



总第 250 期 2018 年 5 月 11 日

- 台股随美股连六涨跃过季线
- 全球紧盯中美贸易协商
- 台币仍受出口商抛汇卖需支撑
- 台债关注下周30年新债标售结果

# 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

台股飞跃季线有望探高，紧盯中美贸易协商 ..... 3

下周重要数据与事件一览（5月13日-5月18日） ..... 5

本周重要消息回顾 ..... 6

## 台湾主要金融市场一周走势



注：以上金融市场走势数据均采集自路透 Eikon 终端

## 台股飞跃季线有望探高，紧盯中美贸易协商

记者 詹静宜

路透台北 5月11日 - 台湾加权股价指数连六日收升跃过季线关卡。分析师表示，受美国苹果股价频创新高激励，台股相关供应链联袂走扬，而台币也回神走升，股汇市一扫外资卖股汇出阴霾；下周台股有望持续强势整理，也有助支撑台币走势。

他们指出，下周中国副总理刘鹤将赴美对贸易冲突进行协商，市场预期中美贸易关系出现缓解迹象，利于维系股市利好氛围。不过短线台股急扬难免需要消化获利了结卖需，大盘下周料震荡盘坚向 11,000 点靠拢。

富邦投顾总经理萧干祥表示，美中贸易争执呈现缓和迹象，外资暂停卖超台股并转为买超，加以下周预期政府政策做多，此皆有助于力挺大盘靠向 11,000 点；若指数进一步挑战今年盘中高位 11,270 点，则要量能有效放大，这部分需要外资回流做多才可能突破。

“先看中美贸易磋商有没有结果出来，川普(特朗普)曾暗示会有好消息，市场正向看待。”统一投信投资研究部兼基金管理部副总经理钱素惠说。

她指出，大盘走势仍看外资及美股脸色，首先观察中美贸易高层磋商是否传出初步结果及美股表现；而台股站上季线对后市较属正面，只要外资没有撤退，大盘指数将缓步垫高，短线有望再战前高。

美国一位财政部官员表示，美中官员周五将在华盛顿开会，就两国之间的贸易争端进行讨论。此次会议是延续上周在北京的中美高级别贸易谈判，并为中国国务院副总理刘鹤访问华盛顿作准备。

钱素惠认为，由于此前市场疑虑陆续缓解，包括外资在台股的卖压，以及台币贬值暂歇回到 29.2-29.8 区间震荡整理，加以美中股市反复走强探高，都有机会支撑台股表现，不过台股急弹进入盘中前高 10,983 点套牢区，有赖权值股表现有撑才能进一步突破。



瀚亚投资投资长刘兴唐也指出，短线急涨让台股投资气氛转佳，将续紧随美股波动。下周若大盘小幅修正就是买点，并看好外资回流台股，因美股已反弹结束中期修正及台积电财报展望欠佳也已大致反应，后续台股关注美股走向及美中贸易冲突演变。

此外，台新投顾副总经理黄文清认为，台股连六红回到季线之上，显示多头相对强劲，不过此前经历一段时间修正，下周料大盘将呈震荡盘坚格局，消化获利调节卖需后有望进一步挑战 11,000 点，短线区间则看在月线的 10,706 点。

周四外资及陆资在台股买超 27.63 亿台币，连两个交易日买超共计 33.38 亿台币。此前则连续 12 日卖超共计 774.48 亿台币。

台股周五收高 0.92% 报 10,858.98 点，本周上涨 3.13%；目前季线落在 10,815 点。分析师预估下周台股指数主要区间在 10,600-11,000 点。

### \*\*国际美元中期持续看升\*\*

展望下周汇市，汇银人士指出，国际美元回弹，台币汇价本周一度急贬至 29.967、逼近 30 大关，惟随后市场修正台币过于偏弱的看法，亚币也随后反弹，台币回到 29.800 附近盘整。

他们表示，台币汇价经过急贬后马上反弹，出口商对未能及时在美元高价时抛售感到扼腕，因此估计若台币走弱时，出口商的美元抛盘卖压可能陆续出笼，台币 30 大关料不容易一步到位。

但若看中后期走势，多数汇银人士认为，美国的经济仍强且足以支撑持续升息，但反观台湾尚无升息条件；在美国与台湾的利差将持续扩大之下，美元料仍有走升条件。

“美元要走弱不简单，最多只是涨势休息，”一位中型汇银主管说。

但也有汇银人士认为，美国退出伊核协议等事件引发国际油价走高，这对全球通膨会是一项隐忧。台湾通膨率近期偏高，4 月通膨率达 1.98%，若油价续涨、台币又走弱，恐有引发输入型通膨疑虑，因此预料台币就算走疲，幅度料不致太大。

汇银人士估计，台币兑美元下周的主要交易区间料在 29.700-30.000。

### **\*\*台债关注 30 年新债标售结果\*\***

债市方面，交易员表示，下周重头戏在周二的 30 年期公债 107/4 期标债结果，目前市场普遍预期这期应标得不错，加上近日美债殖利率走稳，短线气氛略偏多，10 年券殖利率有机会跌破 1.0% 整数大关。

他们指出，这期 30 年公债仅发行 200 亿台币，由于筹码少且寿险业在第一季大举出脱旧券后，市场聚焦本期 30 年券，料投资盘将较积极；另从近期冷券市场买盘升温且需求大于供给等观察，预期这次应该会标得不错，有望带动殖利率缓步走低。

“下周 30 年标债会比预期好，可望延续小偏多格局。”一大型证券交易员说，“先看 30 年标债再来反应利空，毕竟 107/2 期交易商握有 38% 的筹码。”

他表示，目前看来美债殖利率走稳，对 10 年券而言是利多因子，接下来若能换手成功，殖利率即有机会略往下，“这期（殖利率）一定要慢慢带下去，越偏离 1.007% 标债利率越好。”

另一大型证券商交易员则称，下周聚焦 30 年期公债标债结果，但亦须留意美债走势，“美债只要不连续急弹就好，3% 上下还要再晃一下，目前来看台债气氛不错。”

台湾财政部将在下周二委托央行标售 30 年期 107/4 期公债，发行额为 200 亿台币；另新一期的 10 年券 107/5 期公债亦将下周五(18 日)发行前交易，预计发行额则为 250 亿。

交易员预估，下周 10 年期公债 107/2 期殖利率交易区间在 0.99-1.02%。(完)



## 下周重要数据与事件一览 (5月13日-5月18日)

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
5/13 周日	日本 4 月企业物价指数(CGPI)	2350	--
5/14 当周	--	--	据美国白宫发言人, 中国副总理刘鹤 14 日当周将访问华盛顿, 与特朗普总统经济团队进行贸易磋商(未公布具体时间)
5/14 周一	韩国 4 月进出口物价	2100	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 中国社科院《房地产蓝皮书》发布会(0130)</li> <li>- 克利夫兰联储总裁梅斯特在全球合作中心举办的活动上讲话(0645)</li> <li>- 英国央行总裁卡尼和欧洲央行执委普雷特将发表讲话(0815)</li> <li>- 欧洲央行执委劳滕施莱格发表讲话(1015)</li> <li>- 挪威央行总裁奥尔森参加议会听证会(1015)</li> <li>- 圣路易斯联储总裁布拉德发表谈(1340)</li> <li>- 欧洲央行执委科尔在有关世界经济的会议晚宴上讲话(1745)</li> <li>- 澳洲央行副总裁德贝尔在 CFO 论坛上讲话(2310)</li> </ul>
5/15 周二	中国 4 月国民经济运行情况新闻发布会	0200	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 澳洲央行发布 3 月货币政策会议记录(0130)</li> <li>- 澳洲央行副总裁德贝尔在国际互换与衍生品协会(ISDA)论坛上讲话(0140)</li> <li>- 台湾央行公布人民币概况 / 标售 30 年期公债, 金额 200 亿台币(0430)</li> <li>- 瑞典央行第一副总裁约希尼克讨论当前的货币政策(0725)</li> <li>- 美国参议院金融委员会就提名克拉里达担任美联储副主席和理事、及提名鲍曼担任理事举行听证会(1400)</li> <li>- 挪威央行副总裁 Jon Nicolaisen 讲话(1530)</li> <li>- 旧金山联储总裁威廉姆斯发表讲话(1710)</li> <li>- 瑞典央行副总裁史金斯利将就经济状况和货币政策发表谈话(至 16 日)</li> <li>- 巴西央行举行货币政策委员会会议(至 16 日)</li> </ul>
	德国第一季 GDP 初值	0600	
	法国 4 月消费者物价调和指数(HICP)终值	0645	
	瑞士 4 月生产者/进口物价	0715	
	英国 4 月请领失业金人数	0830	
	德国 5 月 ZEW 经济景气指数	0900	
	欧元区第一季 GDP 第二次估值	0900	
	欧元区 3 月工业生产	0900	
	美国 4 月零售销售/纽约联储 5 月制造业指数	1230	
	美国 3 月企业库存/5 月 NAHB 房屋市场指数	1400	
	美国 3 月整体资本净流动数据	2000	
	韩国 4 月失业率	2300	
日本第一季国内生产总值(GDP)	2350		
5/16 周三	中国 4 月 70 个大中城市住宅销售价格报告	0130	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 科博会 2018 中国金融论坛 16-17 日, 主题: 金融科技服务实体经济发展</li> <li>- 台湾金管会主委顾立雄赴立法院备询(0100)</li> <li>- 欧洲央行管理委员会会议, 无利率声明安排</li> <li>- 欧洲央行总裁德拉吉、首席经济学家普雷特、执委科尔将在该行为副总裁冈斯坦西欧举行的送别会上讲话</li> <li>- 英国央行首席经济学家霍尔丹在 ESCoE 会议致闭幕词(至 17 日)</li> <li>- 芬兰央行委员 Marja Nykanen 就芬兰金融稳定发表看法(0800)</li> <li>- 亚特兰大联储总裁博斯蒂克探讨经济形势(1230)</li> <li>- 加拿大央行副总裁斯肯布理发表谈话(1615)</li> <li>- 圣路易斯联储总裁布拉德在该行主办的活动致开幕词(2230)</li> <li>- 泰国央行货币政策委员会会议</li> <li>- 印尼央行举行理事会会议(至 17 日)</li> <li>- 冰岛央行公布货币政策声明</li> </ul>
	日本 3 月工业生产修正值	0430	
	澳洲第一季薪资价格指数	0130	
	德国 4 月 CPI/HICP 终值	0600	
	意大利 3 月工业订单/工业销售	0800	
	意大利 4 月 CPI/HICP	0900	
	欧元区 4 月 HICP 终值	0900	
	美国 4 月建筑许可/房屋开工年率	1230	
	加拿大 3 月制造业销售	1230	
	美国 4 月工业生产/制造业产出	1315	
新西兰第一季生产者物价指数(PPI)	2245		
日本 3 月核心机械订单	2350		
5/17 周四	澳洲 4 月失业率	0130	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 欧洲央行副总裁冈斯坦西欧和爱尔兰央行总裁连恩在一场会议上讲话</li> <li>- 欧洲央行副总裁冈斯坦西欧在该行第三次宏观审慎政策和研究年会上致开幕词(1200)</li> <li>- 明尼亚波利斯联储总裁卡什卡利参加明尼苏达住房金融机构主办的活动(1445)</li> <li>- 达拉斯联储总裁柯普朗在理查森商会年会上讲话(1700)</li> <li>- 印尼央行举行理事会会议(最后一日)</li> </ul>
	法国第一季 ILO 失业率	0530	
	意大利 3 月贸易收支	0800	
	欧元区 3 月贸易收支	0900	
	美国 5 月 12 日当周初请失业金人数	1230	
	美国 5 月费城联储制造业指数	1230	
	美国 4 月领先指标	1400	
日本 4 月全国核心 CPI	2330		
5/18 周五	中国 4 月银行结售汇/代客涉外收付款数据	--	<ul style="list-style-type: none"> <li>- 澳洲央行支付系统理事会会议</li> <li>- 美克利夫兰联储总裁梅斯特在欧洲央行第三届宏观审慎政策和研究年会上, 就“宏观审慎和货币政策”发布讲话(0700)</li> </ul>
	德国 4 月 PPI	0600	
	德国 4 月趸售(批发)物价	0600	
	欧元区 3 月经常帐	0800	
	加拿大 4 月 CPI	1230	
加拿大 3 月零售销售	1230		

## 本周重要消息回顾

- 台湾央行周五宣布，今日标售的 400 亿台币两年期定存单加权平均 得标利率为 0.616%。该结果稍低于市场预估的 0.618-0.622%，并较上次标售结果 0.620% 跌 0.4 个基点，中止连五个月升势。
- 台湾金融监督管理委员会周四公布，2018 年第一季底台湾全体银行业在中国大陆曝险金额总计为 1 兆 7,268.59 亿台币，占净值比重为 0.53 倍；曝险金额及占净值比重同步较上季微幅走低，中止连三季走高。
- 台湾主计总处周二公布，4 月消费者物价指数(CPI)较上年同期增 1.98%，高于市场预期的年增 1.70%。
- 台湾金管会周二称鉴于部分国家及地区不动产权型态包含地上权及所有权，因此研议放宽不动产投资信托基金(REITs)投资境外标的可扩及地上权等，同时并简化投资程序，预计最快 6 月底就可上路。
- 台湾财政部周一公布，4 月出口金额较上年同期成长 10%，市场估为成长 11.40%；4 月进口较上年同期升 4.9%，市场预估为成长 7.15%；4 月贸易顺差为 41.5 亿美元。

### 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限于文字、图片、数据及图表内容均为汤森路透拥有，受版权及其他知识产权法例保护，未经许可不得擅自使用。

于详细了解本期所述资讯和数据内容，欢迎使用汤森路透 Eikon 终端浏览查询。

编辑：李可柔  
电话：+886-2-2500-8408  
carol.lee@tr.com

监制：屈桂娟  
电话：+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](http://thomsonreuters.com/eikon)  
新时代，新工具

