



總第 296 期

2019 年 4 月 19 日

圖片來源：路透 / 攝影 Philippe Wojazer

- 資金駕凌基本面，指數呈高檔震盪
- 下周台積電及鴻海扮演領頭羊角色
- 關注美股財報情況，擇優偏多操作
- 匯市周初料清淡，關注外資動向
- 台債氣氛偏多，觀察美債殖利率表現

# 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

資金凌駕基本面台股高檔震盪，台幣關注外資動向..... 3

下周重要數據與事件一覽（4月22日-4月26日）..... 6

本周重要消息回顧..... 7

## 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 Eikon 終端

## 資金凌駕基本面台股高檔震盪，台幣關注外資動向

記者 羅兩莎

路透台北 4 月 19 日 - 台灣股市本周在鴻海董事長郭台銘宣布參選 2020 年台灣總統，加上台積電法說釋出一連串利多激勵下，指數一度攻破 11,000 點壓力區；分析師稱，全球央行均採寬鬆政策，資金凌駕基本面，大盤續呈高檔震盪，下周有機會往上攻 11,200 點。

他們指出，台股不僅內部環境很精彩，國際上也不寂寞，蘋果與高通和解為全球大利多，下周台積電及鴻海仍將扮演台股領頭羊角色，觀察重點除外資動向還有美股公布財報情況。

匯市方面，匯銀人士稱，周初料清淡，後續關注外資動向；台債市場氣氛續偏多，觀察美債殖利率表現。

“台積電和鴻海雙箭頭，一個是權王，另一個是台灣製造業含金量較高的公司，將帶領科技股往上攻。”第一金投顧董事長陳奕光說，“最近有一點政治盤，選舉提前開打，政治盤會有加分，10,997 點已成媽祖防線。”

他指出，從外資未撤退且續在期貨市場增加多頭部位，加上美股續漲，短線台股沒有太多利空，指數高檔震盪。

新光投信董事長劉坤錫亦稱，台股最重權值股--台積電法說釋利多訊息，激勵股價創新高，且因第一季即是台積電谷底，短線大盤高檔震盪。

“這個盤就在 11,000 點打擺，在小幅空間上下擺盪，先讓市場慢慢接受 11,000 點，讓投資人心理慢慢轉變。”劉坤錫說，“台積電已經告訴大家第一季是谷底，不要小看今天股價創新高。”



圖片來源：路透 / 攝影 Tyrone Siu

台積電昨日法說釋出多項利多，分析師稱，台積電 7 奈米、6 奈米及 5 奈米均到位，7 奈米更是領先競爭對手，不僅化解投資人對半導體前景之疑慮，且稱明年起每季都會配發股息，全年每股配息至少達 10 台幣；激勵股價進一步攻高，最高至 269.5 台幣，並創歷史新高紀錄，終場則收平報 264.5 台幣。

元富投顧董事長鄭文賢則認為，台股指數攻至 11,000 點壓力不小，惟短線暫無利空，下周大盤呈高檔整理走勢，觀察重點在美國科技股財報表現。

“11,000 點壓力很大，高檔震盪，目前還沒有看到反轉壓力，但要續攻力道比較平。”鄭文賢說，“下周台股是空窗期，但美股是財報周，尤其是科技股密集公布財報，對台股影響比較大。”

陳奕光進一步分析，近期印度股市及美國費城半導體均創新高，另包括香港恆生、上證指數等亞股表現亦不俗，台股距離前波高 11,268 點只差約 2%，顯然這波不是台股獨強，而是全球央行寬鬆政策下堆砌出來的資金行情。

他表示，全球資金流竄，台股行情只要未見 2,000 億台幣以上長紅或長黑，行情就會繼續盤堅，惟須留意這波是無基之彈，總體面雖較偏保守，惟資金凌駕基本面，且未見外資撤退跡象；但從八大官股券商賣超觀察，顯示法人已居高思危，指數若出現長黑，即應減碼。

分析師指出，近期不僅鴻海與台積電訊息很多，美國蘋果公司與高通(Qualcomm)和解，不僅是國際上一大利多且有利蘋概股後市表現。

陳奕光說，鴻海董事長郭台銘宣布角逐 2020 年台灣總統大位，激勵鴻海股價走漲，郭台銘若能通過國民黨黨內初選，鴻海股價有望再漲一波，“台股成為世界焦點，台股聲量因為郭台銘要參選而大增。”

不過，鄭文賢則說，大型權值股大立光上周法說第一季財報交出成績單，且 4、5 月展望亦不差，惟法說後股價卻呈橫盤走勢，主要是股價已經大幅反映，續攻力道不強。

操作策略方面，分析師認為，短線大盤續呈高檔震盪，且有機會在站穩 11,000 點重要心理關卡之後續攻高，此時心態上不宜太過偏空。

“漲時重勢、跌時重質，馬其諾若防線變成媽祖防線，要賺錢就要改變想法。”陳奕光說。

國泰證期顧問處分析師簡伯儀則認為，後續關注美股變化及上市公司法說內容，可逢低承接，但不宜追高。

選股方面，分析師建議，可持續選擇基期低的鴻海家族個股、蘋概股及 5G 受惠股，另可留意散熱及網通和生技股以及原物料類股，包括：食品、塑化及綠能等。

“這個時候應持中性偏多狀態，擇優選股，不能太偏空。”劉坤錫說。

全球晶圓代工龍頭--台灣台積電周四預估第二季合併營收 75.5-76.5 億美元，較上季 71 億美元，成長 6.33-7.74%。

台灣鴻海董事長郭台銘周三表示，他願意參與國民黨總統大選初選。

高通(Qualcomm)周二與蘋果就牽涉甚廣的法律爭議意外達成和解，內容包括一項供應協議，為 iPhone 重新使用可能包含新 5G 功能的高通數據機(調制解調器)芯片鋪平道路。這是高通贏得的一項重大勝利。

分析師預估，下周台股交易區間在 10,900-11,200 點。

### \*\*匯市周初料清淡\*\*

匯市方面，周一因歐美復活節休市，預料台幣市場交易偏淡。不過，台股節節攀高，終於近兩日在匯市見到更多外資匯入痕跡，若外資熱錢持續進軍新興市場的趨勢不改，預料下周台幣料有機會向 30.800 靠攏。

“台股走強、外資偏匯入，外資歸隊了，”一位大型商銀交易員說。

他們也表示，出口商在此刻台幣邁向 30.800 關卡之際，拋匯的意願可能不會太高。不過進口商的買匯需求仍在，料也會是一大買美元的動力。

此外，另家大型匯銀人士也說，年初以來包括壽險、投信和勞保基金買匯的力道一直不斷，這也相對抵銷了外商匯入的力道，兩股勢力互相抵銷之下，使台幣的交易區間一直偏向窄縮。

另家中型匯銀人士則表示，下周國際重大事件和數據不若本周，可能要看實際的買賣超力道來衡量台幣走向。外商銀的動向是觀察重點。



下周二有美國聯邦儲備理事會舉行公開會議，討論簡化並提高理事會有關銀行組織掌控決定規定的透明度的提案。周三至周四日本央行舉行貨幣政策會議；周四中國第二屆“一帶一路”國際合作高峰論壇，國家主席習近平發表開幕式演講。

匯銀人士估計，下周台幣匯價料可在 30.750-30.850 間波動。

### **\*\*台債觀察美債殖利率表現\*\***

債市方面，因短多獲利了結，周五 10 年期指標債 108/3 期殖利率出量收升；展望下周，交易員表示，短線觀察美債殖利率表現、各國公布經濟數據數，及注意台股變動；另下半周新一期 30 年期 108/5 期即進入發行前交易，可稍留意缺券議題。

他們指出，近期美國 10 年期指標債殖利率於 2.6% 以下窄幅波動，加上台債具資金多、籌碼少優勢，短線偏多氣氛不變，惟殖利率往下不易突破 0.74%，往上則很難彈破 0.77%，短線料呈區間整理。

“古有名訓：債多不用愁。台債買得越多越不用愁...多買台債就沒有煩惱。”一大型銀行交易員說。

一大型證券商交易員亦稱，以近期美債殖利率往上未站穩 2.6% 來看，市場氣氛仍稍微偏多，“台債氣氛有點跟著美債走，以今天彈上來沒有測月線(0.7635%) 來看，下周有機會稍微往下測一點。”

他們並指出，周五 10 年期指標出量換手成功，在市場籌碼稍做分散且偏多氣氛未改變之下，下周殖利率有機會略往下走。

另一大型證券商交易員則指出，下周新一期 30 年期將進行發行前交易，因 30 年期為壽險業喜好的標的，市場在多了 30 年期供給後，標債前 30 年期雖不太可能有成交，但可從市場報價判斷壽險業的態度，倘若市場仍對 30 年期蠢蠢欲動、報價較低，缺券議題可能被放大，促使殖利率往下。

“用 30 年期去推演缺券議題，大家如果對 30 年期報價較低，顯示缺券議題被放大，缺券議題延伸到指標債吸引買盤進場。”前述大型證券商交易員說，“若此議題發酵，殖利率會往下，短線而言，殖利率每往下 1 個 BP 就是一個關卡。”

他並稱，目前台債還是由缺券議題主導，惟指標債殖利率已偏低，追價意願較低，美債殖利率若反彈，台債殖利率有機會修正，“大家覺得利率偏低就有反彈空間。”

台灣財政部稱，將發行“108 甲 5 期”公債 250 億台幣，年限為 30 年期，將於 5 月 14 日(周二)標售，將於 5 月 17 日(周五)發行，該期券將於下周進行發行前交易。

交易員預估，下周 10 年期指標債 108/3 殖利率區間在 0.73-0.77%；五年期公債 108/1 期殖利率區間則在 0.62-0.64%。(完)

## 下周重要數據與事件一覽 (4月22日-4月26日)

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
4/22 周一	台灣 3 月失業率 / 3 月外銷訂單	0800	暫無
	美國 3 月成屋銷售	1400	
4/23 周二	台灣 3 月工業生產指數	約 0800	美聯儲舉行公開會議，討論一項提案，以簡化並提高理事會有關銀行組織掌控決定規定的透明度(1730) 費城聯邦儲備銀行公佈 4 月非製造業企業展望調查(1230) 印度人民院(議會下院)選舉
	香港 3 月 CPI	約 0830	
	美國 3 月建築許可修正值	約 1200	
	加拿大 2 月躉售(批發)貿易	1230	
	美國 2 月 FHFA 房價	約 1300	
	歐元區 4 月消費者信心指數初值	1400	
	美國 3 月新屋銷售	1400	
	美國 4 月裡奇蒙聯儲綜合製造業指數	1400	
4/24 周三	澳洲第一季 CPI	0130	英國財政大臣哈蒙德向下議院財政委員會說明他在 3 月公佈的春季報告的預算更新(1315) 加拿大央行宣佈利率決定並公佈貨幣政策報告(1400)，央行總裁波洛茲及高級副總裁威爾金斯舉行記者會討論貨幣政策報告的內容(1515) 朝鮮領導人金正恩與俄羅斯總統普京會面
	台灣 3 月 M2	0820	
	法國 4 月製造業企業景氣指數	0645	
	德國 4 月 Ifo 企業景氣判斷指數	約 0800	
	瑞士 4 月投資者信心指數	0800	
	英國 3 月公共部門收支短差和淨借款	0830	
	韓國第一季 GDP 初值	2300	
4/25 周四	英國 4 月工業聯盟(CBI)總工業訂單差值	1000	第二屆“一帶一路”國際合作高峰論壇在北京召開(至 27 日)，中國國家主席習近平發表開幕式演講，將有 37 個國家元首或政府首腦出席論壇 日本央行公佈利率決議，央行總裁黑田東彥召開記者會(0230) 印尼央行公佈利率決議 瑞典央行宣佈利率決議並公佈貨幣政策報告(0730) 歐洲央行副總裁德金多斯發表演說(1230) 歐盟-日本峰會
	美國 3 月耐久財(耐用品)訂單	1230	
	美國一周初請失業金人數	1230	
	新西蘭 3 月貿易收支	2245	
	日本 4 月東京地區 CPI	2330	
	日本 3 月失業率	2330	
	日本 3 月工業生產初值	2350	
	日本 3 月零售銷售	2350	
4/26 周五	澳洲第一季生產者物價指數(PPI)	0130	歐洲央行(ECB)管理委員會委員雷恩將在芬蘭央行研討會上就芬蘭和歐洲經濟前景以及央行貨幣政策發表演說(0800) 瑞士央行總裁喬丹和官員 Jean Studer 在該央行股東大會上發言(0800) 俄羅斯央行宣佈利率決議(1030)
	法國 4 月消費者信心指數	0645	
	英國 3 月抵押貸款批准件數	約 0830	
	英國 4 月工業聯盟(CBI)零售銷售差值	1000	
	美國第一季 GDP 初值	1230	
	美國 4 月密西根大學消費者信心指數終值	1400	
	加拿大 2 月財年迄今預算	約 1500	

## 本周重要消息回顧

- 台灣鴻海董事長郭台銘周一向路透表示，未來基本上朝退休的方向走，今年內要退到第二線；至於新的董事名單將在 4-5 月出爐，未來會強化董事參與鴻海的經營，將他個人的色彩降到最低。
- 兩位台灣金管會官員表示，已發函壽險公會邀集業者開會討論保險業資本性質債券投資面及發行面新規，投資面擬增訂保險業投資同業次順位債券及特別股超過該公司淨值的 10%，將從自有資本扣除，預計今年試用並將適度給予緩衝期。
- 近期台灣市場資金浮濫，但金融業隔夜拆款利率卻呈“逆勢”略走揚格局，引發市場諸多聯想。對此一不願具名台灣央行官員周三稱，隔拆利率主要是反應市場狀況，而利率都是市場交易出來的。

### 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 Eikon 終端瀏覽查詢。

編輯：李可柔  
電話：+886-2-8729-5103  
[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 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



 THOMSON REUTERS™  
汤森路透