



總第 250 期

2018 年 5 月 11 日

- 台股隨美股連六漲躍過季線
- 全球緊盯中美貿易協商
- 台幣仍受出口商拋匯賣需支撐
- 台債關注下周30年新債標售結果

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

台股飛躍季線有望探高，緊盯中美貿易協商.....3

下周重要數據與事件一覽（5月13日-5月18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

台股飛躍季線有望探高，緊盯中美貿易協商

記者 詹靜宜

路透台北 5 月 11 日 - 台灣加權股價指數連六日收升躍過季線關卡。分析師表示，受美國蘋果股價頻創新高激勵，台股相關供應鏈聯袂走揚，而台幣也回神走升，股匯市一掃外資賣股匯出陰霾；下周台股有望持續強勢整理，也有助支撐台幣走勢。

他們指出，下周中國副總理劉鶴將赴美對貿易衝突進行協商，市場預期中美貿易關係出現緩解跡象，利於維繫股市利好氛圍。不過短線台股急揚難免需要消化獲利了結賣需，大盤下周料震盪盤堅向 11,000 點靠攏。

富邦投顧總經理蕭乾祥表示，美中貿易爭執呈現緩和跡象，外資暫停賣超台股並轉為買超，加以下周預期政府政策做多，此皆有助於力挺大盤靠向 11,000 點；若指數進一步挑戰今年盤中高位 11,270 點，則要量能有效放大，這部分需要外資回流做多才可能突破。

“先看中美貿易磋商有沒有結果出來，川普(特朗普)曾暗示會有好消息，市場正向看待。”統一投信投資研究部兼基金管理部副總經理錢素惠說。

她指出，大盤走勢仍看外資及美股臉色，首先觀察美中貿易高層磋商是否傳出初步結果及美股表現；而台股站上季線對後市較屬正面，只要外資沒有撤退，大盤指數將緩步墊高，短線有望再戰前高。

美國一位財政部官員表示，美中官員周五將在華盛頓開會，就兩國之間的貿易爭端進行討論。此次會議是延續上周在北京的中美高級別貿易談判，並為中國國務院副總理劉鶴訪問華盛頓作準備。

錢素惠認為，由於此前市場疑慮陸續緩解，包括外資在台股的賣壓，以及台幣貶勢暫歇回到 29.2-29.8 區間震盪整理，加以美中股市反覆走強探高，都有機會支撐台股表現，不過台股急彈進入盤中前高 10,983 點套牢區，有賴權值股表現有撐才能進一步突破。



瀚亞投資投資長劉興唐也指出，短線急漲讓台股投資氣氛轉佳，將續緊隨美股波動。下周若大盤小幅修正就是買點，並看好外資回流台股，因美股已反彈結束中期修正及台積電財報展望欠佳也已大致反應，後續台股關注美股走向及美中貿易衝突演變。

此外，台新投顧副總經理黃文清認為，台股連六紅回到季線之上，顯示多頭相對強勁，不過此前經歷一段時間修正，下周料大盤將呈震盪盤堅格局，消化獲利調節賣需後有望進一步挑戰 11,000 點，短線區間則看在月線的 10,706 點。

周四外資及陸資在台股買超 27.63 億台幣，連兩個交易日買超共計 33.38 億台幣。此前則連續 12 日賣超共計 774.48 億台幣。

台股周五收高 0.92% 報 10,858.98 點，本周上漲 3.13%；目前季線落在 10,815 點。分析師預估下周台股指數主要區間在 10,600-11,000 點。

國際美元中期持續看升

展望下周匯市，匯銀人士指出，國際美元回彈，台幣匯價本周一度急貶至 29.967、逼近 30 大關，惟隨後市場修正台幣過於偏弱的看法，亞幣也隨後反彈，台幣回到 29.800 附近盤整。

他們表示，台幣匯價經過急貶後馬上反彈，出口商對未能及時在美元高價時拋售感到扼腕，因此估計若台幣走弱時，出口商的美元拋盤賣壓可能陸續出籠，台幣 30 大關料不容易一步到位。

但若看中長期走勢，多數匯銀人士認為，美國的經濟仍強且足以支撐持續升息，但反觀台灣尚無升息條件；在美國與台灣的利差將持續擴大之下，美元料仍有走升條件。

“美元要走弱不簡單，最多只是漲勢休息，”一位中型匯銀主管說。

但也有匯銀人士認為，美國退出伊核協議等事件引發國際油價走高，這對全球通膨會是一項隱憂。台灣通膨率近期偏高，4 月通膨率達 1.98%，若油價續漲、台幣又走弱，恐有引發輸入型通膨疑慮，因此預料台幣就算走疲，幅度料不致太大。

匯銀人士估計，台幣兌美元下周的主要交易區間料在 29.700-30.000。

****台債關注 30 年新債標售結果****

債市方面，交易員表示，下周重頭戲在周二的 30 年期公債 107/4 期標債結果，目前市場普遍預期這期應標得不錯，加上近日美債殖利率走穩，短線氣氛略偏多，10 年券殖利率有機會跌破 1.0% 整數大關。

他們指出，這期 30 年公債僅發行 200 億台幣，由於籌碼少且壽險業在第一季大舉出脫舊券後，市場聚焦本期 30 年券，料投資盤將較積極；另從近期冷券市場買盤升溫且需求大於供給等觀察，預期這次應該會標得不錯，有望帶動殖利率緩步走低。

“下周 30 年標債會比預期好，可望延續小偏多格局。”一大型證券交易員說，“先看 30 年標債再來反應利空，畢竟 107/2 期交易商握有 38% 的籌碼。”

他表示，目前看來美債殖利率走穩，對 10 年券而言是利多因子，接下來若能換手成功，殖利率即有機會略往下，“這期（殖利率）一定要慢慢帶下去，越偏離 1.007% 標債利率越好。”

另一大型證券商交易員則稱，下周聚焦 30 年期公債標債結果，但亦須留意美債走勢，“美債只要不連續急彈就好，3% 上下還要再晃一下，目前來看台債氣氛不錯。”

台灣財政部將在下周二委託央行標售 30 年期 107/4 期公債，發行額為 200 億台幣；另新一期的 10 年券 107/5 期公債亦將下周五(18 日)發行前交易，預計發行額則為 250 億。

交易員預估，下周 10 年期公債 107/2 期殖利率交易區間在 0.99-1.02%。(完)

下周重要數據與事件一覽 (5月13日-5月18日)

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
5/13 周日	日本 4 月企業物價指數(CGPI)	2350	--
5/14 當周	--	--	據美國白宮發言人，中國副總理劉鶴 14 日當周將訪問華盛頓，與特朗普總統經濟團隊進行貿易磋商(未公布具體時間)
5/14 周一	韓國 4 月進出口物價	2100	<ul style="list-style-type: none"> 中國社科院《房地產藍皮書》發布會(0130) 克利夫蘭聯儲總裁梅斯特在全球合作中心舉辦的活動上講話(0645) 英國央行總裁卡尼和歐洲央行執委普雷特將發表講話(0815) 歐洲央行執委勞滕施萊格發表講話(1015) 挪威央行總裁奧爾森參加議會聽證會(1015) 聖路易斯聯儲總裁布拉德發表談話(1340) 歐洲央行執委科爾在有關世界經濟的會議晚宴上講話(1745) 澳洲央行副總裁德貝爾在 CFO 論壇上講話(2310)
5/15 周二	中國 4 月國民經濟運行情況新聞發布會	0200	
	德國第一季 GDP 初值	0600	
	法國 4 月消費者物價調和指數(HICP)終值	0645	—澳洲央行發布 3 月貨幣政策會議記錄(0130)
	瑞士 4 月生產者/進口物價	0715	—澳洲央行副總裁德貝爾在國際互換與衍生品協會(ISDA)論壇上講話(0140)
	英國 4 月請領失業金人數	0830	—台灣央行公布人民幣概況 / 標售 30 年期公債，金額 200 億台幣(0430)
	德國 5 月 ZEW 經濟景氣指數	0900	—瑞典央行第一副總裁約希尼克討論當前的貨幣政策(0725)
	歐元區第一季 GDP 第二次估值	0900	—美國參議院金融委員會就提名克拉里達擔任美聯儲副主席和理事、及提名鮑曼擔任理事舉行聽證會(1400)
	歐元區 3 月工業生產	0900	—挪威央行副總裁 Jon Nicolaisen 講話(1530)
	美國 4 月零售銷售/紐約聯儲 5 月製造業指數	1230	—舊金山聯儲總裁威廉姆斯發表講話(1710)
	美國 3 月企業庫存/5 月 NAHB 房屋市場指數	1400	—瑞典央行副總裁史金斯利將就經濟狀況和貨幣政策發表談話(至 16 日)
	美國 3 月整體資本淨流動數據	2000	—巴西央行舉行貨幣政策委員會會議(至 16 日)
	韓國 4 月失業率	2300	
日本第一季國內生產總值(GDP)	2350		
5/16 周三	中國 4 月 70 個大中城市住宅銷售價格報告	0130	
	日本 3 月工業生產修正值	0430	—科博會 2018 中國金融論壇 16-17 日，主題：金融科技服務實體經濟發展
	澳洲第一季薪資價格指數	0130	--台灣金管會主委顧立雄赴立法院備詢(0100)
	德國 4 月 CPI/HICP 終值	0600	—歐洲央行管理委員會會議，無利率聲明安排
	意大利 3 月工業訂單/工業銷售	0800	—歐洲央行總裁德拉吉、首席經濟學家普雷特、執委科爾將在該行為副總裁岡斯坦西歐舉行的送別會上講話
	意大利 4 月 CPI/HICP	0900	—英國央行首席經濟學家霍爾丹在 ESCoE 會議致閉幕詞(至 17 日)
	歐元區 4 月 HICP 終值	0900	—芬蘭央行委員 Marja Nykanen 就芬蘭金融穩定發表看法(0800)
	美國 4 月建築許可/房屋開工年率	1230	—亞特蘭大聯儲總裁博斯泰克探討經濟形勢(1230)
	加拿大 3 月製造業銷售	1230	—加拿大央行副總裁斯肯布理發表談話(1615)
	美國 4 月工業生產/製造業產出	1315	—聖路易斯聯儲總裁布拉德在該行主辦的活動致開幕詞(2230)
	新西蘭第一季生產者物價指數(PPI)	2245	—泰國央行貨幣政策委員會會議
日本 3 月核心機械訂單	2350	—印尼央行舉行理事會會議(至 17 日)	
5/17 周四	澳洲 4 月失業率	0130	—冰島央行公布貨幣政策聲明
	法國第一季 ILO 失業率	0530	
	意大利 3 月貿易收支	0800	—歐洲央行副總裁岡斯坦西歐和愛爾蘭央行總裁連恩在一場會議上講話
	歐元區 3 月貿易收支	0900	—歐洲央行副總裁岡斯坦西歐在該行第三次宏觀審慎政策和研究年會上致開幕詞(1200)
	美國 5 月 12 日當周初請失業金人數	1230	—明尼亞波利斯聯儲總裁卡什卡利參加明尼蘇達住房金融機構主辦的活動(1445)
	美國 5 月費城聯儲製造業指數	1230	—達拉斯聯儲總裁柯普朗在理查森商會年會上講話(1700)
	美國 4 月領先指標	1400	—印尼央行舉行理事會會議(最後一日)
日本 4 月全國核心 CPI	2330		
5/18 周五	中國 4 月銀行結售匯/代客涉外收付款數據	--	
	德國 4 月 PPI	0600	
	德國 4 月躉售(批發)物價	0600	—澳洲央行支付系統理事會會議
	歐元區 3 月經常帳	0800	—美克利夫蘭聯儲總裁梅斯特在歐洲央行第三屆宏觀審慎政策和研究年會上，就“宏觀審慎和貨幣政策”發布講話(0700)
	加拿大 4 月 CPI	1230	
加拿大 3 月零售銷售	1230		

本周重要消息回顧

- 台灣央行周五宣布，今日標售的 400 億台幣兩年期定存單加權平均 得標利率為 0.616%。該結果稍低於市場預估的 0.618-0.622%，並較上次標售結果 0.620% 跌 0.4 個基點，中止連五個月升勢。
- 台灣金融監督管理委員會周四公布，2018 年第一季底台灣全體銀行業在中國大陸曝險金額總計為 1 兆 7,268.59 億台幣，占淨值比重為 0.53 倍；曝險金額及占淨值比重同步較上季微幅走低，中止連三季走高。
- 台灣主計總處周二公布，4 月消費者物價指數(CPI)較上年同期增 1.98%，高於市場預期的年增 1.70%。
- 台灣金管會周二稱監於部分國家及地區不動產產權型態包含地上權及所有權，因此研議放寬不動產投資信託基金(REITs)投資境外標的可擴及地上權等，同時並簡化投資程序，預計最快 6 月底就可上路。
- 台灣財政部周一公布，4 月出口金額較上年同期成長 10%，市場估為成長 11.40%；4 月進口較上年同期升 4.9%，市場預估為成長 7.15%；4 月貿易順差為 41.5 億美元。

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

監製：屈桂娟
電話：+852-2843-6318
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 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
新时代，新工具

