



總第 403 期

2021 年 6 月 25 日

圖片來源：路透 / KIM KYUNG HOON

- 台股資金動能強勁，指數料將挑戰新高
- 資金充“電”，台股“運”氣“鋼”強
- 外資匯入及出口商拋匯，台幣趨勢看升
- 台債短線續隨美債窄幅波動

台灣金融市場一周展望

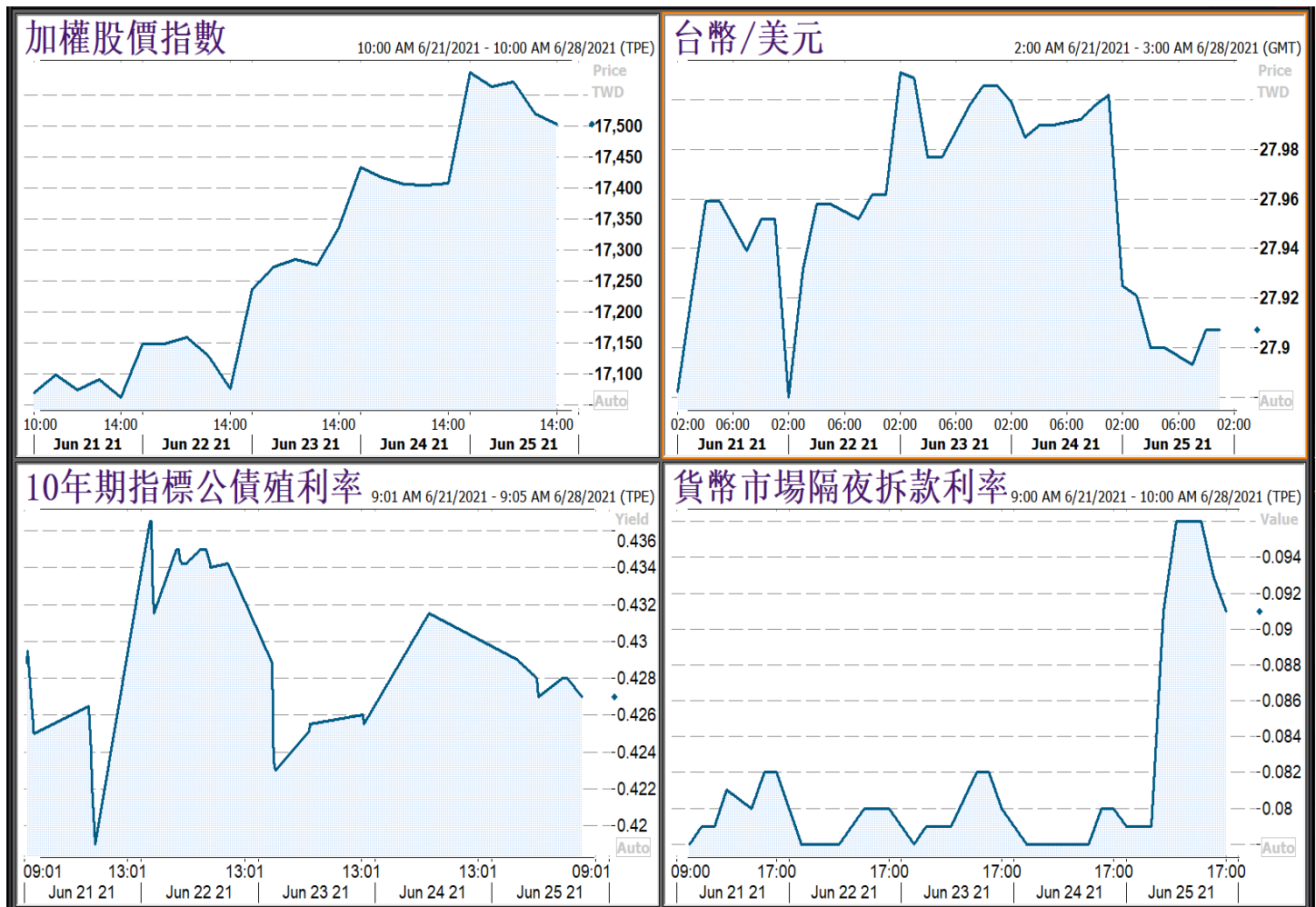


THOMSON REUTERS

本期導讀

台灣主要金融市場一周走勢	2
內資軋外資復仇者聯盟行情啟動，台股乘風破浪料創新高	3
下周重要資料與事件一覽（6月27日－7月2日）	6
本周重要消息回顧	7

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

內資軋外資復仇者聯盟行情啟動，台股乘風破浪料創新高

記者 羅兩莎

路透台北 6 月 25 日 - 美股回神、外資回頭買台股加上內資勇敢挺進航運及鋼鐵等傳統產業股，台股“運”氣“鋼”強，指數一路攻高；分析師稱，台股資金動能強勁，下周有機會挑戰 4 月底高點 (17,709.23 點)；後續觀察重點在美股表現及外資動向。

分析師說，下周即進入 6 月底，台股不僅有季底做帳行情，且從外資回頭買超觀察，新一波“新復仇者聯盟行情”啟動，多頭格局確立，中線有機會往 18,000 點邁進。

“閃電俠(電子)、航海王(航運)和鋼鐵人(鋼鐵)全部到位，只差蜘蛛人(紡織)，台股將上演復仇者聯盟行情。”第一投顧董事長陳奕光說，“結論就是：下周指數會越過 17,709 點歷史高點。”

他解釋，上市櫃公司上半年營收料將創新高、自營商和官股券商等內資積極做多、疫情有望漸漸趨緩，且從央行公布 5 月 M2 年增率創近 22 年新高，M2 和 MB 續黃金交叉等觀察，台股基本面佳且資金面充沛，短線偏多格局不變。

“台股現在多頭格局確定，下周有機會去挑戰 17,709 點的歷史新高。”華南永昌投顧董事長儲祥生說，“資金還是夠強、企業夠強，反正錢多嘛，股市看起來還好。”

他分析，美聯儲(FED)轉鷹派，大家都知道貨幣政策會趨緊，但台灣央行公布證券劃撥餘額創歷史新高，市場資金充沛，台股資金動能非常強勁，指數有望在震盪後進一步挑戰前高。



圖片來源：路透 / PICHU CHUANG

“下周是第二季的季底，大家績效都不錯，不排除順勢拉高做季底結帳效應，大盤會想要去挑戰新高。”元富投顧總經理鄭文賢說。

他表示，電子股和傳統產業基本面都不錯，因有基本面加持，加上季底結帳行情，下周有機會往上挑戰新高；惟 17,709 點壓力相當沉重，“除非成交量往六千億以上走，否則台股將緩步墊高去挑戰新高。”

他分析，國際股市續強，美國 S&P 和納斯達克指數衝高有利台股表現，且從近期台股每日成交都在 5,000 億台幣以上觀察，顯示台股資金動能強勁，尤其是當日沖銷比重達 40% 以上，因資金流竄非常快速、動能強有助台股人氣的加持，指數有機會挑戰前波高點。

群益投顧董事長蔡明彥則認為，下周指數空間不大，主要是近期資金一天往傳產、一天往電子，行情料在傳產股和科技股之間飄移。

他解釋，美聯儲態度雖轉鷹派但尚未收縮資金，且距離縮表還有很長一段時間，短期資金利空因素，指數不會大跌但也不會大漲，下檔在季線(16,912.59 點)附近有支撐，往上在 17,700 點有壓。

陳奕光分析，初估今年上半年上市櫃公司營收約在 1.8 兆台幣，且下周即邁入第三季，蘋果等新產品進入拉貨潮，另隨歐美國家陸續解封，報復性消費及返校等需求發酵，台股將因而受惠。

他認為，台股將走自己的路，從 5 日、10 日、20 日、60 日、120 日及 240 日等“六線”均上揚觀察，台股呈多頭表現，6 月底指數有機會越過前高 17,770 點進一步挑戰 17,800 點。

台灣 5 月日平均貨幣總計數 M2 年增率升至 9.21%，創近 22 年新高（此前高點為 1999 年 7 月的 9.69%），主要是受外資淨匯入，及放款與投資年增率上升影響。

台灣證券交易所周四資料顯示，外資及陸資在台股買超 38.51 億台幣，連兩個交易日共買超 148.05 億台幣；上日為買超 109.54 億台幣。

****偏多操作傳產、電子平分秋色****

選股方面，蔡明彥認為，因下周即進入季底做帳行情，投信重壓的個股相對有望偏強，除傳產股外，亦看好 IC 載板、汽車電子及矽晶圓等；另邁入下半年法人開始布局蘋概股如鴻海、大立光及 LED 等類股。

航運類股方面，他說，下周仍有做帳行情可期，股價雖漲多但不會立即反轉，惟相對而言追價意願較低。

儲祥生則認為，下周傳產、電子股平分秋色，因航運股表現強勁，電子股短線不太容易馬上就拿到主導力，但有機會慢慢扮演主流角色，可留意半導體股及蘋概股。

“航運股實在是利多太多了，賺錢的人太多，捨不得走資金暫時不會撤離，但電子股相對落後，有機會加溫後慢慢變成主導。”他說。

陳奕光則建議，可選擇晶圓雙雄台積電、聯電並搭配蘋果概股的“3D+1P”即 LED、LCD、DRAM 股及被動元件；同時亦看好航空類股中長榮和華航及貨櫃運輸類股；另可留意奧運概念股、遊戲類股並搭配生技股。

“要偏多操作，做到巨量長黑再拔檔。”他說。

分析師預估，下周台股指數區間在 17,200-17,800 點。

****月底效應台幣趨勢偏升****

台幣方面，匯銀人士稱，下周進入 6 月底倒數，出口商拋匯更趨勢積極，使台幣趨勢看升，且從本周台幣貶破 28 元大關後即未進一步挫低，顯示台幣 28.000-28.030 間有撐，後續觀察重點在美元和台股表現及外資動向。

他們指出，美元略走軟、韓元和人民幣亞幣走揚，加以外資在台股轉呈買超並匯入，周五早盤台幣重拾升值動力，再度升破 28 元整數關卡，下周台幣有望延續近日走勢，進一步往升值方向挺進。

“下周是月底交割日，出口商因季底和半年報大因素將繼續拋匯，台幣有機會看到 27.800 的價位。”一大型商銀交易員說。

另一大型商銀交易員表示，隨外資回頭買台股，下周台股有機會挑戰 4 月底前波 17,709.23 點盤中歷史新高，台幣料在外資匯入及出口商續拋匯激勵下，有望回到 27.800 以下價位，甚至挑戰 27.700 整數關卡。

“國際股市繼續漲，台股也沒在怕的，加上出口商和外資保管行都在賣，(美元)賣壓很重，下周甚至有機會看到 27.700 價位。”

他們認為，美聯儲態度轉鷹後美元一度衝高，惟近

日漸漸走出升值壓力，走勢略偏弱，而人民幣等亞幣趁勢反攻，台幣在出口商拋匯及外資匯入助攻之下趨勢看升，惟須留意隨台幣走揚，來自進口商、壽險業和投信及軍方等匯出需求。

交易員預估，下周台幣兌美元主要交易區間在 27.700-28.000。

****短線續隨美債窄幅波動****

台債方面，交易員表示，隨著發行前交易新制上路，同時 10 年債 110/7 及其增額發行券 110/7 齊列 10 年指標券，交投或將相互牽引，但短線殖利率多仍遊走既有區間。

展望下周，他們指出，因應發行前交易新制，本周四起同時有六檔新券展開發行前交易，較易受消息面引領，下周關注美國非農就業報告出爐前美債波動。

“第三季才多發一期兩年公債，而原定的期數早就配置預算影響不大。”一位大型銀行交易員說。

他並稱，在第三季發債計畫變數釐清後，台債殖利率回歸隨美債窄幅波動，下周仍須留意美債 10 年指標券如何反應非農就業報告的市場預期。

另位證券交易員表示，本周指標 10 年美債殖利率多在 1.5% 下方盤整，讓台債維持在原區間踏步，而近日展開的發行前交易新制，市場沒有這麼大力量同時去交易各期券種，料台債交投續顯清淡、利率也波動不大。

交易員認為，美國總統拜登宣布兩黨就基礎建設議案達成一致，激勵台股隨美股探高，但台債則隨美債淡定以對，指標 10 年美債殖利率並未因此出現大幅波動，暫難引領指標券殖利率跳脫現有區間整。

交易員預估，下周 110/7 期公債發行前交易殖利率區間在 0.41-0.45%。(完)

下周重要資料與事件一覽（6月27日—7月2日）

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
6/27 周日	中國 5 月規模以上工業企業利潤	約 0130	日本央行發布 6 月 17-18 日政策會議的委員意見摘要(2350)
6/28 周一	香港 5 月進出口	0830	紐約 FED 總裁威廉姆斯參加國際清算銀行(BIS)小組討論(1300)、費城 FED 總裁哈克發表講話(1500)、歐洲央行執委帕內塔發表演說(0815)、歐洲央行副總裁德金多斯在歐元金融峰會講話(1400)、20 國集團(G20)外交部長峰會(至 6 月 30 日)
	日本 5 月失業率、求才求職比	約 2330	
	日本 5 月零售銷售	2350	
6/29 周二	英國 6 月 Nationwide 房價	0600	布魯塞爾經濟論壇會議。演講嘉賓包括德國總理梅克爾、歐洲央行總裁拉加德、歐盟執委會經濟事務執委真蒂洛尼、世界貿易組織(WTO)總幹事奧孔喬-伊韋阿拉(1000)
	英國 5 月抵押貸款批准宗數、消費者信貸	0830	
	歐元區 6 月經濟景氣指數	0900	
	德國 6 月消費者物價調和指數(HICP)初值	1200	
	美國 4 月聯邦住房金融局(FHFA)及 CaseShiller 房價	約 1300	
	美國 6 月消費者信心指數	約 1400	
	韓國 5 月工業生產、服務業產出	2300	
6/30 周三	日本 5 月工業生產初值	2350	澳洲央行總裁洛威參加澳洲銀行業協會的小組會議(2315)
	中國 6 月官方製造業與非製造業採購經理人指數(PMI)	約 0100	
	日本 6 月消費者信心指數、5 月建築訂單及房屋開工	0500	
	德國 5 月進口物價、英國第一季國內生產總值(GDP)	0600	
	法國 5 月消費者支出、6 月 HICP 初值、5 月 PPI	0645	
	德國 6 月經季節調整的失業人口變動	0755	
	香港 5 月 M3 貨幣供給、零售銷售	約 0830	
	歐元區 6 月 HICP、意大利 6 月 HICP	0900	
	美國 6 月 ADP 民間就業崗位	約 1215	
	加拿大 4 月 GDP、5 月 PPI、原材料價格	約 1230	
	美國 5 月成屋待完成銷售指數	1400	
7/1 周四	日本央行第二季短觀調查	2350	英國央行首席經濟學家霍爾丹發表演說(1100) 瑞典央行舉行貨幣政策會議(0700)
	韓國 6 月進出口及貿易收支	0000	
	日本、韓國、臺灣 6 月製造業 PMI	0030	
	中國 6 月財新製造業 PMI 終值	0145	
	意大利、法國、德國、歐元區、英國 6 月製造業 PMI	0745-0830	
	美國 6 月 Challenger 企業計劃裁員數、一周初請失業金人數	1130、1230	
	美國 6 月 Markit 製造業 PMI、供應管理協會(ISM)製造業 PMI	1345、1400	
7/2 周五	美國 5 月建築支出	1400	歐洲議會的經濟及貨幣事務委員會(ECON)舉行聽證會。出席官員包括歐洲央行總裁拉加德(0700)與歐洲央行銀行監管委員會主席恩瑞亞(0800)、英國央行總裁貝利在一個活動中講話(1900)、瑞典央行執委會發布利率決議和貨幣政策報告(0730)、石油輸出國組織(OPEC)第 181 次會議、第 18 次 OPEC 和非 OPEC 產油國部長級會議
	德國 5 月實質零售銷售	0600	
	歐元區 5 月 PPI	0900	
	美國 6 月非農就業報告、5 月國際貿易收支	約 1230	
	加拿大 5 月建築許可、進出口及貿易收支、6 月製造業 PMI	1230、1330	
	美國 5 月耐久財訂單、工廠訂單	約 1400	歐洲央行總裁拉加德參加小組討論(1230)

本周重要消息回顧

- 台灣5月外銷訂單金額年增**34.5%**低於預期，但仍是連續**15**個月正成長；經濟部稱，5月表現不如預期主因筆電缺料，以及手機新舊產品交替所致。
- 投行瑞銀周二表示，上修今年整體台股公司的獲利成長預估達三成，且預估今年底台股指數目標預測高點**17,470**點，惟第三至第四季台股的波動增加。
- 台灣近期一波梅雨解除水庫旱象，經濟部長稱，台中地區仍維持減量供水的“橙燈”，但桃園、新竹、苗栗地區則調整為減壓供水的“黃燈”、嘉義和台南則是水情提醒的“綠燈”、彰化、雲林轉為水情正常的“藍燈”。
- 全球智能手機製造商--鴻海宣布與電動機車廠 Gogoro 簽署合作意向書，在技術與生產上形成策略夥伴；雙方簽署合作意向書後，鴻海和 Gogoro 的團隊將同步推動多項合作計畫，涵蓋智慧電池交換系統、車輛工程和生產製造等多個領域，透過整合鴻海的生產能力、全球化工廠布局與品質控管，Gogoro 將更聚焦在產品設計、技術研發、品牌行銷、通路擴展、客戶服務等面向。
- 台灣財政部周三公布，第三季將發行六期公債共 **1,920** 億台幣(原定發行五期公債)，其中甲類公債發行五期，金額 **1,600** 億台幣，另發行一期乙類公債金額 **320** 億台幣；並發行三期國庫券共 **950** 億台幣(原定發行一期國庫券)。
- 台灣經濟部周三公布，5月工業生產指數為 **128.63**，為歷年同月新高，年增 **16.51%**，為連續第 **16** 個月正成長，其中傳統產業表現更是亮眼。
- 台灣經濟部周三表示，5月批發業營業額為**9,881**億台幣，為歷年同月新高，年增 **23.9%**；零售業營業額為 **3,096** 億，年增 **2.8%**；餐飲業營業額為 **502** 億元，年減 **19.1%**。
- 台灣疫情指揮中心周三宣布，防疫三級警戒將延至 **7月12日**。
- 台灣央行周四公布，5月日平均貨幣總計數 **M2** 年增率升至 **9.21%**，創近 **22** 年新高（此前 高點為 **1999** 年 **7** 月的 **9.69%**），主要是受外資淨匯入，及放款與投資年增率上升影響。
- 國際評級公司--標準普爾周四表示，儘管台灣央行緊盯高成長的 **M2** 貨幣，央行應不會調整 **1.125%** 的利率，並維持寬鬆的政策立場。
- 台灣金管會周四公布，小型電子期貨契約將於 **6月28日** 掛牌上市，為第二度推出小型期貨，首推則為台指期小型期貨。
- 日本政府追加捐贈台灣 **100** 萬劑阿斯利康疫苗，台灣外交部周五表示，疫苗訂於 **7** 月中以前運抵台灣，這是日方對台灣的第二波援助，再次表達誠摯感謝。

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。