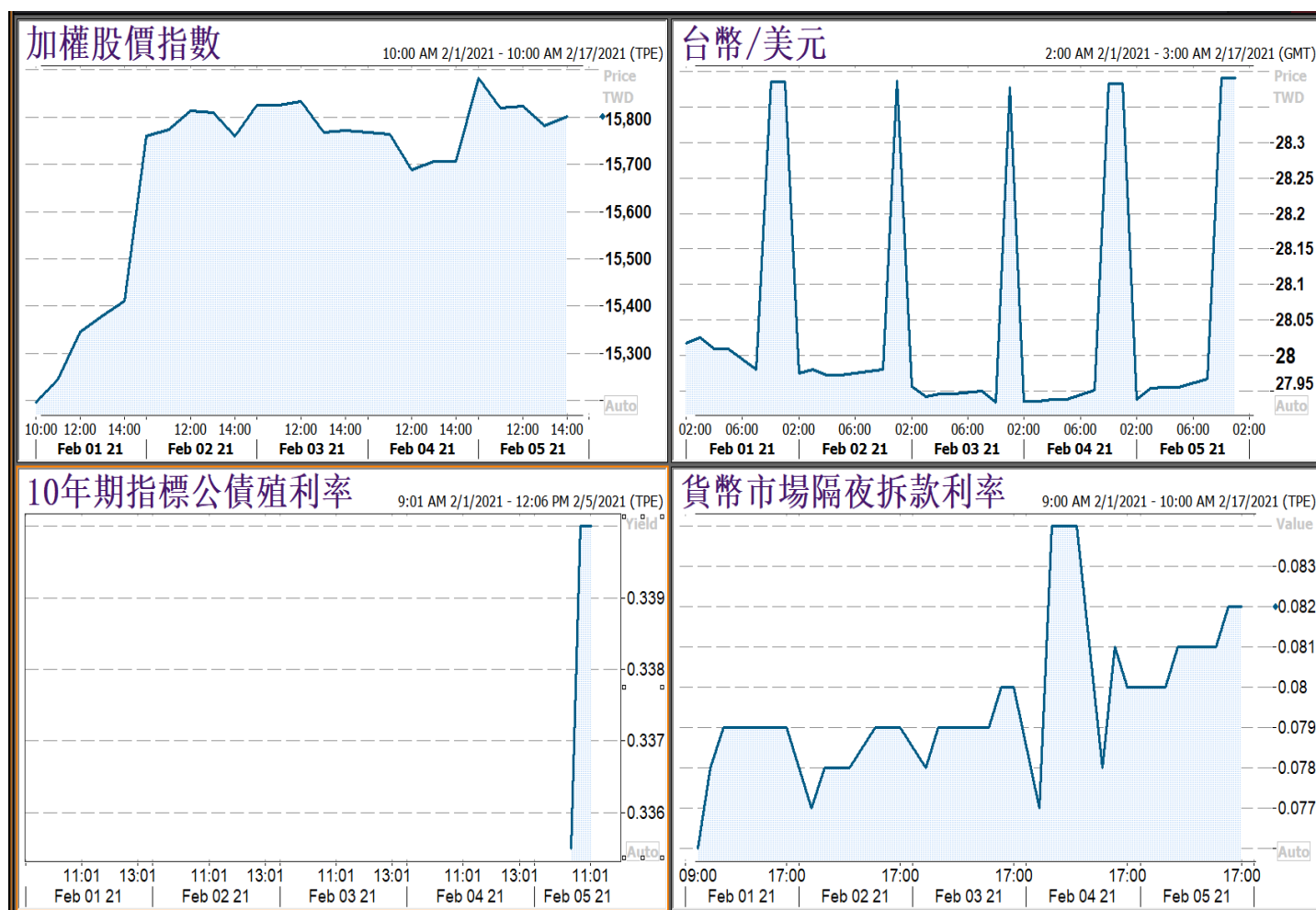


THOMSON REUTERS

本期導讀

台灣主要金融市場一周走勢	2
台股漂亮封關新春料開紅盤，台幣亦有出口商撐腰	3
下周重要資料與事件一覽（2月8日－2月12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

台股漂亮封關新春料開紅盤，台幣亦有出口商撐腰

記者 詹靜宜

路透台北 2 月 5 日 - 台灣股市金鼠年漂亮封關，周線翻紅收漲逾 4%，有望喜迎金牛年新春開紅盤。分析師認為，因應春節長假變數，本周台股量能萎縮，顯然有部分資金退場靜待開春歸隊，但受到美股衝高激勵，台股鼠年封關表現依舊亮麗，為牛年新春開紅盤提前暖身。

他們指出，上周台股失守月線打壓封關收紅氛圍，不過受惠於美股登高一呼，台股不僅迅速收復月線，封關日盤中高位 15,938 點距離萬六(16,000 點)整數關卡僅咫尺之遙，提振新春開紅盤預期升溫，後續美國金融市場春節期間動向將牽動新春開市敏感神經。

“台股有基本面、資金面支撐，若美股無變數，新春開紅盤可期。”元富投顧總經理鄭文賢說，“年後先觀察萬六(16,000 點)有沒有破，若升破表示後面還有高點。”

他並稱，由於台股春節長假休市長達七個交易日，相較往年為長，為因應長假效應，2 月以來成交量略見萎縮，約 3,000 億台幣左右，1 月日均量則高達 3,500 億；在量能萎縮過程中，資金仍停泊半導體類股，主要受惠於該族群首季營運展望優於預期，仍為開春重要觀察指標，有望續為新春開紅盤的領頭羊。

保德信高成長基金經理人葉獻文表示，台股經過上周回檔整理後，本周再度由半導體領軍上攻，今日也順利收紅封關，且本次是近 10 年來表現最好的一個農曆年封關日漲勢，雖未站回萬六大關，但從全球經濟與企業獲利面來看，牛年新春開紅盤之後，台股仍有行情可期。

他亦稱，去年受疫情影響，鼠年首日重挫近 6%，若扣除去年數據，近 10 年春節後首日平均上漲勝率 67%，今年台股又挾著基本面與資金面兩大利多，



圖片來源：路透 / PICHU CHUANG

並搭配全球資金充裕，全球三大央行今年至少再增加 13% 的資產規模，為史無前例高水位等多項有利條件，牛年台股紅盤日表現不看淡。

葉獻文亦就評價面分析，目前台股股價淨值比(PB)約 2.3 倍，雖高於五年均值，但台股已經質變且台幣相對強勢的條件來看，這樣的 PB 值並未不合理，且回顧過去台幣強勢升值期間，其 PB 值甚至高過目前數字，研判只要現階段台幣升值趨勢未變，台股 PB 值在 2.3-2.5 倍都屬合理。

富蘭克林華美高科技基金經理人郭修伸亦認為，在大環境基本面不變下，包括美聯儲維持既有寬鬆貨幣政策、各國開始施打新冠肺炎疫苗，以及台灣今年經濟成長率上看 3.89% 等，預期台股仍有機會整理後向上越墊越高，期待新春開紅盤。

台灣股市及債市因農曆春節皆在周五(5 日)封關，2 月 17 日開紅盤。台灣加權指數周五收漲 0.61% 報 15,802.40 點，本周翻紅收漲 4.39%。分析師預估，新春開紅盤當周台股加權指數交易區間料在 15,500-16,000 點。

目前台幣有出口商撐腰看升

展望台幣兌美元後市，交易員指出，下周農曆春節前的兩個交易日，因股市已經封關，外資料無匯入

需求，但台幣在出口商拋匯帶動下將表現平穩。年後開紅盤，則視長假期間國際盤的變化適度反應，但穩中偏升格局難以改變。

他們認為，台灣受惠宅經濟及新興科技應用需求續增，今年上半年外銷訂單與出口表現應該都會不錯，出口商應該都是口袋飽飽，但拿的是看貶的美元心里不踏實，肯定是要換成台幣以降低匯損風險。台幣有出口商撐腰易升難貶，外資的動作僅會影響短線走勢，中長線的趨勢不會改變。

“台幣走勢就看外資啊，外資要大量匯出，台幣才會稍微貶一下，否則就是像現在這樣。”一銀行交易員說。

他表示，最近國際美元轉強，市場還在尋找是否續強的理由。今晚美國即將公布的非農就業數據或許可以提供參考，但要說美元趨勢翻空為多仍不至於，頂多只是波段性的漲勢，結束後還是回歸下降軌道。

另一銀行交易員則稱，美國新政府上任後，傾向以大規模財政刺激方案帶動經濟增長，資金更加泛濫是肯定的，但也要留意美國疫苗施打更為普及後的經濟成長動能，若是促使公債殖利率持續彈升，美元也會跟著走強，屆時資金應不至於大量流向新興市場，反而有流出的可能。

他認為，在後疫情時期，台幣可能會呈現先升後貶的走勢，轉折點何時出現就要看疫苗施打程度，此前台幣穩中看升格局不變，但逢低應該考慮加碼美元。

匯銀人士預估，春節前後台幣匯率實質交易區間在27.900-28.000。

****台債關注美債後市及 10 年新券標售****

債市方面，交易員表示，由於美股標普 500 指數和納斯達克指數周四均創下收盤新高，帶動農曆年封關日台股大漲，令連四日零成交的指標 10 年券 110/3 殖利率封關日意外收揚創發行前交易以來波段新高。

他們並稱，短線美債殖利率彈升或對台債造成壓力，不過周四美國 10 年債仍在 1.13%附近整理、變化不大，反倒留意美股創高引領封關日台股隨亞股大漲，才使得 110/3 殖利率封關日收升，後續關注農曆春節期間美股、美債表現及年後 10 年債 110/3 標售結果指引方向。

“現在要看春節休假期間，全球股市是不是還會大漲。”一位大型銀行交易員說。

另位大型銀行交易員也稱，近日券商間多不交易，盡量避免封關後交割，讓本周指標券交投較顯清淡，未料今日封關突見少量賣盤突襲 110/3，令該券殖利率走高逾 3 基點，並收至發行前交易期間新高。

交易員認為，除了農曆年春節期間美國股債變數外，年後仍有 10 年新券標售變數待釐清，目前市場擔心新券標售是否受到美債利空干擾，後續考驗投資盤的競標態度，將牽動開春當周台債表現。

2 月 18 日央行將代財政部標售 110/3 期 10 年公債，金額 300 億台幣，22 日發行。

交易員預估，短線 10 年債 110/3 殖利率料在 0.31-0.37%；五年公債 110/1 期則料在 0.19-0.24%。
(完)

下周重要資料與事件一覽（2月8日－2月12日）

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
2/8 周一	日本 12 月經常帳和貿易收支	7 日 2350	歐洲央行總裁拉加德參加歐洲議會有關 2019 歐洲央行年度報告的辯論(1600)； 克利夫蘭聯儲總裁梅斯特參加有關經濟的爐邊談話(1700)。
	德國 12 月工業生產	約 0700	
	台灣 1 月進出口和貿易收支	0800	
	歐元區 2 月 Sentix 投資者信心指數	約 0930	
	日本 12 月加班工資	2330	
2/9 周二	英國 1 月 BRC 零售銷售	0001	歐洲央行執委兼首席經濟學家連恩參加一次線上會議的小組討論(1500)； 聖路易斯聯邦儲備銀行總裁布拉德就美國經濟和貨幣政策發表講話(1700)。
	澳洲 1 月 NAB 企業現況指數和信心指數	0030	
	德國 12 月進出口和貿易收支	約 0700	
	台灣春節前通貨發行餘額	0930	
	美國 1 月 NFIB 小企業信心指數	1100	
	美國 12 月 JOLTS 職位空缺	約 1500	
	韓國 1 月失業率	約 2300	
	澳洲 2 月消費者信心指數	2330	
	日本 1 月國內企業物價指數(CGPI)	2350	
2/10 周三	中國 1 月居民消費價格指數(CPI)和生產者價格指數(PPI)	0130	日本央行審議委員中村豐明發表講話並召開記者會(0130)； 瑞典央行宣布利率決定，公布 2 月貨幣政策報告(0830)，總裁英韋斯就貨幣政策決定舉行線上記者會(1000)； 歐洲央行總裁拉加德參加新聞人物網絡研討會(1300)； 歐洲央行執委帕內塔講話(1300)； 加拿大央行副總裁連恩發表線上講話(1630)； 美聯儲主席鮑威爾發表講話(1900)。
	德國 1 月 CPI、消費者物價調和指數(HICP)終值	約 0700	
	法國 12 月工業生產	0745	
	美國 1 月消費者物價指數(CPI)	約 1330	
	美國 12 月批發庫存	約 1500	
	美國 1 月聯邦預算	1900	
	中國 1 月新增人民幣貸款、M2 貨幣供應量、社會融資規模	10 日至 19 日未定	
2/11 周四	英國 1 月 RICS 房價差值	0001	菲律賓央行宣布利率決定(約 0800)； 歐洲央行副總裁德金多斯發表講話，主題為疫情後的房地產行業(0800)； 南非總統拉馬福薩發表國情咨文(1700)。
	美國最近一周初請失業金人數	1330	
	中國 1 月外商直接投資	11 日至 18 日未定	
2/12 周五	英國第四季國內生產總值(GDP)初值	0700	英國主持七國集團(G7)財金領導人會議，聚焦推動經濟復甦； 紐約聯儲總裁威廉姆斯參加紐約經濟俱樂部主辦的線上討論會(1500)； 俄羅斯央行宣布利率決定(1030)，央行總裁納比烏裏娜在利率決議後舉行記者會(1200)。
	英國 12 月 GDP、工業生產、服務業/製造業產出、全球商品貿易收支	約 0700	
	英國第四季企業投資	約 0930	
	歐元區 12 月工業生產	1000	
	美國 2 月密西根大學消費者信心指數初值	1500	

本周重要消息回顧

- 台灣 1 月製造業採購經理人指數(PMI)為 60.2，超過去年 12 月的 59.4，創下 2010 年 4 月以來最顯著景氣改善率。
- 台灣央行周三代財政部標售的 182 天期國庫券決標貼現率為 0.134%，低於市場預期的 0.15-0.165%；投標倍數為 4.58 倍。
- 台灣央行周三稱，為因應經濟金融情勢快速變動，預告修正“外匯收支或交易申報辦法”，增訂央行得視經濟金融情況及維持外匯市場秩序之需要，另以命令機動調整訂定申報義務人的每年累積結購或結售金額及特定匯款性質的每年累積結購或結售金額的依據。
- 台灣經濟部長王美花周五表示，美方代表在台美經濟繁榮夥伴圓桌會議提及，美國應該要加入跨太平洋夥伴全面進步協定(CPTPP)，也要邀請台灣、韓國一起加入。台美也應該簽署自由貿易協定(FTA)。
- 台灣央行周五公布，1 月末外匯存底為 5,414.81 億美元，續創歷史新高，較上月增加 115.7 億美元或月增 2.183%。
- 台灣主計總處周五公布，1 月消費者物價指數(CPI)較上年同期減 0.16%，低於市場預期，中止連兩個月上揚；主因上年 1 月適逢農曆春節，部分服務費用比較基數偏高，加以水果、燃氣及油料費價格亦跌所致，惟蔬菜、機票、個人隨身用品及成衣價格上漲，抵銷部分跌幅。

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。