



總第 404 期 2021 年 7 月 2 日

圖片來源：路透 / EVGENIA NOVOZHENINA

- 下周台股料隨美股反應財報周
- 傳產股當家領航台股高檔盤整
- 台幣觀望美國非農就業報告
- 台債料隨美債在既有區間盤整

台灣金融市場一周展望

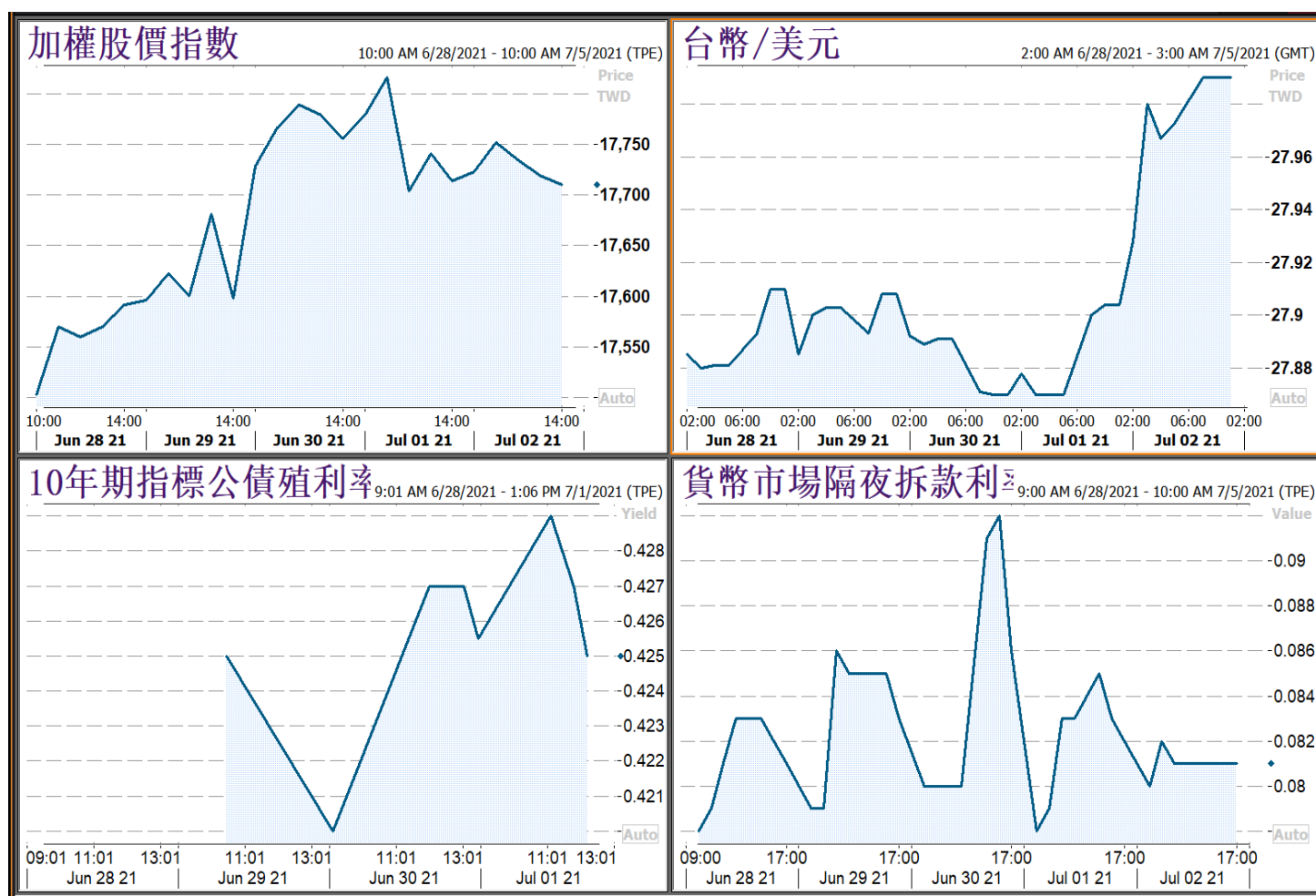


THOMSON REUTERS

本期導讀

台灣主要金融市場一周走勢	2
台股料隨美股反應財報周，航海王漲多回檔後市動見觀瞻	3
下周重要資料與事件一覽（7月5日－7月9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

台股料隨美股反應財報周，航海王漲多回檔後市動見觀瞻

記者 詹靜宜

路透台北 7 月 2 日 - 本周台灣股市連七周收紅，主要受惠於資金浪潮追逐少數標的，激勵航海王揚帆領軍大盤刷新歷史新高，但該族群今日漲多回檔，後續走勢動見觀瞻；分析師指出，這波引領大盤衝高的航海王族群因漲多拉回，讓台股欠缺攻高力道轉呈高檔盤整，但市場仍點名短線航海王持續擔綱台股盤堅主角，並隨美股反應財報周表現。

他們並稱，受惠美股創高激勵本周台股由傳產股領軍創新高，下周台股料續追隨美股走勢，而美股財報周將從下周展開，由金融股領頭起跑，電子股財報周則落在月中，預計財報表現向好有望支撐美股漲勢，至於電子股則留意大立光將於下周率先召開投資人說明會有望釋出蘋果概念股風向球。

“台股大戲男一(指第一男主角)還是航海王，女一(第一女主角)則是蘋果概念股跟 IC 載板。”統一投顧董事長黎方國說，“不過男主角現在戲份較重。”航海王族群主要包括貨櫃三雄--長榮、陽明及萬海及散裝航運等個股。

時序邁入第三季，他預期上半季台股將無憂無慮一路上攻，下周指數維持進二退一、進五退二走勢，帶動指數慢慢墊高，不過 8 月 15 日以後的下半季走勢則會較為震盪。

他解釋短線看多理由，包括下周美股進入財報周，過去五年，美股七月百分百上漲、沒有例外，主要受惠季報公布利多所帶動易漲慣性，且目前市場對美股獲利預估都呈大幅增長，預期此次財報獲利年增情形是過去 10 年最好的季度，讓股市吃下定心丸，同時看好七月股東會有望釋出正面消息，且隨著本土疫情緩解，12 日也有望解封，內需動能會慢慢恢復。

“唯一利空只有 FED QE 退場，”他坦稱，預估台股第三季轉折時點落在 8 月 15 日，如果美聯儲真的要討論 QE(量化寬鬆)退場，料在 8 月底的全球央行



圖片來源：路透 / NICKY LOH

會議放出風聲，此前股市上漲的壓力就會比較大，料股市將轉趨震盪但不致大跌。

短線台股創新高後暫在平盤震盪，元富投顧總經理鄭文賢表示，後續跟美股仍會呈現高度輪動，而歐美 ISM 及 PMI 等數據呈現高度擴張走勢，反應歐美經濟陸續解封、景氣復甦趨勢不會改變，且台股不管是電子及傳產股獲利動能都仍亮眼，有望跟進美股亦步亦趨，料下周指數呈現高檔整理。

市場關注航海王族群後市，鄭文賢認為，目前市場資金高度集中航運、鋼鐵及塑化等景氣循環股，儘管該等族群漲多籌碼凌亂，但持續維繫市場人氣，續為台股領頭羊，只是不宜過度追價宜壓回再買。畢竟航海王強漲已造就長榮市值躍升為台股第四大，真的是史上未見，果真是時勢造英雄。

此外，下周四(8 日)電子大廠--大立光將召開投資人說明會，將成為觀察後續蘋果供應鏈表現的重要指標，市場關注第三季電子股旺季，能否延續上半年成長力道。

展望七月初，富蘭克林華美高科技基金經理人郭修伸表示，財報發布前科技類個股仍具表現空間，也有望帶動指數持續向上，再挑戰前波新高點。

他認為，受到市場逐漸解封的影響，加上經濟數據表現亮眼，儘管通膨增溫但尚在可接受範圍，美聯

儲釋放較偏鷹派的說法，但目前至下半年暫時無升息計畫。全球低利環境持續下，追求收益的趨勢不變，股市仍擁資金行情為主，具有經濟復甦消費力回升的投資機會，可以持續尋找相關復甦商機。

郭修伸亦稱，台灣市場的立基點仍在於科技技術與趨勢領先全球地區，特別是在科技上游的晶圓代工與半導體 IC 設計類股，於產業中具有領導地位，預料先前上半年整理之後，科技股籌碼相對乾淨，第三季除了科技上游、伺服器與雲端網通、手機蘋果概念股等皆具表現空間，可以列入觀察。

周五台灣加權指數收跌 0.02%報 17,710.15 點，本周則收漲 1.18%，周線連七紅；分析師預估，下周台股指數區間在 17,500-18,000 點。

****台幣關注美國非農就業數據****

台幣方面，交易員表示，市場聚焦今晚美國將公布的非農就業數據，若優於市場預期，國際美元有望進一步走強，台幣緩步走貶，下周波動區間料將 28 元整數大關靠攏，惟不會太快看到 28.200 價位。

他們指出，美非農就業數據若優於預期，美聯儲 (FED) 態度將轉趨鷹派，促美元走強，台幣則略偏貶；後續觀察重點在美股和台股表現及外資動向。

“如果非農比預期好，美元會強一點，但還是要關注美股和台股表現。”一大型商銀交易員說。

另一大型商銀交易員表示，因美元趨勢看升，下周台幣將往 28 元整數關卡靠攏，但回到 28 元以上價位，出口商拋匯力道即增強，料台幣在 28.050 附近即有撐。

“下周(美元)會往稍微往上走(台幣貶值)，但到 28.020-28.050 出口商就會出來賣，台幣不會那麼快看到 28.200 價位。”她說。

美國 6 月就業增長可能加快了速度。在需求旺盛的情況下，急於增加生產和服務的企業提高了工資並

提供激勵措施，以吸引數百萬失業的美國人重返勞動力市場。美國勞工部周五發布的備受關注的就業報告可能會顯示，美國經濟在第二季度結束時保持強勁增長勢頭，歸功于疫苗接種讓經濟得以重啟。

匯銀人士預估，下周台幣兌美元主要交易區間在 27.800-28.050。

****季底過後台債隨美債盤整****

台債方面，交易員表示，指標 10 年券 110/7 殖利率季底跌創波段新低後就持平整，而其增額發行券 110/7R 發行前交易殖利率亦在 0.42% 上方窄幅波動，短線台債欠缺方向，多隨美債狹幅整理，暫且觀望稍晚美國非農就業報告出爐。

展望下周，他們指出，儘管現有六檔新券展開發行前交易，但交投仍舊淡靜，僅有 110/7R 發行前交易陸續有零星交投，然而 110/7R 標售日為 8 月 6 日，距離現在仍有一個多月時間，交易員並不想著墨太深，短線台債交投不興，暫難引領新一波行情，料在現有區間盤整機會較高。

“10 年券殖利率仍維持區間盤整，跑不了太遠的。”一位銀行交易員說。

另位證券交易員表示，隨著台灣疫情緩解，台債將回歸基本面與資金面。目前金融機構資金充沛，本月可以觀察銀行與壽險是否有補券需求，由於本月唯一的五年新券 110/8 標售時點落在月底，缺券下料利率不易大幅反彈。

交易員認為，目前台債流動性仍偏差，帶動指標 10 年券續呈低量盤整格局，內部尚待月底前五年新債標售結果指點方向，短線欠缺標債消息面引導下，料指標 10 年券隨美債在既有區間窄幅波動。

交易員預估，下周 110/7 期公債殖利率區間在 0.39-0.43%，110/7R 發行前交易殖利率區間在 0.40-0.44%。(完)

下周重要資料與事件一覽（7月5日－7月9日）

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
7/5 周一	日本 6 月服務業 PMI	0030	英國央行首席運營官 Joanna Place 發表講話(1245)
	澳洲 6 月整體招聘廣告增長情況/5 月零售銷售	約 0130	歐洲央行副總裁德金多斯在 IESE 商學院銀行業會議上發表演講(1700)
	中國 6 月財新服務業 PMI	0145	
	日本 5 月同時指標及領先指標(5-12 日公佈)	0500	歐洲央行銀行監管委員會主席恩瑞亞在上述會議參加主題為“COVID-19 危機期間的監管和監督：重要教訓”的問答(1600)
	意、法、德、歐元區及英國 6 月服務業和綜合 PMI 終值	0745-0830	
	臺灣 6 月外匯存底	約 0820	日本央行總裁黑田東彥在地區分行經理季度會議開始時發表簡短講話，會議將發佈關於日本地區經濟健康狀況的報告
	歐元區 7 月 sentix 投資者信心指數	約 0830	
	新西蘭第二季 NZIER 企業信心指數	約 2200	
	日本 5 月所有家庭支出及加班工資	約 2330	
7/6 周二	香港 6 月 PMI	0030	歐洲央行管理委員會委員暨西班牙央行總裁德科斯參加 IESE 商學院舉辦的銀行業會議第二天會期(0700)
	德國 5 月工業訂單	約 0600	
	臺灣 5 月失業率	約 0800	歐洲央行銀行監管委員會主席恩瑞亞參加與意大利參議院財政委員會的意見交流活動(1200)
	英國 6 月建築業 PMI	0830	
	德國 7 月 ZEW 經濟景氣及現況指數	0900	澳洲央行宣佈政策決議(0430)，央行總裁洛威在會後召開記者會(0600)
	歐元區 5 月零售銷售	0900	
	美國 6 月服務業及綜合 PMI 終值	1345	歐盟執委會副主席東布洛夫斯基講話
	美國 6 月 ISM 非製造業 PMI	1400	
7/7 周三	中國 6 月外匯儲備	--	泰國央行公佈季度貨幣政策報告
	德國 5 月工業生產	約 0600	
	英國 6 月 Halifax 房價	約 0600	歐洲央行銀行監管委員會主席恩瑞亞在由 Credit Village 組織的關於不良貸款的活動上講話(0730)
	臺灣 6 月 CPI/躉售物價指數(WPI)/進出口和貿易收支	約 0800	
	香港 6 月底止外匯儲備	約 0830	瑞典央行副總裁沃爾森參加有關數字克朗的對話(1215)
	美國上周抵押貸款市場指數/再融資指數	1100	
	美國 5 月 JOLTS 職位空缺	1400	美國聯邦公開市場委員會(FOMC)發佈 2021 年 6 月 15-16 日政策會議的記錄(1800)
	英國 6 月 RICS 房價差值	2301	
	日本 6 月銀行放款餘額、5 月未經調整經常賬收支	2350	
7/8 周四	日本 6 月服務業景氣判斷指數	約 0500	澳洲央行總裁洛威發表演講(0215)
	德國 5 月進出口及貿易收支和經常帳收支	約 0600	
	台灣 5 月景氣燈號	0800	馬來西亞央行宣佈利率決定(0700)
	美國上周初請失業金人數	約 1230	
	美國 5 月消費者信貸	1900	
7/9 周五	中國 6 月 PPI 及 CPI	0130	歐洲央行銀行監管委員會主席恩瑞亞參加歐洲審計院會議(1130)
	台積電公布 6 月營收	0530	
	英國 5 月 GDP 及全球商品貿易收支	約 0600	G20 經濟部長在威尼斯舉行為期兩天的會議(至 7 月 10 日)
	加拿大 6 月就業崗位及失業率	約 1230	
	美國 5 月批發庫存及批發零售	約 1400	

本周重要消息回顧

- 台灣央行周二稱，為配合“電子支付機構管理條例”(電支條例)及其相關子法規新增電子支付機構得經營境內外小額匯兌業務，修正“外匯收支或交易申報辦法”(簡稱“申報辦法”)、“銀行業輔導客戶申報外匯收支或交易應注意事項”等四項規章，並於 7 月 1 日生效。
- 台灣行政院經貿辦周三表示，第 11 屆台美貿易暨投資架構協定(TIFA)會議為未來邁向自由貿易協定打下良好基礎；雙方已同意就不同的項目成立工作小組，就相關議題持續進行討論；台灣亦提出希望尋求美國新冠肺炎疫苗授權在台代工，美國表示願意就此議題在工作小組中討論。
- 台灣 6 月製造業採購經理人指數(PMI)為 57.6，低於 5 月的 62.0，景氣狀況的改善幅度相比歷史水準雖仍屬強勁，但擴張率已放緩至 2020 年 11 月以來最弱。
- 台灣央行周四稱，預告修正“外匯經紀商管理辦法”部分條文；為落實股權分散與避免利益輸送、防止投資人以間接方式取得外匯經紀商的實質控制權，將投資人與其關係人的投資限額合併計算；並依據投資人與其關係人的金融機構屬性，適用不同的投資額上限。
- 台灣金管會周四稱，因應新冠肺炎疫情，為鼓勵銀行發揮金融中介功能、支持企業及民眾資金需求，將六家 D-SIBs 應符合 2%的內部管理資本要求再延後一年實施，將可多釋出 4,000 億台幣放款動能；同時也將展延一年實施巴塞爾資本協定三(Basel III)危機後改革定案文件。
- 台灣央行周五公布，今日標售的 1,700 億台幣 364 天期定存單得標加權平均利率為 0.213%。略高於市場預期，亦高於前次的 0.196%。

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。