



總第 225 期

2017 年 11 月 3 日

- 台股逢高尚待去化獲利了結賣需，壓抑多頭續攻
- 蘋果第四季業績報佳音未拉抬供應鏈齊揚
- 台幣隨亞幣區間偏升，留意美國非農就業報告
- 台債量縮盤整，觀望下周10年新券標售結果出爐

# 台灣金融市場一周展望



THOMSON REUTERS

## 本期導讀

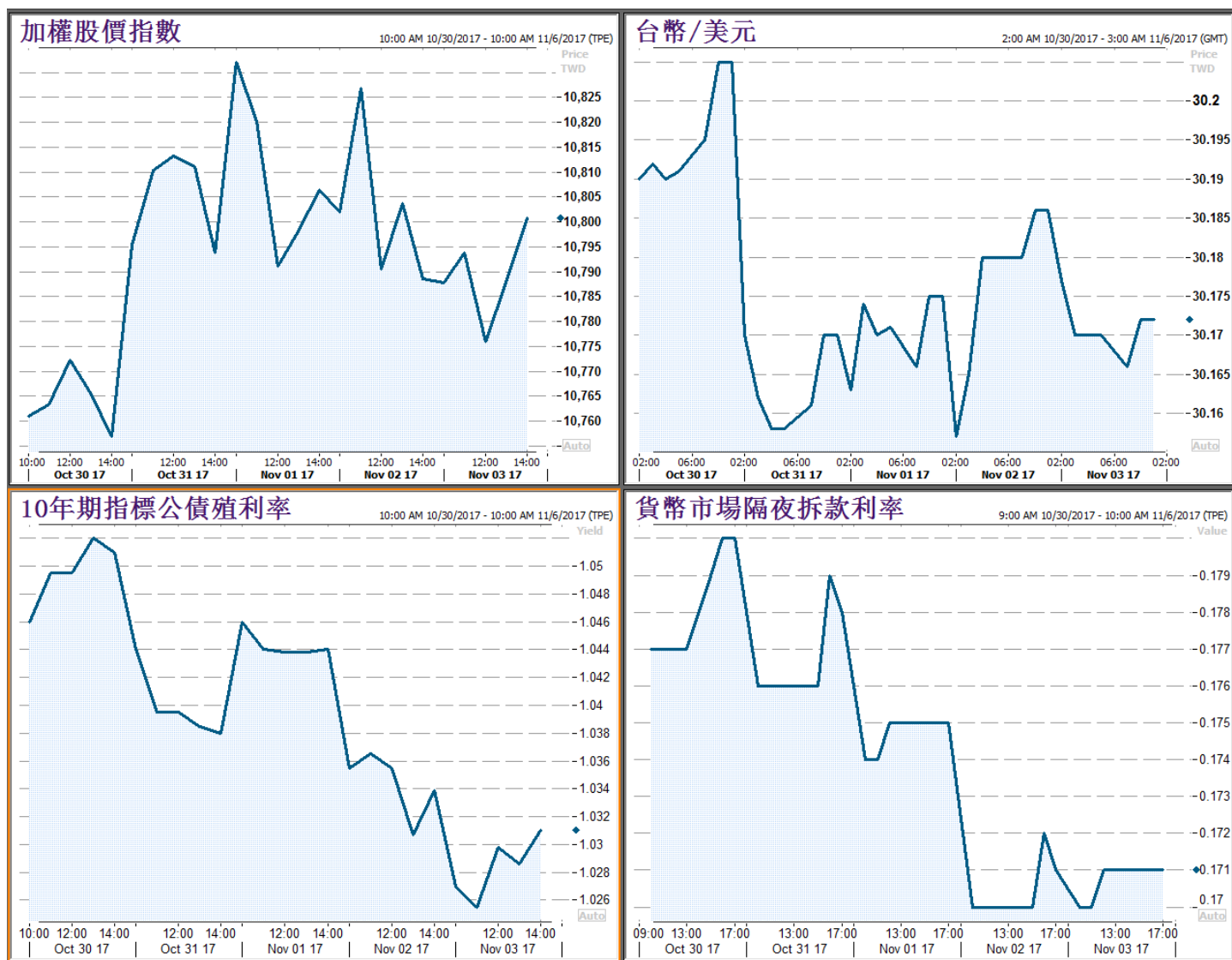
台灣主要金融市場一周走勢..... 2

台股逢高消化賣需陷盤整，觀望美國非農報告和外資動向..... 3

下周重要數據與事件一覽（11月6日-11月10日）..... 5

本周重要消息回顧..... 6

## 台灣主要金融市場一周走勢



注：以上金融市場走勢數據均採集自路透 Eikon 終端

## 台股逢高消化賣需陷盤整，觀望美國非農報告和外資動向

記者 詹靜宜

路透台北 11 月 3 日 - 蘋果公布第四季業績優於預期後股價急升，台股火車頭--蘋果供應鏈個股卻是漲跌互見。分析師認為，台股漲至 10,800 點陸續消化漲多獲利了結賣需，連蘋果利多也拉不動相關族群齊揚，讓台股將陷入高檔整理。

他們表示，近期台股走勢雖顯震盪，但台幣表現區間偏升，資金派對尚未結束，且景氣持續復甦，大盤尚無大幅修正疑慮，只是漲多難免居思危，料續呈緩漲態勢，股匯市留意今日稍晚公布的美國非農就業報告及外資動向，債市則待 10 年新券標售釐清變數。

“目前沒有任何跡象讓台股不好，資金派對沒有解散。”富邦投顧總經理蕭乾祥說。

他並稱，原本市場擔憂的全球貨幣政策收緊速度比預期來得緩慢，且國際經濟持續增長激勵台灣出口表現亮眼，目前大環境很難出現黑天鵝，支撐台股多頭格局仍在，下周維持在 10,800 點上下 200 點間整理。

至於市場關注的蘋果供應鏈，他指出，現在蘋果新機題材此前都已經反應過，短線蘋果概念股走勢或有震盪，也未顯現出大幅拉回的疲態，蘋果供應鏈仍是台股撐盤工具，料不致於明顯回檔修正，只是隨季報陸續出爐將影響個股表現，仍須多加留意。

國泰證期顧問處協理簡伯儀也稱，現在都是蘋果股價獨強，未能讓蘋果供應鏈雨露均霑，因市場擔憂心蘋果新機材料缺貨，讓蘋果供應鏈表現漲跌不一，目前台股仍維持上漲趨勢，只不過大盤連收五日上引線且逢高賣壓較重，稍有壓抑多頭氛圍，不敢一味喊多。

保德信高成長基金經理人葉獻文分析，在蘋果 iPhone 8 與 iPhone 8 Plus 開賣前後，台股出現濃厚的觀望氣氛，外資在 8、9 月更由買超轉賣超，蘋果供應鏈拉回修正；隨著 iPhone X 供



應鏈的良率不如預期，讓 iPhone X 恐呈現供不應求，供應鏈明年首季出貨量應比本季更佳。若外資持續青睞，台股仍有續漲空間值得期待。

美國消費電子巨擘--蘋果周四在盤後公布季度業績後，股價急升 3%。蘋果公布第四季淨利升至 107.1 億美元，合每股盈餘 2.07 美元，優於分析師預期的 1.87 美元；並預計假日購物季當季營收將大幅超過市場預期，緩解了投資者對備受期待的 iPhone X 生產延遲的擔憂。

富蘭克林華美高科技基金經理人郭修伸表示，相較於過去的蘋概股想法，更看好於所謂的“新蘋概”，例如無線充電技術等廠商，在 iPhone X 上市後新功能的表現將明朗化，新蘋概的投資方向也會更明確；他持續看好手機雙鏡頭與 3D sensing(感測)趨勢可望成為主流規格，帶領光學龍頭髮展。

至於鮑威爾將接任美聯儲(FED)主席，富蘭克林華美投信認為，鮑威爾的貨幣政策立場偏鴿，可望延續現任主席葉倫的溫和升息步調。隨經濟復甦，漸進升息已是趨勢，對於台股而言，只要美國非采連續且快速的升息，對資金面都不會有嚴重負面影響。

據金管會最新統計，10 月至 31 日為止外資及陸資淨匯入 10.63 億美元，中止連續三個月淨匯出；9 月則是淨匯出 23.07 億美元。證券交易所資料顯示，周四外資及陸資在台股賣超 11.60 億台幣，

連三個交易日賣超共 42.14 億台幣。

台灣加權指數周五收漲 0.11%報 10,800.77 點，本周上漲 0.86%；分析師預估，下周台股指數區間料在 10,600-11,000 點。

### \*\*台幣隨亞幣區間偏升\*\*

匯市方面，交易員認為，近期外資對台股轉為小幅賣超，台幣兌美元也難脫橫盤整理走勢。下周除先反映美國 10 月非農就業數據外，在亞幣仍偏升的趨勢下，台幣料隨之溫和上揚。

他們指出，偏鴿派的美聯儲理事鮑威爾一如預期成為下任美聯儲主席，這讓投資人對亞洲貨幣維持看多。不過相較於韓元兌美元因中韓關係回暖而明顯看漲，台幣則因外資並未給予台股關愛的眼神，僅能跟隨韓元小幅變動。

“台幣最近與韓元有點脫鉤，升值力道不足。”一位銀行交易員說。

不過他認為，只要亞幣維持升值格局，台幣也不會掉隊。外資雖仍未見明顯匯入，但也不至於反向匯出，兩邊操作仍是近期主要基調。至於出口商在今年美元波段高點一次比一次低的壓力下，料將伺機拋匯，也是支撐台幣的主要推手。

另一銀行交易員則提及，下周美國總統特朗普將訪問中國，近期人民幣兌美元即期偏升，猜測也與此有關。既然韓元與人民幣走勢都不弱，台幣應該也會維持震盪偏小幅升值格局。

據路透調查，分析師預計周五的數據將顯示，10 月美國非農就業崗位增加 31 萬個。

特朗普周五將啟程前往夏威夷，此為其亞洲之行的首站，之後將陸續訪問日本、韓國、中國、越南和菲律賓。這是逾 25 年來美國總統為期最長的訪亞行程。

交易員預估，下周台幣兌美元主要區間料在 30.100-30.250。

### \*\*台債關注 106/9R 期標債結果\*\*

債市方面，在特朗普一如預期提名鮑威爾出任下任聯儲主席後，美債反應持平。台債本周大多跟隨美債波動，不過殖利率下跌幅度有限，短線料先盤整觀望美國 10 月非農就業報告及下周二 106/9R 期公債標售結果。

一位大證券商交易員認為，10 年公債 106/9R 期的標售可能在 1.025-1.04%區間內，是發行前交易區間偏下緣。銀行雖對此期券有興趣，但接近低檔也有拋券壓力，料殖利率下行空間不多。

此外時序也接近年底，市場待結算，觀望心態更濃，造成各期公債成交清淡。

日前英國央行升息前造成利率彈升，但宣布後利空出盡，殖利率又走跌，下周則還有韓國央行進行議息會議，預料韓國將升息以因應目前偏強的經濟復甦。

“但台灣只有緩和復甦，內需動能不足。不動產還沒有起色，好不容易止血了，再升息沒意義。”一位大型票券商交易員認為。

台灣央行周四公布 9 月召開的第三季理監事會議記錄顯示，通膨展望維持穩定，理事一致支持維持央行政策利率不變。他們認為，台灣經濟復甦和緩，央行維持利率不變之外，一直維持貨幣市場的寬鬆，“目前要討論升息是太速了。”

台灣第三季經濟成長率創出兩年半高位，並為連續第六季正成長，因出口及消費均優於預期。分析師認為，該數據略好於預期，但尚不足以令央行升息。

此外，特朗普於 8 日至 10 日對中國進行國事訪問，兩國領導人將就中美關係和共同關心的重大國際與地區問題深入交換意見。他們認為，兩國會晤恐觸及地緣政治的敏感因子，是潛在變數。

交易員預估，下周 10 年期公債 106/9R 期殖利率區間料在 1.02-1.05%；五年期公債 106/10 期殖利率則料在 0.68-0.71%。(完)

## 下周重要數據與事件一覽 (11月6日-11月10日)

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
11/6 周一	中國三季度國際收支平衡表(初步數)	--	日本央行公佈 9 月 20-21 日政策會議記錄(5 日 2350)。
	澳洲 10 月 ANZ 整體招聘廣告	0030	日本央行總裁黑田東彥在一場企業領袖會議上發表演說(0100)。
	德國 9 月工業訂單	0700	亞太經合組織企業顧問會議(11 月 5 日-7 日)。
	瑞士 10 月消費者物價指數(CPI)	0815	歐元集團會議。
	台灣 10 月外匯存底	0820	歐洲央行(ECB)執委莫爾許和管委雅茲貝奇在一場銀行會議上發言(1500)。
	法、德、歐元區 10 月 Markit 服務業、綜合採購經理人指數(PMI)終值	0850/0855 /0900	紐約聯邦儲備銀行總裁杜德利在紐約經濟俱樂部的午餐會上發言(1700)。
	歐元區 11 月 Sentix 投資者信心指數	0930	美國總統特朗普訪問亞洲之行(3 日-14 日)。
	歐元區 9 月生產者物價指數(PPI)	1000	
	美國 10 月就業趨勢指數	1500	
11/7 周二	中國 10 月官方外匯儲備	--	澳洲央行貨幣政策會議(0330)。
	日本 9 月加班工資	0000	台灣央行代財政部標售增額發行 106/9 期公債 250 億台幣，天期為 10 年期(0430)。
	德國 9 月工業生產	0700	挪威央行總裁奧爾森發表演講(0800)。
	台灣 10 月 CPI 和進出口數據	0800	歐洲央行總裁德拉吉和銀行監管委員會主席努伊等官員在銀行監管會議上發言。
	香港 10 月外匯儲備	0830	歐洲經濟暨財政事務理事會會議。
	歐元區 9 月零售銷售	1000	
	美國 9 月消費者信貸	2000	加拿大央行總裁波洛茲在一場新聞發佈會後發表演說(1700)。
	日本 10 月外匯儲備	2350	
11/8 周三	中國 10 月海關統計月度初步匯總數據	--	美國總統特朗普於 8 日-10 日訪問中國。
	韓國 9 月 L 貨供額	0300	日本央行審議委員布野幸利講話(0130)。
	日本 10 月銀行放款餘額	2350	瑞典央行執行委員會會議(0800); ECB 管委會會議，無利率公佈計劃; 日本央行公佈 10 月 30-31 日政策會議審議委員意見摘要(2350)。
	日本 9 月經常帳、機械訂單	2350	IMF 總裁拉加德、日本央行總裁黑田東彥和財務大臣麻生太郎在 IMF 主辦的會議上講話。
11/9 周四	中國 10 月居民消費價格指數(CPI)	0130	菲律賓央行舉行貨幣政策會議。
	中國 10 月工業生產者價格指數(PPI)	0130	馬來西亞宣佈利率決議。
	中國三季度金融機構直接投資流量數據	--	瑞典央行發佈貨幣政策會議記錄(0830)。
	瑞士 10 月未經調整的失業率	0645	歐洲央行執委莫爾許在維也納發言。
	德國 9 月進出口及貿易收支	0700	新西蘭央行宣佈利率決議及貨幣政策聲明。
	美國一周初請失業金數據	1330	瑞士央行總裁喬丹發表演說(1630)。
	日本 11 月路透短觀製造業景氣判斷指數	2300	ECB 執委勞滕施萊格在一次會議上講話。
11/10 周五	法國第三季非農就業報告、9 月工業生產	0745	澳洲央行公佈貨幣政策季度聲明(0030)。
	香港第三季國內生產總值(GDP)	0830	台灣央行標售兩年期定存單，金額 400 億台幣，13 日發行(0430)。
	英國 9 月工業生產及貿易收支	0930	台灣台積電公布 10 月營收(0530)。
	美國密西根大學 11 月消費者信心指數初值	1500	亞太經合組織經濟領袖會議(至 11 月 11 日)。 歐洲央行(ECB)執委莫爾許發表演說(1330)。 歐盟外交事務委員會會議。

## 本周重要消息回顧

- 台灣央行周五公布，今日標售的 1,700 億台幣 364 天定期存單加權平均得標利率為 0.434%。該結果低於市場預估的 0.435-0.445%，較前次標售均標 0.443% 走跌 0.9 基點。
- 針對台灣自製獵雷艦案發生疑似金融弊案，台灣財政部周四晚間宣布撤換第一金控董事長蔡慶年，因主辦的聯貸案有嚴重缺失，行政院也請財政部及金管會追究相關人士的責任。
- 台灣央行周四公布 9 月召開的第三季理監事會議記錄顯示，央行預估，今年與明年 CPI 分別為年增 0.8%、1.12%；核心 CPI 年增率分別為 1.04% 及 1.13%，通膨展望維持穩定，理事一致支持維持央行政策利率不變。
- 台灣金融監督管理委員會周二傍晚公布，2017 年第三季底台灣全體銀行業在中國大陸曝險金額總計為 1.71 兆(萬億)台幣，占淨值比重為 0.53 倍；曝險金額及占淨值比重同步走揚，連續第二季走高。
- 10 月台灣日經製造業採購經理人指數(PMI) 錄得 53.6，低於 9 月份數值 54.2，但仍連續 17 個月超過 50.0 臨界值，顯示台灣製造業景氣狀況進一步向好。本月景氣改善幅度雖然降至三個月低點，但整體仍屬可觀。
- 台灣金管會周二稍晚稱，為提升銀行資本有效運用及國際競爭力，將自 12 月 31 日起調降權益證券投資及以住宅用不動產為擔保之債權的風險權數，初估將有助於平均提高銀行資本適足率 0.68 個百分點，有利銀行對外籌資及業務發展。
- 台灣主計總處周二公布，第三季國內生產總值(GDP)概估為年成長 3.11%，明顯優於市場預估的 2.15%，年增率創 2015 年第一季 4.01% 以來高位，並為連續第六季正成長。

### 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、每周全球財經新聞薈萃、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、數據及圖表內容均為湯森路透擁有，受版權及其他知識產權法例保護，未經許可不得擅自使用。

於詳細瞭解本期所述資訊和數據內容，歡迎使用湯森路透 Eikon 終端瀏覽查詢。

編輯：李可柔  
電話：+886-2-2500-8408  
[carol.lee@tr.com](mailto:carol.lee@tr.com)

監製：屈桂娟  
電話：+852-2843-6318  
[guijuan.qu1@tr.com](mailto:guijuan.qu1@tr.com)

数据只告诉您过去，  
我却用它为您展示将来。

汤森路透EIKON<sup>®</sup> 与您曾接触过的资讯平台相比，我们更全面，更直观，更深入整合。连接全球最大的人民币外汇及固定收益交易社区，一站式获取您从事固定收益投资所需的资讯及数据，全面覆盖国际及国内市场。

获取演示版，请访问 [thomsonreuters.com/eikon](http://thomsonreuters.com/eikon)  
新时代，新工具

