



總第 266 期

2018 年 8 月 31 日

- 激情過後高檔震盪，美股強帶動台股走揚
- 外資偏多操作，大盤整理後伺機挑戰高點
- 關注8月營收，並留意新興市場潛在風險
- 台幣匯率關注美中貿易後續進展
- 債市觀察美債，及20和5年券發行前交易

台灣金融市場一周展望



THOMSON REUTERS

本期導讀

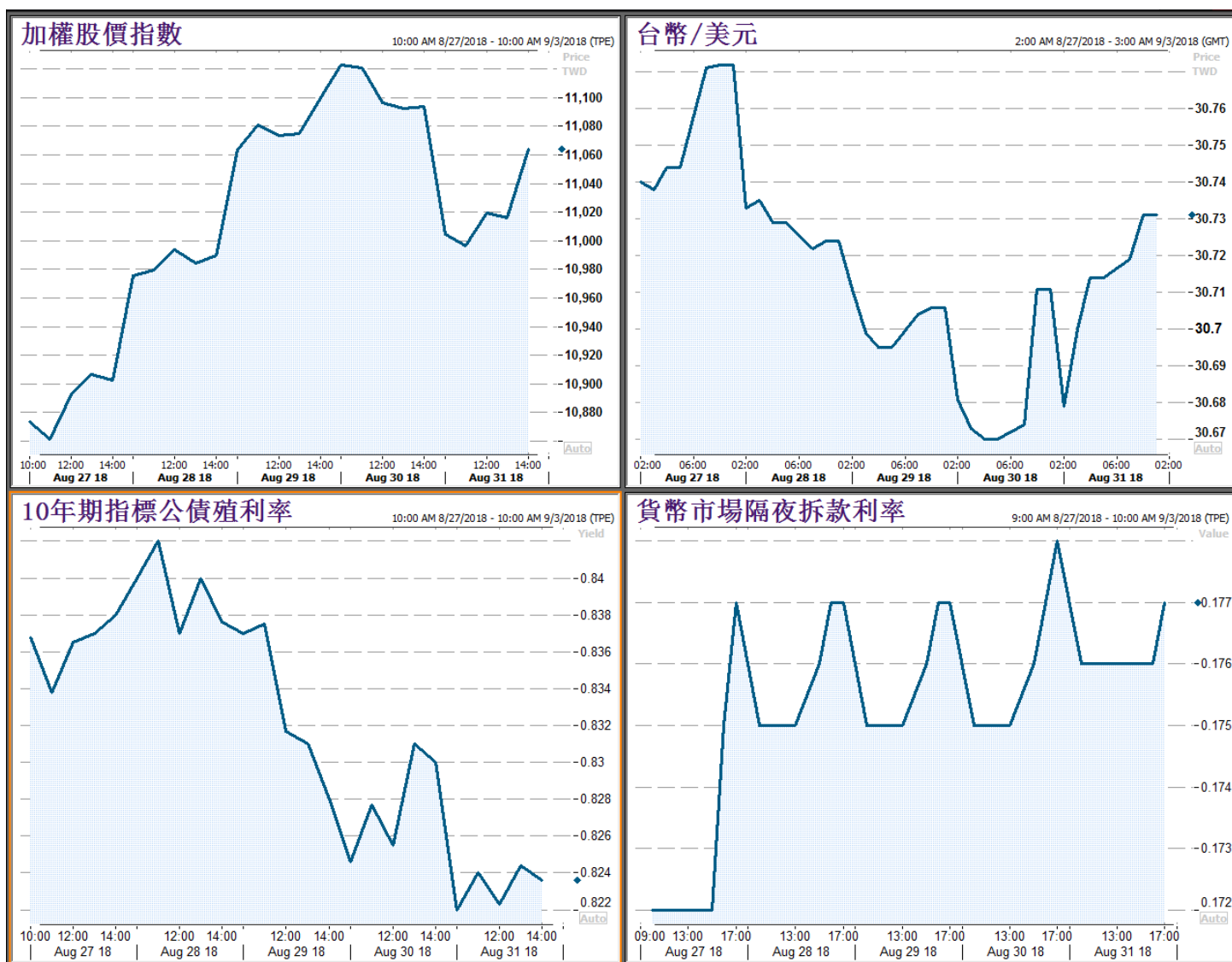
台灣主要金融市場一周走勢..... 2

激情過後高檔震盪伺機挑戰高點，匯率關注中美貿易角力..... 3

下周重要數據與事件一覽（9月1日－9月7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

激情過後高檔震盪伺機挑戰高點，匯率關注中美貿易角力

記者 羅兩莎

路透台北 8 月 31 日 - 台灣股市周五雖收小跌，惟指數站穩在 11,000 點大關，周線更是收漲 2.36%；分析師稱，大盤在激情演出後呈高檔震盪，下周有機會挑戰前波高點；觀察重點在上市櫃公司尤其是蘋果股 8 月份營收概況，及外資動向和美股走現。

分析師說，格羅方德半導體(GLOBALFOUNDRIES)宣告將退出七奈米消息，台積電一路強攻，加上美股創高，外資反手大買台股，台股指數輕易攻克 11,000 點重要心理關卡；隨蘋果新機上市進入倒數，蘋果股八月營收應不錯，大盤在整理休息後有望進一步攻高。

“美股太強了，美股大漲，台股一定有機會往上衝 11,270 點前波高點。”華南永昌投顧董事長儲祥生說，“但是，往下還是有很多風險，最大變數是川普要對中國大陸的 2,000 億美元商品課稅，還有新興市場貨幣危機。”

他解釋，台股與美股連動性高，美股只要持續攻高，外資即有望持續買超台股，帶動台股挑戰前高，“外資之前減碼太多了，接下來會繼續買台股。”

日盛投顧分析師鐘國忠亦稱，外資在連四季賣超台股後，7、8 月賣超已趨緩，短線即使大盤降溫，但少了外資的賣壓，指數下檔空間應有限，下周大盤將呈高檔震盪整理。

“接下來就是看營收表現的強弱。”他說。

群益投顧董事長蔡明彥則表示，從近日指數逢高賣壓即出籠觀察，顯示中長線市場仍有疑慮，後續關注上市櫃公司八月營收概況及各國公布 PMI 等數據。

“今年蘋果股拉貨謹慎，除了台積電等少數個表現突出外，其他蘋果股股價大都在年線以下。”蔡明彥說，“要等(蘋果新機)開賣後股價才會往上走，短線蘋果股盤整，指數要創新高難度較大。”

元富投顧總經理鄭文賢亦稱，台積電經連日獨撐大局後周五收低，短線續攻力道有限，指數上檔空間亦不大；



但因政策續做多、外資不致再大砍台股，大盤不致崩跌，“不會大跌，但要上攻 12,000 點的機率非常低，就是很黏，就是在目前區間上緣狹幅波動。”

可留意營收表現好及漲價概念股

操作策略方面，蔡明彥說，隨指數站上所有均線，短線在指數在 10,800 點至 11,000 點高檔震盪，可留意營收表現好的個股，另具漲價題材類股如被動元件可採區間來回操作。

鐘國忠則建議，11,000 點以上逢高適度調節，拉回逢低找買點，尤其是下周公布營收表現不錯的個股，如營收表現佳的蘋果股，及受惠台幣貶值的族群，惟須注意這次中南部水災可能影響鋼鐵等原物料出貨，進而影響入帳。

鄭文賢指出，台股目前盤面上缺乏主流股，大盤結構鬆散，加上今年蘋果新機規格沒有提升，操作上須觀察新機上市後銷售概況。

儲祥生則提醒，因美國總統川普(特朗普)仍將對中國大陸 2,000 億美元商品課稅，中美貿易戰陰霾揮之不去，且近期阿根廷及土耳其等新興市場貨幣危機如影隨行；短線台積電表現較佳外，盤面仍缺乏主流股，下周則可留意蘋果及漲價概念股，例如被動元件應能撐起台股半邊天。

台灣證券交易所周四資料顯示，外資及陸資在台股買超 36.02 億台幣，連四個交易日買超共計 343.71 億台幣；

上日修正後為買超 134.39 億台幣。

分析師預估，下周台股指數區間在 10,800-11,200 點。

關注美中貿易後續進展

台幣方面，匯銀人士表示，本周恰是 8 月底最末一周，出口商拋匯力道稍強，令台幣兌美元回升至 30.700 附近。展望下周，預料美中之間將有新一輪的貿易關稅角力將登場，此將不利新興市場股匯，但有利美元走強。

在實質需求方面，匯銀人士認為，時值 9 月初出口商的拋匯力道可能小一點，台幣走升的力道預料不大；但反過來台幣若要貶值，外商銀的買匯亦不可或缺，但觀察外商近日仍以拋匯多於買匯，若外商銀動向不變，台幣的貶幅也有限。

“恐怕台幣還會是在區間之內，上不遠，下也下不多。”一位大型匯銀人士說。

匯銀人士認為，新興市場貨幣尤其是阿根廷披索的大跌不止，可能會導致市場對新興市場股匯市的憂慮。不妨觀察近期亞股、台股的走向，也會是一項重要的指標。

儘管阿根廷央行將指標利率上調至 60%，但阿根廷披索周四卻至多貶值近 20%，原因是投資者對該國總統馬克理處理經濟危機的方式感到恐慌。

他們預估，下周台幣兌美元的區間預料在 30.650-30.800。

台債關注美債惟盤整機率大

債市方面，交易員稱，下周即進入 9 月，接下來有美聯儲 (FED) 及台灣央行等利率決策會議，及季底因素，市場思維可能會些許改變；但因殖利率跌至相對低檔，近日 107/5 期殖利率往下跌至 0.82% 賣單即大舉湧入，往上彈到 0.84% 又有買盤，短線區間盤整機率大。

他們指出，台債目前暫無新的利多、利空題材，市場氣氛偏觀望，下周觀察重點除美債走勢外，還包括 20 年及五年券發行前交易表現。

“進入 9 月之後，大家都在等 FOMC，等老鮑 (美聯儲主席鮑威爾) 釋疑。”一大型證券商交員說，“美債短線走不出區間，台債又沒什麼大事，殖利率來到低檔水準，要休息一陣子。”

他表示，從最近殖利率往下至 0.82% 附近即未見追價買盤，但往上彈到 0.84% 上方又有短線買盤卡住，致殖利率往上修正空間不大，“0.84% 上方賣盤力道弱，短線買盤反而較強，0.84% 相對有守。”

“差不多了，0.82-0.83% 的利率應該會盤整一陣子。”一大型公股銀行主管說，“再往下追也沒有意思，稍往上又有人要買，會盤整一下啦。”

另一大型證券商交易員亦稱，因殖利率跌至相對低檔，下周應不易擺脫區間盤整走勢，但可觀察 20 年期 107/8 發行前交易情況，“看看 20 年券有沒辦法開盤，我覺得 1.20% 附近應有機會。”

一大型商銀交易員則稱，台灣經濟基本面沒有太大變化，後續除觀察美債表現外，亦可留意 20 年及五年期增額券 107/7 期發行前交易情況。

他們認為，因美債未脫 2.85-2.95% 區間整理格局，而台債又有籌碼少優勢，107/5 期殖利率有機會緩下，惟短線不易跌破 0.82% 大關，下周區間整理機率大。

台灣財部將於 9 月 21 日發行 20 年期公債 107/8 期公債，發行額 200 億台幣，該期券已於周五 (31 日) 發行前交易。另外，9 月 28 日則將發行五年期 107/7 期增額公債 200 億，該期券將在下周四 (9 月 6 日) 發行前交易。

交易員預估，下周指標 10 年公債 107/5 期殖利率交投區間 0.80-0.84%。(完)

下周重要數據與事件一覽 (9月1日-9月7日)

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
9/1 周六	韓國 8 月貿易收支初值	約 0000	無
9/2 周日	日本 8 月外匯儲備(2-6 日公佈) 日本第二季企業資本支出	2350 約 2350	無
9/3 周一	台灣/日本/韓國 8 月 Markit/日經製造業 PMI	0030	中非合作論壇峰會在北京召開(至 4 日) 日本央行總裁黑田東彥在慶祝股票指數期貨 30 周年座談會發表主旨演講(0540) 美國芝加哥聯儲總裁埃文斯在阿根廷央行的“應對貨幣政策正常化”貨幣及銀行會議，參與“全球宏觀經濟展望”專題討論(1830)
	中國 8 月財新製造業 PMI	0145	
	瑞士 7 月零售銷售	0715	
	瑞士/法國/英國/意大利 8 月製造業 PMI	0730-0830	
	德/歐元區 8 月製造業 PMI 終值	0755-0800	
	英國 8 月抵押貸款利率(3-10 日)	約 1000	
	英國 8 月 BRC 同店零售銷售	2301	
	韓國 8 月外匯儲備(3-7 日) 韓國第二季 GDP 修正值	約 2100 2300	
9/4 周二	澳洲第二季經常帳收支	0130	澳洲 9 月央行利率決定(0430) 英國央行總裁卡尼和央行貨幣政策委員會委員霍爾丹、鄧雷羅、桑德斯，談論該央行 8 月的升息決定及最新通脹報告(1200) 奧地利央行總裁諾沃特尼在一開幕式致辭(1600) 美國芝加哥聯儲總裁埃文斯在阿根廷央行的“應對貨幣政策正常化”貨幣及銀行會議，參與“央行的挑戰”圓桌會議(1430) 澳洲央行總裁洛威在央行晚宴上致辭(0930)
	瑞士 8 月 CPI	0715	
	英國 Markit/CIPS 建築業 PMI	0830	
	歐元區 7 月 PPI	0900	
	加拿大 8 月 Markit 經季調製造業 PMI	1330	
	美國 8 月 Markit 製造業 PMI	1345	
	美國 7 月建築支出/8 月 ISM 製造業指數	1400	
	澳洲 8 月 AIG 服務業表現指數	2230	
9/5 周三	中國 8 月財新服務業 PMI	0145	聖路易斯聯儲總裁布拉德就美國經濟和貨幣政策發表簡報(1320) 明尼亞波利斯聯儲總裁卡什卡利參加蒙大拿州立大學主辦的集會論壇(2000) 亞特蘭大聯儲總裁博蒂克就經濟展望和貨幣政策發表講話(2230) 美國總統特朗普對中國 2,000 億美元商品加徵關稅的公開意見徵詢截止日期 瑞典央行常務理事會會議及貨幣政策會議(0700) 加拿大 9 月央行利率決定(1400) 馬來西亞央行宣佈利率決議
	日經公佈 8 月香港 PMI	--	
	日本 8 月服務業 PMI	0030	
	澳洲第二季 GDP	0130	
	意大利/法國 8 月服務業 PMI	0745-0750	
	德國/歐元區 8 月服務業/綜合 PMI 終值	0755-0800	
	台灣 8 月 CPI 及 8 月底外匯存底	0800/0810	
	英國 8 月服務業 PMI	0830	
	歐元區 7 月零售銷售	0900	
	美國前周 MBA 抵押貸款市場指數/再融資指數	1100	
	美加 7 月貿易收支/加拿大第二季勞動生產率	1230	
韓國 7 月經季調經常帳收支	2300		
前周日本投資海外債券/外資投資日股	2350		
9/6 周四	澳洲 7 月商品/服務貿易收支	0130	俄羅斯央行總裁納比烏裡娜發表演講(1500) 紐約聯儲總裁威廉斯參與一項關於全國經濟及紐約聯儲外聯努力等的爐邊談話會(1400) 日本央行審議委員片岡剛士演講，並舉行記者會(0130) 瑞士央行副總裁祖布魯克發表演講(1630) 加拿大央行高級副總裁威爾金斯發表演講(1845) 瑞典央行宣佈利率決議並公佈貨幣政策報告(0730)
	瑞士第二季 GDP/德國 7 月工業訂單	0545-0600	
	美國 8 月 ADP 民間就業崗位變動	1215	
	美國 8 月 27 日當周初請及 20 日當周續請失業金人數	1230	
	美國第二季非農生產率修正值/加拿大 7 月建築許可	1230	
	美國 8 月 Markit 綜合/服務業 PMI 終值	1345	
	美國 7 月工廠訂單/8 月 ISM 非製造業指數	1400	
	澳洲 8 月 AIG 建築業指數	2230	
日本 7 月所有家庭支出	約 2330		
9/7 周五	日本 7 月加班工資/受薪者整體現金所得	0000	歐元集團會議(0700) 第五屆中國產業改革發展論壇及中產委 2018 年年會將於 9 月 7 日-8 日在天津舉行 波士頓聯儲總裁羅森格倫在該行第 62 屆經濟年會講演，年會主題為“長期低利率的後果”(1230)
	中國 8 月外匯儲備數據	--	
	澳洲 7 月自住及投資房屋融資	0130	
	瑞士 8 月失業率	0545	
	德國 7 月工業生產/經季調貿易收支	0600	
	法國 7 月預算收支/經常帳/工業生產/季調貿易收支	0645	
	英國 8 月 Halifax 房價	0730	
	台灣 8 月出口(與進口)金額年變動	0820	
	歐元區第二季 GDP 修正值/意大利 7 月零售銷售	0900	
	英國 8 月抵押貸款利率	約 1000	
美國 8 月非農就業數據/加拿大 8 月就業數據 加拿大 8 月 Ivey 採購經理人指數(PMI)	1230 1400		

本周重要消息回顧

- 台灣國家發展委員會周一表示，7月景氣對策信號綜合判斷分數為27分，燈號為綠燈；景氣領先指標持續上升，但增幅減緩，至於同時指標則持續下跌。這顯示當前經濟雖呈溫和擴張，惟成長力道有待加強。
- 8月23日中南部熱帶性低氣壓造成豪雨，導致積水成災。台灣行政院周一表示，初估農損超過5億台幣，行政院會協助農民完成災後復耕復養；行政院並召開穩定物價小組工作會議，提前因應。
- 台灣第10大銀行--彰化銀行周一稱，以目前獲利動能來看，預估今年盈餘有望突破150億台幣，再創歷史新高水準；未來會加強財務操作，擇機增持美債，並將積極爭取聯貸業務主辦商機，增加聯貸手續費收入以挹注盈餘。
- 台灣資產第二大金控--富邦金控周一稱，為配合主管機關產金分離政策，蔡明忠辭任副董事長。
- 台灣金管會周二公布放寬銀行對住宅及企業建築放款限額規定，將用於都更計畫資金及放款，以及興建或購置學校、長期照顧機構等放款，可不計入該限額，初估將釋出3,500-7,000億台幣的建築放款額度。
- 台灣央行總裁楊金龍周三稱，有足夠的對外淨債權，可降低外幣流動性風險；善用淨流出的資金對台灣經濟及金融具正面助益。但是，若過度依賴外需，當國際經濟金融情勢發生變化時，台灣很容易受到衝擊；因此，在財政空間允許下，擴大公共建設可協助產業轉型，帶動民間投資。
- 台灣資產第二大金控--富邦金控三對民並新表示歡迎，稱將就發展策略進行評估，最重要的是業務、客戶能夠互補，並以合意併購為主。
- 台灣國家發展委員會周四表示，依據人口推估台灣的總人口將於2021年達最高峰的2,361萬人；為因應少子化趨勢，政府亦積極推動平價教育和育兒津貼，並推動新移民政策。

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

