



总第 266 期

2018 年 8 月 31 日

- 激情过后高档震荡，美股强带动台股走扬
- 外资偏多操作，大盘整理后伺机挑战高点
- 关注8月营收，并留意新兴市场潜在风险
- 台币汇率关注美中贸易后续进展
- 债市观察美债，及20和5年券发行前交易

台湾金融市场一周展望



THOMSON REUTERS

本期导读

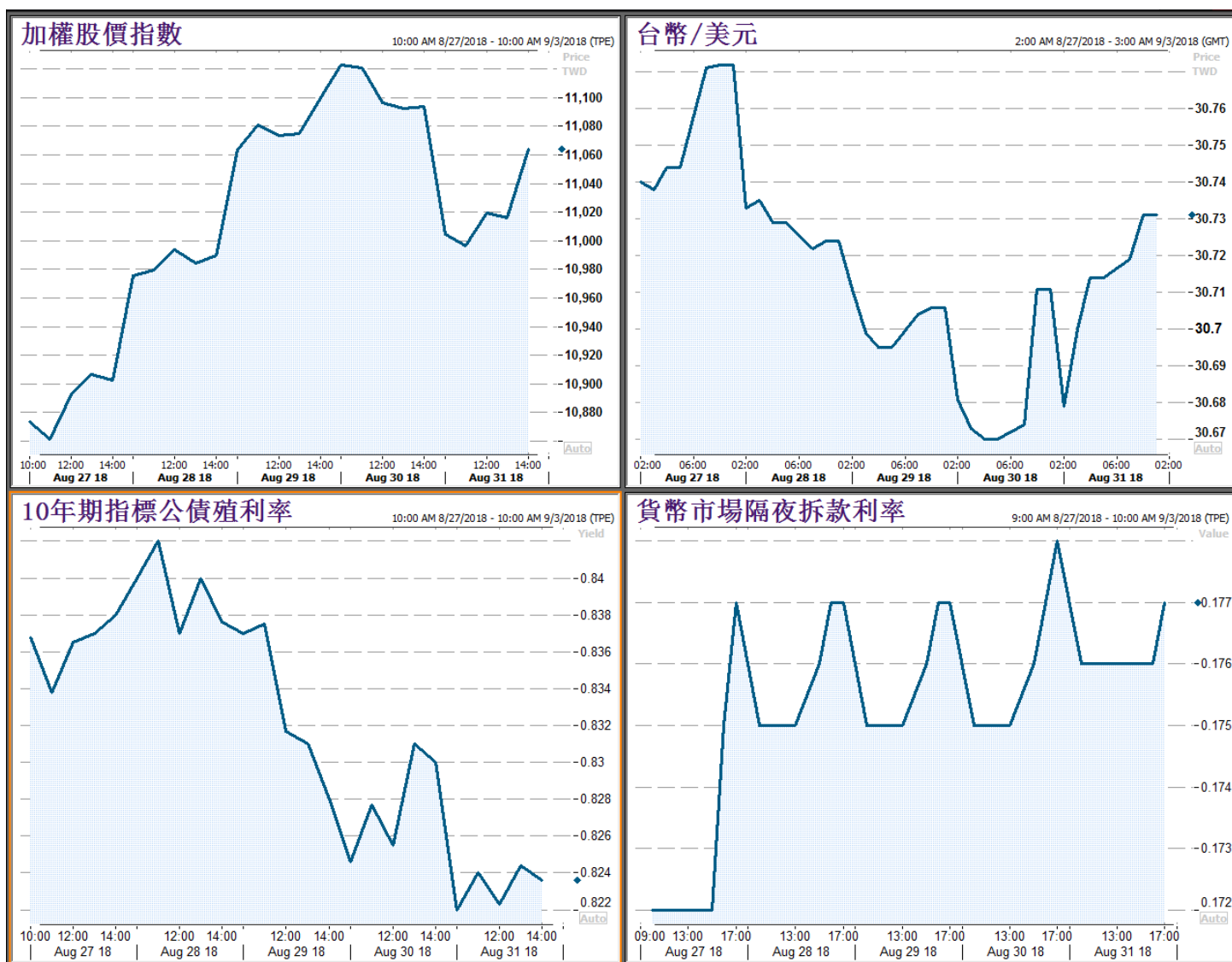
台湾主要金融市场一周走势 2

激情过后高档震荡伺机挑战高点，汇率关注中美贸易角力 3

下周重要数据与事件一览（9月1日—9月7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

激情过后高档震荡伺机挑战高点，汇率关注中美贸易角力

记者 罗两莎

路透台北 8 月 31 日 - 台湾股市周五虽收小跌，惟指数站稳在 11,000 点大关，周线更是收涨 2.36%；分析师称，大盘在激情演出后呈高档震荡，下周有机会挑战前波高点；观察重点在上市柜公司尤其是苹果股 8 月份营收概况，及外资动向和美股走现。

分析师说，格罗方德半导体(GLOBALFOUNDRIES)宣告将退出七奈米消息，台积电一路强攻，加上美股创新高，外资反手大买台股，台股指数轻易攻克 11,000 点重要心理关卡；随苹果新机上市进入倒数，苹果股八月营收应不错，大盘在整理休息后有望进一步攻高。

“美股太强了，美股大涨，台股一定有机会往上冲 11,270 点前波高点。”华南永昌投顾董事长储祥生说，“但是，往下还是有很多风险，最大变数是川普要对中国大陆的 2,000 亿美元商品课税，还有新兴市场货币危机。”

他解释，台股与美股连动性高，美股只要持续攻高，外资即有望持续买超台股，带动台股挑战前高，“外资之前减码太多了，接下来会继续买台股。”

日盛投顾分析师钟国忠亦称，外资在连四季卖超台股后，7、8 月卖超已趋缓，短线即使大盘降温，但少了外资的卖压，指数下档空间应有限，下周大盘将呈高档震荡整理。

“接下来就是看营收表现的强弱。”他说。

群益投顾董事长蔡明彦则表示，从近日指数逢高卖压即出笼观察，显示中长线市场仍有疑虑，后续关注上市柜公司八月营收概况及各国公布 PMI 等数据。

“今年苹果股拉货谨慎，除了台积电等少数个表现突出外，其他苹果股股价大都在年线以下。”蔡明彦说，“要等(苹果新机)开卖后股价才会往上走，短线苹果股盘整，指数要创新高难度较大。”

元富投顾总经理郑文贤亦称，台积电经连日独撑大局后周五收低，短线续攻力道有限，指数上档空间亦不大；



但因政策续做多、外资不致再大砍台股，大盘不致崩跌，“不会大跌，但要上攻 12,000 点的机率非常低，就是很黏，就是在目前区间上缘狭幅波动。”

****可留意营收表现好及涨价概念股****

操作策略方面，蔡明彦说，随指数站上所有均线，短线在指数在 10,800 点至 11,000 点高档震荡，可留意营收表现好的个股，另具涨价题材类股如被动元件可采区间来回操作。

钟国忠则建议，11,000 点以上逢高适度调节，拉回逢低找买点，尤其是下周公布营收表现不错的个股，如营收表现佳的苹果股，及受惠台币贬值的族群，惟须注意这次中南部水灾可能影响钢铁等原物料出货，进而影响入账。

郑文贤指出，台股目前盘面上缺乏主流股，大盘结构松散，加上今年苹果新机规格没有提升，操作上须观察新机上市后销售概况。

储祥生则提醒，因美国总统川普(特朗普)仍将对中国大陆 2,000 亿美元商品课税，中美贸易战阴霾挥之不去，且近期阿根廷及土耳其等新兴市场货币危机如影随行；短线台积电表现较佳外，盘面仍缺乏主流股，下周则可留意苹果及涨价概念股，例如被动元件应能撑起台股半边天。

台湾证券交易所周四资料显示，外资及陆资在台股买超 36.02 亿台币，连四个交易日买超共计 343.71 亿台币；

上日修正后为买超 134.39 亿台币。

分析师预估，下周台股指数区间在 10,800-11,200 点。

关注美中贸易后续进展

台币方面，汇银人士表示，本周恰是 8 月底最末一周，出口商抛汇力道稍强，令台币兑美元回升至 30.700 附近。展望下周，预料美中之间将有新一轮的贸易关税角力将登场，此将不利新兴市场股汇，但有利美元走强。

在实质需求方面，汇银人士认为，时值 9 月初出口商的抛汇力道可能小一点，台币走升的力道预料不大；但反过来台币若要贬值，外商银的买汇亦不可或缺，但观察外商近日仍以抛汇多于买汇，若外商银动向不变，台币的贬幅料也有限。

“恐怕台币还会是在区间之内，上不远，下也下不多。”一位大型汇银人士说。

汇银人士认为，新兴市场货币尤其是阿根廷披索的大跌不止，可能会导致市场对新兴市场股汇市的忧虑。不妨观察近期亚股、台股的走向，也会是一项重要的指标。

尽管阿根廷央行将指标利率上调至 60%，但阿根廷披索周四却至多贬值近 20%，原因是投资者对该国总统马克理处理经济危机的方式感到恐慌。

他们预估，下周台币兑美元的区间预料在 30.650-30.800。

台债关注美债惟盘整机率大

债市方面，交易员称，下周即进入 9 月，接下来有美联储 (FED) 及台湾央行等利率决策会议，及季底因素，市场思维可能会些许改变；但因殖利率跌至相对低档，近日 107/5 期殖利率往下跌至 0.82% 卖单即大举涌入，往上弹到 0.84% 又有买盘，短线区间盘整机率大。

他们指出，台债目前暂无新的利多、利空题材，市场气氛偏观望，下周观察重点除美债走势外，还包括 20 年及五年券发行前交易表现。

“进入 9 月之后，大家都在等 FOMC，等老鲍(美联储主席鲍威尔)释疑。”一大型证券商交易员说，“美债短线走不出区间，台债又没什么大事，殖利率来到低档水准，要休息一阵子。”

他表示，从最近殖利率往下至 0.82% 附近即未见追价买盘，但往上弹到 0.84% 上方又有短线买盘卡住，致殖利率往上修正空间不大，“0.84% 上方卖盘力道弱，短线买盘反而较强，0.84% 相对有守。”

“差不多了，0.82-0.83% 的利率应该会盘整一阵子。”一大型公股银行主管说，“再往下追也没有意思，稍往上又有人要买，会盘整一下啦。”

另一大型证券商交易员亦称，因殖利率跌至相对低档，下周应不易摆脱区间盘整走势，但可观察 20 年期 107/8 发行前交易情况，“看看 20 年券有没办法开盘，我觉得 1.20% 附近应有机会。”

一大型商银交易员则称，台湾经济基本面没有太大变化，后续除观察美债表现外，亦可留意 20 年及五年期增额券 107/7 期发行前交易情况。

他们认为，因美债未脱 2.85-2.95% 区间整理格局，而台债又有筹码少优势，107/5 期殖利率有机会缓下，惟短线不易跌破 0.82% 大关，下周区间整理机率大。

台湾财部将于 9 月 21 日发行 20 年期公债 107/8 期公债，发行额 200 亿台币，该期券已于周五(31 日)发行前交易。另外，9 月 28 日则将发行五年期 107/7 期增额公债 200 亿，该期券将在下周四(9 月 6 日)发行前交易。

交易员预估，下周指标 10 年公债 107/5 期殖利率交投区间 0.80-0.84%。(完)

下周重要数据与事件一览 (9月1日-9月7日)

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
9/1 周六	韩国 8 月贸易收支初值	约 0000	无
9/2 周日	日本 8 月外汇储备(2-6 日公布)	2350	无
	日本第二季企业资本支出	约 2350	
9/3 周一	台湾/日本/韩国 8 月 Markit/日经制造业 PMI	0030	中非合作论坛峰会在北京召开(至 4 日) 日本央行总裁黑田东彦在庆祝股票指数期货 30 周年座谈会发表主旨演讲(0540) 美国芝加哥联储总裁埃文斯在阿根廷央行的“应对货币政策正常化”货币及银行会议, 参与“全球宏观经济展望”专题讨论(1830)
	中国 8 月财新制造业 PMI	0145	
	瑞士 7 月零售销售	0715	
	瑞士/法国/英国/意大利 8 月制造业 PMI	0730-0830	
	德/欧元区 8 月制造业 PMI 终值	0755-0800	
	英国 8 月抵押贷款利率(3-10 日)	约 1000	
	英国 8 月 BRC 同店零售销售	2301	
	韩国 8 月外汇储备(3-7 日)	约 2100	
	韩国第二季 GDP 修正值	2300	
9/4 周二	澳洲第二季经常帐收支	0130	澳洲 9 月央行利率决定(0430) 英国央行总裁卡尼和央行货币政策委员会委员霍尔丹、邓雷罗、桑德斯, 谈论该央行 8 月的升息决定及最新通胀报告(1200) 奥地利央行总裁诺沃特尼在一开幕式致辞(1600) 美国芝加哥联储总裁埃文斯在阿根廷央行的“应对货币政策正常化”货币及银行会议, 参与“央行的挑战”圆桌会议(1430) 澳洲央行总裁洛威在央行晚宴上致辞(0930)
	瑞士 8 月 CPI	0715	
	英国 Markit/CIPS 建筑业 PMI	0830	
	欧元区 7 月 PPI	0900	
	加拿大 8 月 Markit 经季调制造业 PMI	1330	
	美国 8 月 Markit 制造业 PMI	1345	
	美国 7 月建筑支出/8 月 ISM 制造业指数	1400	
	澳洲 8 月 AIG 服务业表现指数	2230	
9/5 周三	中国 8 月财新服务业 PMI	0145	圣路易斯联储总裁布拉德就美国经济和货币政策发表简报(1320) 明尼亚波利斯联储总裁卡什卡利参加蒙大拿州立大学主办的集会论坛(2000) 亚特兰大联储总裁博斯蒂克就经济展望和货币政策发表讲话(2230) 美国总统特朗普对中国 2,000 亿美元商品加征关税的公开意见征询截止日期 瑞典央行常务理事会议及货币政策会议(0700) 加拿大 9 月央行利率决定(1400) 马来西亚央行宣布利率决议
	日经公布 8 月香港 PMI	--	
	日本 8 月服务业 PMI	0030	
	澳洲第二季 GDP	0130	
	意大利/法国 8 月服务业 PMI	0745-0750	
	德国/欧元区 8 月服务业/综合 PMI 终值	0755-0800	
	台湾 8 月 CPI 及 8 月底外汇存底	0800/0810	
	英国 8 月服务业 PMI	0830	
	欧元区 7 月零售销售	0900	
	美国前周 MBA 抵押贷款市场指数/再融资指数	1100	
	美加 7 月贸易收支/加拿大第二季劳动生产率	1230	
韩国 7 月经季调经常帐收支	2300		
前周日本投资海外债券/外资投资日股	2350		
9/6 周四	澳洲 7 月商品/服务贸易收支	0130	俄罗斯央行总裁纳比乌里娜发表演讲(1500) 纽约联储总裁威廉姆斯参与一项关于全国经济及纽约联储外联努力等的炉边谈话会(1400) 日本央行审议委员片冈刚士演讲, 并举行记者会(0130) 瑞士央行副总裁祖布拉克发表演讲(1630) 加拿大央行高级副总裁威尔金斯发表演讲(1845) 瑞典央行宣布利率决议并公布货币政策报告(0730)
	瑞士第二季 GDP/德国 7 月工业订单	0545-0600	
	美国 8 月 ADP 民间就业岗位变动	1215	
	美国 8 月 27 日当周初请及 20 日当周续请失业金人数	1230	
	美国第二季非农生产率修正值/加拿大 7 月建筑许可	1230	
	美国 8 月 Markit 综合/服务业 PMI 终值	1345	
	美国 7 月工厂订单/8 月 ISM 非制造业指数	1400	
	澳洲 8 月 AIG 建筑业指数	2230	
日本 7 月所有家庭支出	约 2330		
9/7 周五	日本 7 月加班工资/受薪者整体现金所得	0000	欧元集团会议(0700) 第五届中国产业发展论坛及中产委 2018 年年会将于 9 月 7 日-8 日在天津举行 波士顿联储总裁罗森格伦在该行第 62 届经济年会讲演, 年会主题为“长期低利率的后果”(1230)
	中国 8 月外汇储备数据	--	
	澳洲 7 月自住及投资房屋融资	0130	
	瑞士 8 月失业率	0545	
	德国 7 月工业生产/经季调贸易收支	0600	
	法国 7 月预算收支/经常帐/工业生产/季调贸易收支	0645	
	英国 8 月 Halifax 房价	0730	
	台湾 8 月出口(与进口)金额年变动	0820	
	欧元区第二季 GDP 修正值/意大利 7 月零售销售	0900	
	英国 8 月抵押贷款利率	约 1000	
美国 8 月非农就业数据/加拿大 8 月就业数据	1230		
加拿大 8 月 Ivey 采购经理人指数(PMI)	1400		

本周重要消息回顾

- 台湾国家发展委员会周一表示，7月景气对策信号综合判断分数为27分，灯号为绿灯；景气领先指标持续上升，但增幅减缓，至于同时指标则持续下跌。这显示当前经济虽呈温和扩张，惟成长力道有待加强。
- 8月23日中南部热带性低气压造成豪雨，导致积水成灾。台湾行政院周一表示，初估农损超过5亿台币，行政院会协助农民完成灾后复耕复养；行政院并召开稳定物价小组工作会议，提前因应。
- 台湾第10大银行--彰化银行周一称，以目前获利动能来看，预估今年盈余有望突破150亿台币，再创历史新高水准；未来会加强财务操作，择机增持美债，并将积极争取联贷业务主办商机，增加联贷手续费收入以挹注盈余。
- 台湾资产第二大金控--富邦金控周一称，为配合主管机关产金分离政策，蔡明忠辞任副董事长。
- 台湾金管会周二公布放宽银行对住宅及企业建筑放款限额规定，将用于都更计画资金及放款，以及兴建或购置学校、长期照顾机构等放款，可不计入该限额，初估将释出3,500-7,000亿台币的建筑放款额度。
- 台湾央行总裁杨金龙周三称，有足够的对外净债权，可降低外币流动性风险；善用净流出的资金对台湾经济及金融具正面助益。但是，若过度依赖外需，当国际经济金融情势发生变化时，台湾很容易受到冲击；因此，在财政空间允许下，扩大公共建设可协助产业转型，带动民间投资。
- 台湾资产第二大金控--富邦金控三对民并新规表示欢迎，称将就发展策略进行评估，最重要的是业务、客户能够互补，并以合意并购为主。
- 台湾国家发展委员会周四表示，依据人口推估台湾的总人口将于2021年达最高峰的2,361万人；为因应少子化趋势，政府亦积极推动平价教育和育儿津贴，并推动新移民政策。

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
新时代，新工具



THOMSON REUTERS
汤森路透