

总第 400 期　　2021 年 6 月 4 日

图片来源：路透 / ANN WANG

- 传产撑腰台股回神，尚待电子股助攻更上一层楼
- 紧盯攸关美联储缩表决策的非农就业及通膨表现
- 短线台币走向留意美国非农就业数据提供指引
- 本土疫情严峻料台湾央行延后释出紧缩讯号

台湾金融市场一周展望

THOMSON REUTERS

本期导读

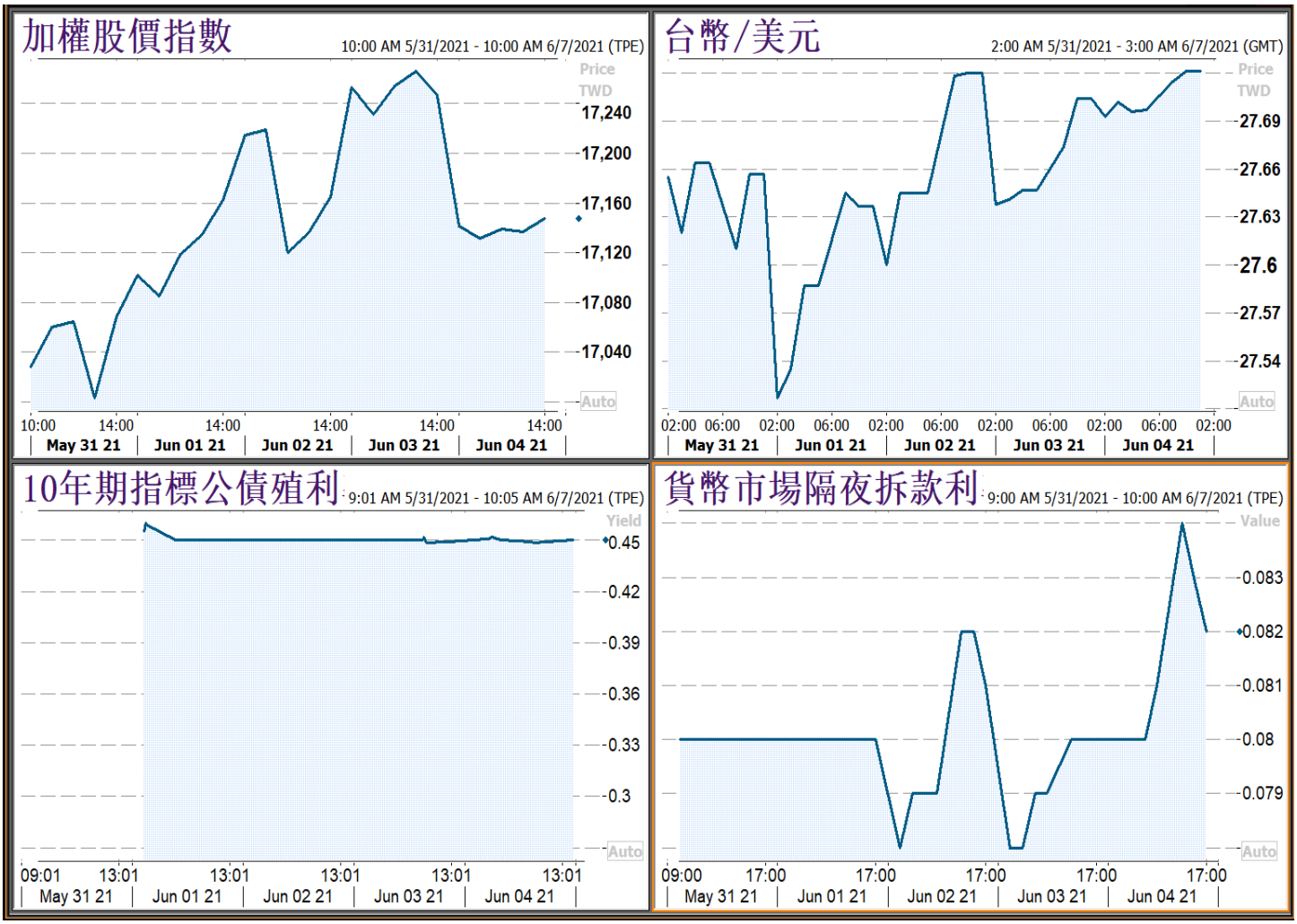
台湾主要金融市场一周走势 2

台股待电子助攻更上层楼，紧盯美国就业及通膨表现 3

下周重要资料与事件一览（6 月 6 日－6 月 11 日） 5

本周重要消息回顾 6

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

台股待电子助攻更上层楼，紧盯美国就业及通膨表现

记者 詹静宜

路透台北 6 月 4 日 - 尽管台湾本土新冠疫情严峻，但本周台股由传产股领涨收复万七(17,000 点)。分析师认为，近日本土确诊数再现高峰，惟短线台股走势与疫情脱钩，料暂在万七附近震荡整理，尚待电子股助攻才能更上层楼，关注稍晚美国非农就业数据及下周美国消费者物价指数(CPI)，皆攸关月中美联储议息决策及缩表时程。

他们指出，近两周台股迅速展开反弹行情，对本土疫情变数逐步钝化，盘面仍由传产股扮演人气指标，系大盘重返万七的大功臣；除传产股持续强势外，电子指数也陆续收复各天期均线。下周台股仍看美股脸色，并留意美国通膨数据，以及一大型电子股竹南厂移工群聚扩散情形。

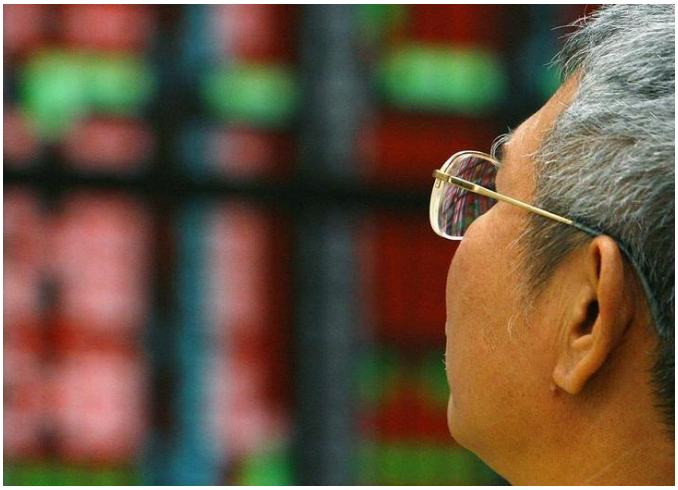
“台股气势还是很强，只要美股不要出 Trouble，台股就会有自己的量能。”华南投顾董事长储祥生说。

他并称，目前传产股仍为大盘主流，电子股到现在还没有办法接掌大盘；不过受基本面支撑的电子股还是有机会，观察下周电子股营收表现，尽管现由传产股扮演大盘主流，尚待电子股接手，“才能带动台股更上一层楼。”

元富投顾总经理郑文贤指出，现在本土疫情还是很严重，但跟台股走势脱钩，跟之前全球股市一样，目前中性看待本土疫情对台股的影响，“台股跟疫情脱钩后回归跟美股连动。”

他建议关注下周美国通膨表现，预估 5 月 CPI 年增 4-5%，料影响美联储 6 月中议息会议及缩表决策时程表。若启动缩表将逆转近期疲弱美元走势，届时热钱流入激励台币大幅升值情势也会受影响，牵动股汇后市敏感神经。

他并提醒，现阶段电子股未成主流，会影响台股续涨力道。近期部分重量级外资报告预期下半年电子股旺季不旺，让电子股利多不涨、拉高即出现卖压，料下周台股震荡会加大；另 5 月台股下杀让融



图片来源：路透 / NICKY LOH

资减肥 500 亿台币，惟这波反弹又令融资迅速回增 400 亿台币，让筹码渐趋不稳定，会有点助涨助跌。

此外，保德信高成长基金经理人叶献文指出，经过前波的急跌之后，台股近两周迅速展开弹升行情，对本土疫情逐步钝化，除传产族群持续强势外，电子指数也陆续收复各天期均线，更何况，台湾是以出口为导向的经济体，意即疫情对台股企业影响实属有限。

他认为，台股企业获利表现仍持续攀升，反映基本面无虞。未来只要筹码面沉淀后，搭配 IC 设计等权值股重启涨势，吸引资金再度轮转至科技类股，台股表现仍可期待，只是未来震荡幅度将加大，操作难度增加。

他并称，进入下半年后，看好欧美市场疫情大幅趋缓，不少国家陆续解封，有利于台湾出口持续成长，对于电动自行车、成衣、脚踏车等产业有所助益。除外部经济对台股具加分作用，领先指标也显示，台湾经济将迎接近 20 年来最强劲动能，制造业采购经理人指数亦呈现连续 11 个月扩张，对于台股走势都具有强力支持。

周五台股加权指数收跌 0.57%报 17,147.41 点，本周则收升 1.64%。分析师预估，下周台股交易区间料在 16,500-17,500 点。

****台币料微幅修正****

展望下周台币走势，交易员指出，首要关注美国即将公布的 5 月非农就业数据，是否对金融市场走向形成牵引。此外，还是要持续留意疫情对实体经济造成的影响，若是确诊病例足迹扩及高科技业，可能引发外资卖股汇出压力。

他们表示，美国初请失业金数据和民间就业报告均好于预期，带动美元升至三周高位，若是 5 月非农数据也比预期佳，市场对美联储月中会议将讨论缩减购债规模的预期就会升高，将引发金融市场一波修正。

“非农数据太重要了，美联储官员之前就已在打预防针，看来这回真的会讨论。”一大型银行交易员说。

他表示，号称小非农就业数据的 ADP 全国就业报告，创下去年 6 月以来最大增幅，这显示出美国的经济在疫情好转下已逐渐加速成长。不断的通膨升温预期，将迫使美联储及早出手讨论缩减购债规模。

该交易员指出，若美联储真的在这次会议讨论，股市可能会有不小幅度的修正，美元将因避险需求而升值，台币受资金撤离影响，即使出口商有抛汇需求，但仍将走贬。

另一银行交易员则提及，台湾新冠肺炎疫情经过数周的三级警戒，仍未见到有效控制，且疫情不断向双北以外地区扩散；值得留意的是，晶圆测试大厂京元电出现了群聚感染，由于该公司的主要客户包括国际 IC 设计大厂，会不会冲击本就在缺货的半导体供应链，进而导致外资卖股撤出，需要留意。

他指出，台币本周在突破 27.74 关键位后，持续创下逾 24 年高位并试图挑战 27.50 关卡；但随着金融局势的转变，美元重拾涨势，进口商等低接美元买盘也开始进场承接。可以确定的是，27.50 是台币波段的天花板，短线有可能回测 27.80 机会。

华尔街分析师普遍预期美国非农就业岗位 5 月料增加 65 万个。

汇银人士预估，下周台币兑美元主要交易区间在 27.600-27.800。

****疫情下台湾央行料延后释放紧缩讯号****

台债方面，交易员表示，美债近期殖利率落于区间内盘整，尽管数据有高有低，但 10 年美债殖利率在 1.6%附近已盘整许久，未见明确的方向。首先可以观察本周五美国将公布的非农就业数据对美债的影响。

他们指出，目前有许多分析师预计，美联储将在 8 月的杰克逊霍尔经济研讨会上披露缩减购债计划，FED 作法虽然与升息不同，但不少市场人士原本预期，台湾央行不排除会同美国一般，对市场释出货币紧缩方向的讯号。

“但疫情一来，这个机率变小了，时间点也延后了，”一位大型寿险业交易员称。

台湾央行总裁杨金龙周四表示，是否降息要待 6 月 17 日理监事会进行讨论，台湾本地疫情令第二、三季消费可能会受到影响。

不过另一位票券商交易员认为，尽管第一季经济很热，但台湾央行原先升息的机率就不高，主要还是央行主要职责是稳定金融，若贸然升息不排除对房市有很大的不利影响。只不过，同样地央行在目前重贴现率水位，降息的机会也是很小。

另一位大型银行交易员则指出，目前疫情下各金融机构居家办公的比重升高，估计银行下周成交的意愿仍偏低，不过 10 年公债 110/7 期在 0.45%附近，投资盘觉得是不错的利率，不排除先在此间水位游走。

他并提到，目前银行资金充裕，短券因利率风险低，也可能是成交偏热络的券种；长券则有利率风险，市场接手意愿偏低。

交易员估计，下周 110/7 期公债殖利率交易区间料落在 0.43-0.47%。(完)

下周重要资料与事件一览（6 月 6 日—6 月 11 日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
6/6 周日	日本 5 月外汇储备	2350	暂无
6/7 周一	澳洲 5 月招聘广告	0130	瑞典央行常务理事会会议(0700)
	德国 4 月工业订单	0600	
	英国 5 月 Halifax 房价	约 0730	
	香港 5 月外汇储备	约 0830	
	欧元区 6 月 Sentix 投资者信心指数	约 0830	
	中国 5 月贸易收支和外汇储备	--	
	美国 4 月消费者信贷	1900	
	英国 5 月 BRC 零售销售	2301	
	日本 4 月加班工资	2330	
	日本第一季 GDP 修正值和 4 月经常帐	2350	
6/8 周二	澳洲 5 月 NAB 企业现况指数和信心指数	0130	日本央行副总裁雨宫正佳在线上研讨会就 LIBOR 过渡议题发表谈话(1000)
	德国 4 月工业生产	约 0600	英国央行首席经济学家及货币政策委员会委员霍尔丹出席格拉斯哥大学的社会不平等研讨会(1300)
	台湾 5 月 CPI 和进出口贸易数据	0800	德国财长就疫情期间的预算政策讲话(1400)
	德国 6 月 ZEW 经济景气指数	0900	欧盟执委会主席冯德莱恩与主管预算事务执委哈恩就 2022 年总预算草案召开记者会
	欧元区第一季就业人口和 GDP 修正值	0900	澳洲央行助理总裁肯特出席 KangaNews 债权资本市场峰会线上研讨会(2330)
	美国和加拿大 4 月贸易收支	约 1230	
	美国 4 月 JOLTS 职位空缺	约 1400	
	韩国第一季 GDP 修正值和 5 月失业率	2300	
6/9 周三	澳洲 6 月消费者信心指数	0100	澳洲央行助理总裁肯特发表演说(0400)
	中国 5 月 PPI 和 CPI	0130	瑞典央行总裁英韦斯就经济情势及当前货币政策发表谈话(0700)
	德国 4 月贸易收支	约 0600	英国央行数字经济专员 Rachel Greener 出席题为“央行与数字货币”的会议(1430)
	美国 4 月批发库存和销售	约 1400	加拿大央行宣布利率决议(1400)
	日本 5 月国内企业物价指数	2350	德国经济部长阿尔特迈尔讲话(1440)
6/10 周四	台积电 5 月营收	0430	加拿大央行副总裁连恩发表演说(1700)
	美国 5 月 CPI 数据和一周初请失业金人数	约 1230	欧洲央行宣布利率决定(1145)，之后举行记者会(1230)
	美国 5 月联邦预算	1800	
	韩国 5 月进出口物价	2100	
6/10-17	中国 5 月 M2 货币供应、新增贷款和社融数据	--	暂无
6/11 周五	英国 4 月 GDP	约 0600	第 46 届七国集团(G7)峰会(至 6 月 13 日)，美国总统拜登访问英国出席 G7 峰会，会晤英国女王
	英国 4 月工业生产、制造业产出及贸易收支	约 0600	瑞典央行管理委员会会议(1100)
	美国密西根大学 6 月消费者信心指数初值	1400	俄罗斯央行宣布利率决定(1030)，利率决议宣布后央行总裁纳比乌里娜举行记者会(1200)

本周重要消息回顾

- 全球智能手机鸿海周二表示已完成台湾疾管署要求文件，向政府递件专案申请德国 BNT 的新冠疫苗进口；宗教团体--国际佛光会亦表示，目前准备文件完备后将会递件申请采购娇生 20-50 万剂疫苗。
- 台湾金管会周二宣布附条件同意台新金控取得美国保德信人寿旗下台湾子公司100%股份申请案，要求台新金的彰化银行股权交付银行保管以确保未来资本补足需求。
- 台湾央行周四公布，今日标售的 1,700 亿台币 364 天期定存单得标加权平均利率为 0.196%。该结果符合市场预期，高于前次的 0.184%。
- 台湾行政院院会周四通过肺炎防治/纾困/振兴特别预算第三次追加预算案，岁出编列 2,600 亿台币，其中防疫 734 亿台币、纾困 1,866 亿台币，总计 2,600 亿台币，全数以举借债务支应。
- 台湾新冠肺炎疫情未见缓和，政府相关纾困措施持续推出，台湾央行周四称，中小企业专案贷款融通额度由 3,000 亿调高至 4,000 亿台币，企业新申贷案件适用专案优惠利率期限至 2022 年 6 月 30 日。
- 台湾晶圆测试大厂京元电周五表示，受新冠肺炎疫情影响将停工两天，共计 48 小时，6 月产量将因此减少 4-6%，营收也将减少 4-6%。

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仅限于文字、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：+886-2-8729-5103
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。