



总第 378 期

2020 年 12 月 25 日

图片来源：路透 / EDUARDO MUNOZ

- 台股料处高位挥别2020年，指数有望于相对高位封关
- 2020年大丰收，但仍可能有小幅作帐行情
- 年底出口商有抛汇压力，料台币偏升整理
- 台债因年底长假效应，交投续冻

台湾金融市场一周展望



THOMSON REUTERS

本期导读

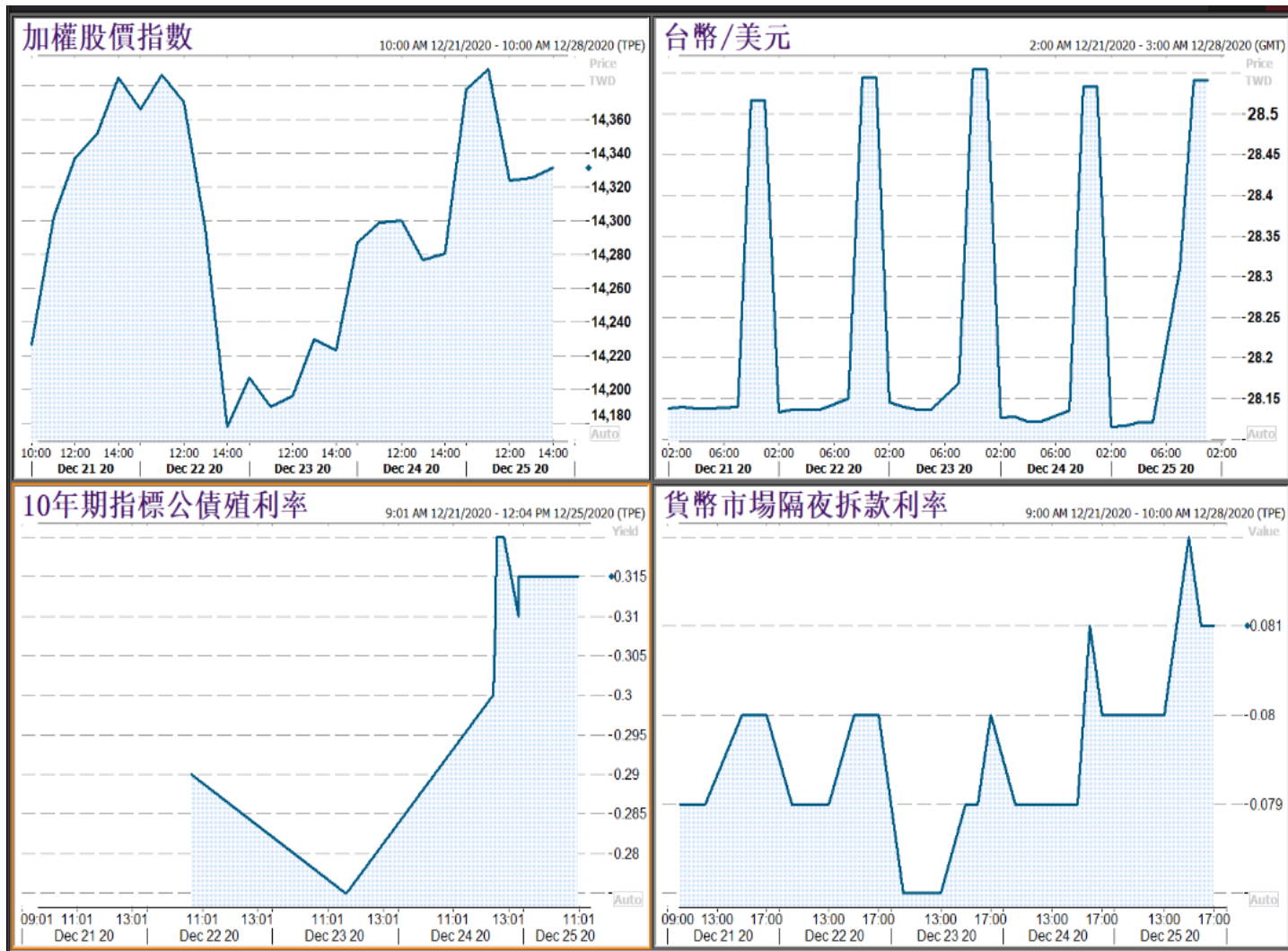
台湾主要金融市场一周走势 2

台股料处高位挥别 2020 年，丰收年仍有小幅作帐行情 3

下周重要资料与事件一览（12 月 27 日—2021 年 1 月 1 日） 5

本周重要消息回顾 6

台湾主要金融市场一周走势



注：以上金融市场走势资料均采集自 Eikon 终端

台股料处高位挥别 2020 年，丰收年仍有小幅作帐行情

记者 高洁如

路透台北 12 月 25 日 - 下周就是 2020 年最后一周交易日。今年历经新冠肺炎大流行重创全球经济，3 月间台股指数打落至 8,523 点的今年最低点；但随后全球股市皆受惠央行刻意维持宽松的流动性，以美股为首，台股亦一路拱高，迭创新高。分析师认为，下周台股料有望在区间高位 14,000 点以上封关，挥别 2020 年。

富邦投顾总经理萧干祥表示，下周预期外资将续休耶诞长假，对金融市场着墨较少，台股仍会是以内资--投信和散户主导的盘势，而盘面会以个股轮动为主，以有题材的中小型股票为主要上攻标的，料可将台股大盘续维系于 14,000-14,400 点的高点不坠。

“我认为台股要再挑战高点不是不可能，但机会不大，毕竟今年大家已是大丰收，等到明年外资归队再攻更好。”他说。

他也表示，目前电子族群以被动元件、半导体为主，和传统产业股中下游股、钢铁和航运股几类互为主角轮动，内资做为主攻的要角，台股指数可望在 14,000 点的高点之上游走，尤其是 10 日线的 14,200 点一直没有跌破，此重要的信心关卡是下周股市仍有望高档震荡的偏多指标。

华南永昌投顾董事长储祥生则表示，美股仍续处高位，有望支撑台股维持高档。虽然目前电子股陷入盘整，形成传统产业股接棒的轮动格局，不过目前这些“涨价概念股”--货柜运输、绿能股等还有不错的人气，尚能维持台股热度。



图片来源：路透 / PICHU CHUANG

至于下周是年底最末周，储祥生则表示，年底作帐行情可分二种，一是公司派作帐，不过由于今年股价已涨升很多，估计公司派不至于再投入资源拉抬股价；另外则是投信针对着墨深的中小型个股在年底拉抬，因此不排除盘面出现个股表态的机会。

“年底还是可能出现部分作帐行情，”他说。

兆丰投顾总经理李秀利则表示，本周耶诞假期外资放假，盘势偏向保守，但成交量能仍能接近五日均量，外资也并未出现假期前卖超，此外，技术面上，台股月线（14,169 点）支撑强烈守稳，给予市场绝对信心。

她亦指出，12 月初投信有明显进场布局台股，估计本月不至于大卖股票，尽管近日出现些微卖超，但不至于影响今年偏多操作格局。至于盘势后续仍需关注国际疫情发展，比如变种病毒的变化，及外资和投信的筹码流向。

分析师并预估，下周台股的交易区间料在 14,240-14,500 点。

****年底出口商抛汇料台币偏升整理****

展望下周汇市，交易员指出，年底前出口商抛汇卖压较多，加以市场乐观看待台股年底作帐行情，带动短线台币实质汇价持在波段高位整理，下周有望延续盘坚走势。

他们表示，时序迈入年底，外资在股汇市交投较显淡静，反观出口商抛汇卖需依旧尚待去化，且目前市场仍欠缺美元买盘，料下周台币实质汇价区间偏升整理的可能性较高，并关注央行阻升态度。

“年底前交投都会变淡，台币就随着实质交易需求波动。”一位银行交易员说。

另位银行交易员也称，圣诞节前后，外资交投转淡，台币实质汇价将转趋由台股后市及出口商抛汇力道主导，推估下周台币盘中有望续偏升盘整，不过仍须留意央行进场调节缓和实质汇价升幅。

交易员认为，近期外资在台股操作幅度变小，周四连两日小幅买超台股，在汇市交投也不大，目前台币实质汇价转由出口商抛汇卖盘主导，但美元买气仍显疲弱，短线台币实质汇价料续呈区间偏多格局。

交易员预估，下周台币兑美元实质交易区间料在 28.050-28.200。

****债市年底长假效应，交投续冻****

债市方面，交易员称，下周即进入年底倒数，交投续冷清，但随着昨日 20 年券 109/13 期利率标高，

周五冷门券交投相当热络，且 20-30 年间殖利率成交在 0.45%，料往下应不会有追价意愿。

他们指出，因各银行损益大势底定，因今年台股和台债表现都不错，金融操作都交出亮丽成绩单，下周除非有特殊的数字需求，否则应不会有人要出来卖，年底前交投续冷。

“下周也是冷，但今天冷券买气还是不错，感觉有反弹就有人要买，但应该不会追太低。”一大型银行交易员说，“因为这次利率标高，10 年券殖利率不会像之前那么低了，年底前殖利率就在 0.32-0.33%。”

一大型商银交易员亦认为，下周交易将更趋冷清，但因昨天 20 年券标得不好，市场氛围已趋谨慎，殖利率趋势往上，后续关注美债殖利率表现，美国 10 年指标殖利率若未弹破 1% 大关，台债应不会有太大反应。

“下周就是放假、放假、等放假，更不会有交易。”一大型证券商交易员说，“市场气氛偏谨慎，没有要跟你玩，还不如等农历年前的 10 年券发行前交易，到时市场比较有积极度。”

他们认为，在年底长假效应下，交易商大都进入休眠状态，债市续呈“冷冻柜”行情。

交易员预估，下周 10 年券 109/9 期殖利率区间在 0.31-0.33%，五年券 109/12 期殖利率区间在 0.17-0.18%。(完)

下周重要资料与事件一览（12月27日—2021年1月1日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
12/27 周日	中国 11 月规模以上工业企业利润	约 0130	日本央行将发布 12 月 17-18 日政策会议审议委员意见摘要(2350)
	日本 11 月经季调工业生产初值	约 2350	
12/28 周一	香港 11 月进出口	约 0900	美国达拉斯联储发布德克萨斯州 12 月制造业前景调查(1530)
	韩国 12 月消费者信心指数	约 2100	
12/29 周二	美国 10 月 Case-Shiller 20 个大都会地区房价指数	1400	暂无
	韩国 11 月工业生产及零售销售	2300	
12/30 周三	德国 11 月实质零售销售	约 0700	英国议会就英退贸易协议进行辩论和投票
	英国 12 月 Nationwide 房价	0700	
	瑞士 12 月 KOF 领先成长指标/投资者信心指数	0800/0900	
	美国 11 月商品贸易收支初值/批发库存初值	约 1330	
	美国芝加哥 PMI	约 1445	
	美国 11 月成屋待完成销售指数	1500	
	韩国 12 月消费者物价指数(CPI)	2300	
12/31 周四	中国 12 月官方制造业/非制造业及综合 PMI	约 0100	暂无
	香港 11 月 M3 货币供应	约 0830	
	美国 12 月 26 日当周初请失业金及 19 日当周续请失业金人数	1330	
2021 1/1 周五	韩国 12 月进出口及贸易收支初值	约 0000	暂无

本周重要消息回顾

- 台湾主计总处公布，11 月经季节调整后失业率为 3.77%，与上月持平，失业情势尚属稳定。
- 台湾央行表示，财政部委托标售的 20 年公债 109/13 期得标利率为 0.450%。该结果高于路透调查预估的 0.39-0.40%，较上期同年券 109/8 期得标利率 0.509%走低。
- 台湾经济部公布，11 月工业生产指数为 122.99，较上月增加 1.40%，较上年同期增加 7.84%，为连续第 10 个月正成长。经济部并预估，占比达九成的制造业生产指数下月年增 4.4-7.5%。
- 台湾财政部公布，明年第一季将发行 1,600 亿台币甲类公债，以及 1,350 亿台币国库券；而明年首期公债为五年期，金额 350 亿台币。并预计明年发行两期乙类公债，其中 5 月、8 月各发行一期。
- 台湾疫情指挥中心公布台湾新增一例新冠肺炎本土病例（案 771），逾八个月以来无本土病例破功，目前已掌握其接触者共 167 人。上一次台湾有本土病例出现还是在 4 月 12 日。
- 台湾金管会送交立法院财委会报告指出，同意开放保险业投资经评等机构评定相当等级以上公司所发行的免保证商业本票，将修正现有保险法为经评等机构评定为相当等级以上公司所发行的公司债及免保商业本票。
- 台湾经济部公布，11 月外销订单金额较上年同期升 29.7%，明显优于路透调查预估的年增 13.4%，并创 10 年来外销订单最大增幅，前高是 2010 年 5 月的年增 34.0%。经济部并预估，预估下月外销订单年增 29-32.5%。

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、资料及图表内容均为汤森路透拥有，受版权及其他智慧财产权法例保护，未经许可不得擅自使用。

于详细了解本期所述资讯和资料内容，欢迎使用 Eikon 终端流览查询。

编辑：李可柔
电话：+886-2-8729-5103
carol.lee@tr.com

监制：屈桂娟
电话：+852-3462-7764
guijuan.qu1@tr.com

■ 路透中文新闻部简介

路透中文新闻部于 1992 年成立，随着大中华区经济的高速成长及客户群的扩大，中文新闻依托路透全球新闻的强大平台，迅速成为路透财经服务的重要一环，提供中文即时消息及深入报导，以助大中华区客户做出正确的投资决策。

路透中文新闻部同仁分驻北京、上海、香港、台北及多伦多五地，新闻内容涵盖宏观经济及政策监管、外汇及固定收益市场、股市和企业新闻、大宗商品及能源等。