



總第 368 期

2020 年 10 月 16 日

圖片來源：路透 / KIM HONG-JI

- 台股指數衝破萬三關卡有賴外資回頭
- 美大選最後衝刺及紓困案闖關成變數
- 台幣在美國大選前恐陷區間盤整走勢
- 因籌碼穩定台債殖利率有望盤旋低位

# 台灣金融市場一周展望



THOMSON REUTERS

## 本期導讀

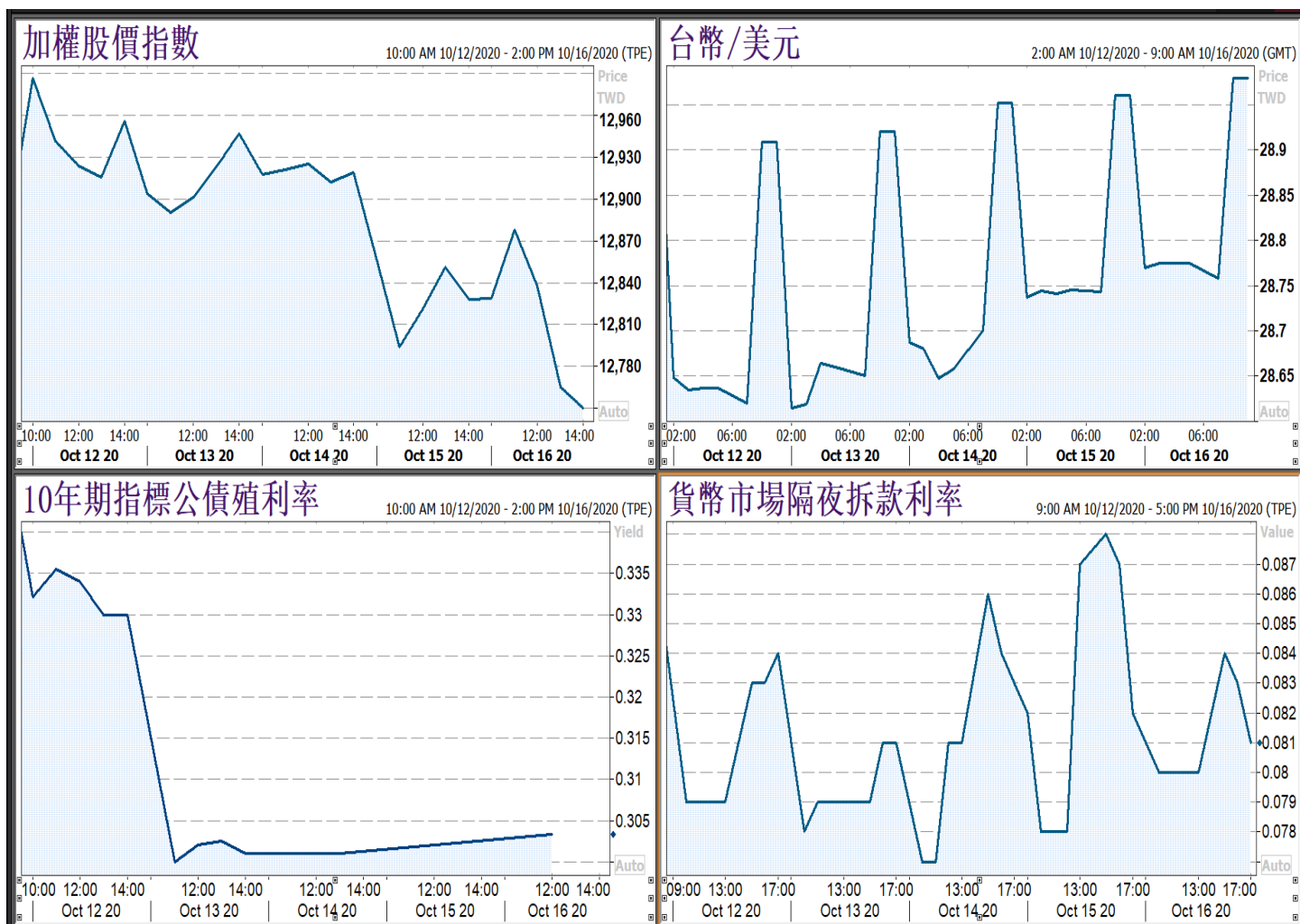
台灣主要金融市場一周走勢.....2

台股沖萬三看外資臉色，美大選最後衝刺憂祭殺手鐮.....3

下周重要資料與事件一覽（10月18日-10月23日）.....5

本周重要消息回顧.....6

## 台灣主要金融市場一周走勢



注：以上金融市場走勢資料均採集自 Eikon 終端

## 台股沖萬三看外資臉色，美大選最後衝刺憂祭殺手鐮

記者 詹靜宜

路透台北 10月16日 - 美國總統大選已進入最後衝刺階段，兩大陣營民調表現牽動敏感神經。分析師稱，由於法人及大戶擔憂現任總統川普(特朗普)使出殺手鐮，或是選舉結果延遲不果，推估美國大選結果底定前，台股恐隨美股震盪整理，且下周起尚待美股重量級財報出爐，亦令指數裹足不前，若台股要衝破 13,000 點(萬三)關卡則有賴外資回頭。

他們認為，原本美國大選變數當前，指數逢高仍見調節賣需，且受國安基金退場因素也影響市場信心，加以權值股--台積電下季展望並不凸出，讓台股今隨台積電上下震盪整理，終場台積電收跌拖累指數由紅翻黑回測 12,750 點，失守 10 日均線，不過台股基本面良好，料支撐股匯市續處高檔整理。

“台積電原本就是好學生，都考很高分數，以前都考 97 分，這次考 97.5 分就覺得還好，推升力道就會有限。”華南永昌投顧董事長儲祥生說。

儲祥生並稱，除了台積電後續推升力道有限外，目前台股後市就掌握在外資手上，台股要漲破萬三就靠外資回頭、台積電股價衝破前高 466 台幣，指數才有望站上萬三。下周關注美國肺炎紓困方案能否過關，以及重量級美股財報出爐，皆將左右下周台股表現。

市場緊盯外資動向，周四證交所資料顯示，外資及陸資在台股賣超 134.41 億台幣，連兩日共賣超 200.69 億台幣；上日為賣超 66.28 億台幣。金管會周四也開放券商收受外資證券投資以外幣為擔保品，大型券商樂觀看待該政策將增添外幣取得管道，亦提高外資買股便利性；惟匯銀人士認為，外

幣作擔保品對外資吸引力不大，恐難影響現有外資匯入需求，畢竟外資期待“股匯雙贏”。

另美國總統大選仍是影響盤勢關鍵，元富投顧總經理鄭文賢指出，距離美國總統大選只剩兩周多，儘管目前民調由民主黨總統候選人拜登領先，但並非為一面倒的情況，搖擺州選票仍存變數讓選情仍顯



圖片來源：路透 / ELIJAH NOUVELAGE

膠著，恐將牽動美股走勢，料美國大選結果出爐前，台股料難脫高檔整理態勢。

鄭文賢提及台積電第四季展望成長動能持平一些，料其這一、兩周將呈盤整格局，令大盤欠缺攻高動能，在美國大選前，台股料不脫 12,500-13,000 點區間整理格局，除非台股爆出三千億台幣天量才會改變既有趨勢，下周關注特斯拉、英特爾及微軟等大廠財報出爐，重中之重為月底當周登場的蘋果財報，勢將牽動台積電等蘋果概念股表現。

富蘭克林華美第一富基金經理人周書玄表示，美國總統大選結果公布前，市場仍不脫震盪整理格局，台股也持續觀望，主因法人及市場大戶主力仍擔憂現任總統川普(特朗普)將使出殺手鐮，或是選舉結果會拖延遲遲不果，一旦兩周後結果底定，則不確定因素消除，美股將可持續向上。

他認為，儘管周一國安基金宣布不再護盤，但市場預期目前基本面經濟復甦情況良好，無論美國大選結果如何，對於新科技趨勢的展望仍朝向樂觀正面，台灣市場又是半導體、晶圓代工、IC 設計的領頭羊，技術先驅優勢，可望持續站穩一席之地。

不過，周書玄提醒，今年全球市場表現仍籠罩在新冠肺炎疫情擴散的狀況下，未來仍應留意高檔風險與此一疫情反撲的不確定因素上。台股操作建議選擇具業績成長支撐，且股價修正後、價值面浮現的



績優股，可選股不選市，逢低分批加碼，以分散風險。

周五台灣加權指數收跌 0.6%報 12,750.37 點，本周收低 1.06%，中止連兩周收紅；至於台積電今收跌 0.88%報 449 台幣；分析師預估，下周台股加權指數交易區間料在 12,500-13,100 點。

### **\*\*美國大選前台幣難重拾漲勢\*\***

展望下周匯市，交易員認為，隨著美國總統大選投票日逐漸接近，金融市場的避險情緒也將持續升溫，再加上新冠肺炎疫情擴散打擊投資人信心，美元可望相對強勢，台幣料呈現區間整理格局。

交易員指出，美國下周有零售銷售、消費者物價、Markit 綜合採購經理人指數(PMI)等經濟數據將公布，美元走勢除反映數據強弱外，更重要的是圍繞總統大選衍生的事件，像是經濟刺激方案有無機會在選前通過，對金融市場的影響程度更高。

“美國刺激方案就像肥皂劇，每天都有不同發展，大家都是為打贏選舉而計算。”一銀行交易員說。

他認為，美國新經濟刺激計畫要在選前過關的機率有限，再加上歐洲與美國新冠肺炎疫情居高不下，使得整體市場氣氛轉趨保守，面對美國總統大選的變數，外資不可能再像月初一面倒匯入，台幣升值的壓力也會相對減緩。

另一銀行交易員指出，美國在 11 月 3 日選前推出刺激方案的機率不高，且近期歐洲針對新冠肺炎疫情擴散的封鎖將拖慢經濟復甦，在避險需求升溫的趨勢下，美元與日圓走勢料將偏強，下周台幣實質匯價應該會震盪略趨貶。

他表示，台股在本周經歷蘋果新 iPhone 發表，以及台積電業績說明會加持，指數還是克服不了萬三關卡，反而引發外資賣超匯出，下周看來也難脫高檔整理，外資會不會繼續匯出，則取決於外部環境的變化。

交易員預估，下周台幣實質交易區間料在 28.650-28.850。

### **\*\*台債殖利率有望仍於低位盤旋\*\***

債市方面，交易員表示，109/9 期自標售過後市場進行一波軋空，因銀行及壽險持有比重達九成以上，籌碼相當集中，令殖利率易跌難升。

“下周會先撐在這附近，但並不是大家都願意進場，而是籌碼被鎖死，但利差太小買方還不想動，”一位大型公股銀行交易員表示。

他也表示，109/9 期指標公債標售過後，市場不乏賣方出來兜售公債，“但以目前的殖利率水位，並不是很想收...這其實是很好的獲利了結的點。”他說。

另家大型證券商資深交易員也表示，儘管台灣的經濟成長優於其他國家，台債殖利率在這個水位並不合理，但儘管如此，殖利率仍然步步走低。

“看錯了。雖不認同，但只能進來攪和。”他說。

針對五年公債 109/7 期殖利率亦持低於歷史低位 0.23%，交易員普遍認為，台幣持強，外資資金湧入一年期以內冷券，這些賣方拋券之後，往殖利率後端買券，而短券的風險甚至更低。

“賣兩年券、去買五年券，賣五年券、再去買十年券，一直往後端移，一個牽一個，”前述證券商交易員說。

至於美債，交易員表示，近期台債和美債相關性不大，估計美債下周可能處於“很黏的區間”，短期內料亦不會有太大的方向性。

“台債就只是資金和籌碼，其實不須要關心別的，”另家大型證券商交易員說。

交易員預估，下周的 109/9 期公債交易區間 0.30-0.33%；至於五年公債 109/7 期公債則料在 0.22-0.24%。(完)

## 下周重要資料與事件一覽 (10月18日-10月23日)

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
10/18 周日	英國 10 月 Rightmove 待售房產求售價格	2301	英國央行總裁貝利參加一項研討會(1305); 歐洲央行總裁拉加德參加 IMF 與世銀年會小組討論會(1305); 日本央行總裁黑田東彥參加三十國集團主辦的國際銀行業會議的小組討論會(1300)
	日本 9 月進出口及貿易收支	2350	
10/19 周一	中國第三季國內生產總值(GDP)、9 月全國失業率	0200	費城聯儲總裁哈克發表講話(1900); 英國央行副總裁康利夫參加 IMF 小組討論會(1405 與 1500); 亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克發表演講(1820); 紐約聯儲總裁威廉姆斯為該行組織的網絡研討會致開幕與閉幕詞(1300); 英國央行副總裁布羅德班特回答議會委員會質詢(1330); 挪威央行總裁奧爾森發表演說; 瑞典央行副總裁史金斯利參加一央行數字貨幣小組討論會(1400); 澳洲央行助理總裁肯特發表講話(2300)。
	中國 9 月規模以上工業增加值、社會消費品零售總額	0200	
	台灣 9 月人民幣存放款概況	0810	
	美國 10 月 NAHB 房屋市場指數	1400	
	新西蘭經濟研究所(NZIER)第三季企業信心調查	2100	
10/20 周二	中國 10 月一年期、五年期以上貸款市場報價利率(LPR)	0130	西班牙央行總裁德科斯發表演講(1150); 瑞典央行總裁英韋斯與副總裁沃爾森參加一公開聽證會(0800); 美國芝加哥聯儲總裁埃文斯就當前經濟情況與貨幣政策發表講話(1700); 英國央行、法國央行、IMF 以及經濟合作暨發展組織(OECD)首度就國際資本流動與金融政策舉行年度研討會(至 21 日); 澳洲央行公布 10 月貨幣政策會議的會議記錄(0030)
	台灣中經院公布第四季經濟預測	0200	
	德國 9 月生產者物價指數(PPI)	0700	
	台灣 9 月外銷訂單	0800	
	歐元區 8 月經常帳	0800	
	美國 9 月建築許可、房屋開工	1230	
10/21 周三	英國 9 月消費者物價指數(CPI)、PPI	0600	台灣經濟部長王美花演講(0400); 英國央行副總裁拉姆斯登參加有關英國貨幣政策的線上會議(1210); 日本央行審議委員櫻井真發表講話(0130); 克利夫蘭聯儲總裁梅斯特就貨幣政策發表講話(1400); 歐洲央行總裁拉加德與首席經濟學家連恩舉行一場線上討論會; 澳洲央行副總裁德貝爾發表演講(2230)
	英國 9 月公共部門淨借款、收支短差	0600	
	加拿大 9 月 CPI、新屋價格指數、8 月零售銷售	1230	
10/22 周四	德國 11 月 GfK 消費者信心指數	0600	台灣金管會主委赴財委會詢答(0100); 英國央行首席經濟學家霍爾丹在一場活動中致開幕詞(0830); 英國央行總裁貝利參加一場峰會活動(0925); 挪威央行總裁奧爾森發表演說; 里奇蒙聯儲總裁巴爾金與舊金山聯儲總裁戴利參加一場在線座談會(1710); 達拉斯聯儲總裁柯普朗參加一場在線活動的討論(2200)
	台灣 9 月失業率	0800	
	台灣央行公布九月五大銀行新承做放款利率	0810	
	英國工業聯盟(CBI)10 月總訂單差值	1000	
	美國一周初請失業金、續請失業金人數	1230	
	美國 9 月成屋銷售、世界大型企業研究會 9 月領先指標	1400	
	歐元區 19 國 10 月經濟景氣指數	1400	
	澳洲 10 月採購經理人指數(PMI)、第三季 CPI	2200、2245	
	英國 10 月 GfK 消費者信心指數	2301	
日本 9 月全國 CPI	2330		
10/23 周五	日本 10 月 Jibun 銀行製造業 PMI 初值	0030	菲律賓央行總裁迪科諾在一場會議中發表主旨演講(0100); 特朗普與拜登最後一場總統大選辯論會分析(0100)
	英國 9 月零售銷售	0600	
	法國、德國、歐元區 IHS Markit 10 月 PMI 初值	0715-0800	
	台灣 9 月工業生產、貨幣供給	0800、0810	
	英國 CPIS/IHS Markit10 月 PMI 初值	0830	
	美國 IHS Markit10 月 PMI 初值	1345	

## 本周重要消息回顧

- 台灣財政部周一表示，國安基金例行委員會議決議即日起停止執行安定市場任務。
- 台灣央行周二送至立法院的業務報告稱，就短期或長期趨勢而言，台幣兌美元匯率有升有貶，呈雙向波動且具有彈性，並非僵固不變；央行適時進場雙向調節，今年上半年淨買匯 39 億美元。
- 台灣央行周三公布稱，今天標售的 400 億台幣兩年期定存單得標加權平均利率為 0.239%。該結果低於路透調查預估的 0.248-0.258%，且呈連續第 14 個月下跌，續創兩年期定存單利率歷史新低記錄。
- 台灣央行總裁周四稱，7 月到目前為止台幣升值幅度與韓元大致相當。台幣匯率 1 比 28 短期或許是對的，長期就不敢說；至於央行調節匯率的準則不變，有不規則、大量資金進出時，會進場調節。
- 台灣金管會周四開放券商收受外資證券投資以外幣為擔保品，大型券商樂觀看待該政策將增添外幣取得管道；不過匯銀人士認為，外幣作擔保品對外資吸引力不大，恐難影響現有外資匯入需求，畢竟外資期待“股匯雙贏”。
- 全球晶圓代工龍頭--台灣台積電周四公布在錄得創紀錄的季度獲利之後，再度調高今年營收展望，並指出新冠病毒疫情正在驅動對先進芯片的需求。
- 全球智能手機代工大廠--台灣鴻海周五表示，希望在 2025-2027 年拿下全球電動車 10% 市佔率，目前已與多家汽車製造商洽談進一步合作。

### 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、每週全球財經新聞薈萃、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、資料及圖表內容均為湯森路透擁有，受版權及其他智慧財產權法例保護，未經許可不得擅自使用。

於詳細瞭解本期所述資訊和資料內容，歡迎使用 Eikon 終端流覽查詢。

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：+852-3462-7764  
[guijuan.qu1@tr.com](mailto:guijuan.qu1@tr.com)

## ■ 路透中文新聞部簡介

路透中文新聞部於 1992 年成立，隨著大中華區經濟的高速成長及客戶群的擴大，中文新聞依託路透全球新聞的強大平臺，迅速成為路透財經服務的重要一環，提供中文即時消息及深入報導，以助大中華區客戶做出正確的投資決策。

路透中文新聞部同仁分駐北京、上海、香港、台北及多倫多五地，新聞內容涵蓋宏觀經濟及政策監管、外匯及固定收益市場、股市和企業新聞、大宗商品及能源等。