



总第 367 期

2020 年 10 月 8 日

图片来源：路透 / HENRY NICHOLLS

- 苹果将发表iPhone 12，分析师预料掀起换机潮
- 台积电受惠深，市场正面看待第四季业绩展望
- 美国总统大选是变量，慎防川普出怪招捣乱
- 出口商抛汇与海外资金回流助台币续挑战28.50
- 10年公债标售创新低，纵然弹升空间也有限

台湾金融市场一周展望



THOMSON REUTERS

本期导读

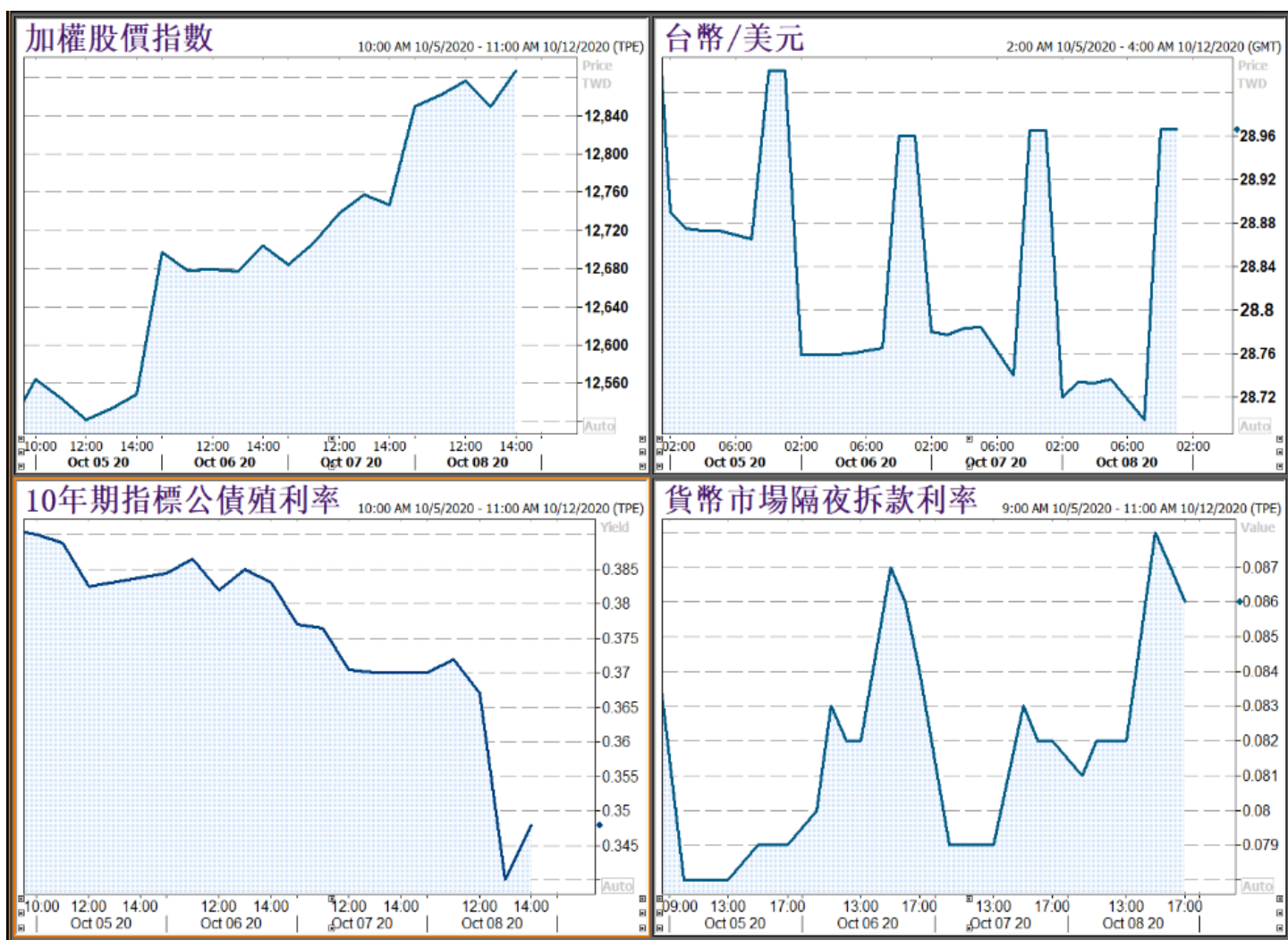
台湾主要金融市场一周走势 2

苹果 iPhone 12 让台股更香甜，需提防川普瞎搞走味 3

下周重要资料与事件一览（10月11日-10月16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 Eikon 终端

苹果 iPhone 12 让台股更香甜，需提防川普瞎搞走味

记者 董永年

路透台北 10月8日 - 在 11月3日美国总统选举前，下周台湾股市可说是利多荟萃的一周。分析师称，苹果将要发表 iPhone 12，以及台积电举行业绩说明会，都对主流科技股有加分作用，利多已陆续提前反映，但 13,000 点大关料仍是难以突破的压力。

他们认为，昨日财政部公布了亮丽的 9 月出口数据，这也是企业营收的先行指标，台股有坚实的基本面支撑，加以台币大幅升值的资金行情挹注，且先前指数跌落季线累积不少空单，种种因素均有利于下周股市表现。但唯一不确定的，仍在于美国总统大选选情的变化。

“我不知道川普(特朗普)在最后阶段还有什么戏要演，他最能操弄的就是病毒和中国。”第一金投顾董事长陈奕光说。

他表示，以前述各项利多题材来看，台股迎接光辉 10 月再战 13,000 点的机会不是没有，但美国和中国持续斗法，台湾就难以脱身。

针对苹果即将在 13 日举行的在线发表会，陈奕光指出，他相当看好 iPhone 12 带动的换机潮，一般预估第四季销量约在 7,000 万支，但实际可能会超越 7,500 万支甚至达到 8,000 万支。进而带动台湾 38 家苹果供应链的股价表现。

兆丰国际投顾协理黄国伟也称，iPhone 12 是具有 5G 能力的新世代智慧手机，且为顾及消费者的口袋，将四款手机价格级距拉大，如此的定价策略，相信对销售有正面帮助。

黄国伟认为，苹果换机潮受惠最深者以台积电为先，由于该公司也将在下周举行业绩说明会，对于



图片来源：路透 / STEPHEN LAM

第四季营运展望料将正面看待。台股有台积电股价相挺，应该有机会再战 13,000 点前波高位。

台新投顾副总经理黄文清也抱持类似看法。他认为即便面临国庆三天长假，但台股不但没有量缩观望，今日成交值也重回 2,000 亿台币之上，盘面正提前反映苹果新机发表与台积电业绩展望的利多。

不过他也强调，面临美国总统大选的变数，台股难免会随着美国股市震荡，且动荡的幅度预料不会太弱，投资人追高之际也得考虑风险。

分析师预估，下周台股加权指数交易区间料在 12,500-13,000 点。

****台币将继续向 28.50 测试****

展望下周汇市，交易员认为，美元供给大于需求趋势延续，台币料维持缓步升值格局，台币兑美元实质交易价位向 28.50 关口测试看法不变。

他们指出，台湾科技产业受惠于在家工作趋势及美中科技大战，中国积极去美化增加对台厂下单等因素推动，营运业绩表现相当亮眼，昨日公布的 9 月出口及贸易顺差数据，证明这股潮流还在持续。

“出口商抛汇以及海外资金回流，让台币易升难贬。”一银行交易员说。

他表示，虽然外资在9月持续净汇出了17.77亿美元，但是台币丝毫不受影响，显见这波升值走势，是由本地资金所带动。由于外资已连续两个月净汇出，若是10月转为净汇入，台币升值动能会更强。

另一银行交易员则称，国际美元在利率趋近于零环境下走软，美国总统大选的不确定性虽在，但美元因避险需求拉抬的空间也有限，整体趋势仍看下跌，在此情形下，台币兑美元会继续探向28.50关卡。

台湾央行外汇局长颜辉煌称，台币之所以走扬，除国际盘因素外，台湾今年因外汇市场供给大于需求，除了来自出口商的卖汇外，还有寿险业买汇量较少，主因是美联储(FED)降息致美国公债殖利率大跌，寿险业投资海外ETF资金汇回等因素。

台湾财政部周四则表示，境外资金回台首年实际汇回2,157亿台币，其中616亿元实质投资产业，金融投资34亿台币，直接投资以电子信息产业为最多。

台湾金融监督管理委员会公布，外资2020年9月净汇出约17.77亿美元，连两个月净汇出共计56.9亿美元。

交易员预估，下周台币兑美元主要实质交易区间在28.600-28.800。

****多头强力主导****

下周债市行情方面，交易员认为，指针10年公债109/9标售利率再创历史低位-0.352%，显现资金行

情仍强力主导债市。在标售利多公布之后，指标10年公债殖利率一度跌至0.34%的新低。

一位大型证券商交易员认为，从10月提存期初货币市场利率往下走，即可知市场资金甚多，搭配台币升值更助涨货币市场资金更形充裕，海外资金汇回趋势料会持续。

“下周殖利率就算弹升，修正度也会很有限，本来0.37-0.38%很多人等着要高接，所以很多人希望标不好，”他说。

他也认为，先前财政部公布的第四季发债计划中，发债金额虽比原先预期高，但其实也多出约300亿台币而已，多出的量对资金充裕的台币市场根本不算什么。目前可能要多注意的可能是美债的走向，11月3日美国总统大选，变量难料，此外美国政府也将推出财政刺激方案，预料对美债殖利率有推升效果。

“不排除殖利率会在偏低水位一直到11月，”另一位大型证券商资深交易主管表示。他亦表示，10月标完此期公债就没有其他新增筹码，资金仍然泛滥，下周台债殖利率易跌难涨。

“就看资金行情发酵到那里，”他说。

台湾央行周四标售的10年增额公债109/9得标利率为0.352%。该结果低于路透调查预估的0.37-0.39%，较上次标售的10年公债109/6R得标利率0.3700%跌1.8个基点，再创同年券历史标售新低。

公债交易员估计下周五年期公债109/7交易区间料在0.23-0.27%；109/9交易区间则在0.32-0.36%。
(完)

下周重要资料与事件一览 (10月11日-10月16日)

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
10/11 周日	日本 8 月核心机械订单	2350	暂无
	日本 9 月国内企业物价指数(CGPI)	2350	
	日本 9 月银行放款余额	2350	
10/12 周一	日本 10 月路透短观制造业/非制造业景气判断指数	2300	台湾财政部长赴立法院备询(0100) 日本央行总裁黑田东彦讲话(1100) 英国央行总裁贝利主持在线论坛(1600)
	英国 9 月零售业联盟(BRC)零售销售	2301	欧洲央行副总裁德金多斯发表讲话(1500) 瑞典央行副总裁史金斯利参加讨论会(1600) 印度尼西亚央行召开理事会会议(至 10 月 13 日)
10/13 周二	德国 9 月 CPI、HICP 终值	约 0600	瑞典央行总裁英韦斯参加小组讨论(1500) 挪威央行总裁奥尔森发表讲话 菲律宾央行总裁迪科诺发表讲话(0100) 欧盟部长讨论英国脱欧贸易谈判
	英国 9 月请领失业金、8 月失业率、平均每周薪资所得	约 0600	
	德国 10 月 ZEW 经济景气指数、现况指数	0900	
	欧元区 10 月 ZEW 调查预期	约 0900	
	美国 9 月 NFIB 小企业信心指数	1000	
	美国 9 月 CPI	1230	
	美国 9 月联邦预算	1800	
	澳洲 10 月消费者信心指数	2330	
10/14 周三	韩国央行指标利率	约 0100	英国央行首席经济学家霍尔丹参加活动(1300) 达拉斯联储总裁柯普朗参加在线讨论会(2200)
	日本 8 月工业生产	约 0430	欧洲央行总裁拉加德发表讲话(0800) 达拉斯联储总裁柯普朗参加在线讨论会(2200)
	欧元区 8 月工业生产	0900	澳洲央行总洛威裁讲话(2145)
	美国抵押贷款市场指数、再融资指数	1100	韩国央行公布利率 IMF 记者会(1200)
	美国 9 月最终需求 PPI	1230	欧盟执委会主席冯德莱恩与欧洲理事会主席米歇尔、德国总理梅克尔等举行峰会
10/15 周四	澳洲 9 月就业人口、就业参与率、失业率	0030	台湾央行总裁杨金龙赴立法院报告(0100)
	中国 9 月 PPI、CPI	0130	台积电投资人说明会(0600)
	韩国 9 月进出口、贸易收支修正值	约 0200	德国经济部长阿尔特迈尔发表讲话(0700)
	法国 9 月 HICP、CPI	0645	加拿大央行副总裁连恩出席会议(1330)
	美国 10 月纽约联储制造业指数、9 月进口/出口物价	1230	欧洲央行总裁拉加德参加 IMF/世界银行年会 CNBC 在线讨论会(1400)
	美国初请失业金、续请失业金	1230	明尼亚波利斯联储总裁卡什卡利发表讲话(2100)
	韩国 9 月进出口物价	2100	澳洲央行助理总裁肯特发表讲话(2300)
10/16 周五	意大利 9 月 HICP、CPI	0800	欧洲理事会召开为期两天的峰会(至 10 月 16 日) 纽约联邦储备银行总裁威廉姆斯参加一次会议前的讨论(1345) 瑞典央行总裁英韦斯参加国际货币基金组织的秋季会议
	欧元区 8 月贸易收支、9 月 HICP	0900	
	美国 9 月零售销售	1230	
	美国 9 月工业生产、制造业产出	1315	
	美国 8 月企业库存、10 月密歇根大学消费者信心指数初值	1400	
	美国 8 月整体净资本流动、外资购买美国国债	2000	

本周重要消息回顾

- 台湾央行副总裁陈南光近日以“个人意见”在“银行家杂志”发表撰文指出，央行整体审慎政策应在房价上涨的预期形成之前就必须超前部署，因为未来房价持续上涨的预期一旦确立，任何总体审慎政策工具恐皆难以撼动房价飙涨的趋势，过去的香港及最近的南韩均为殷鉴。
- 台湾在野的国民党立法院党团周二提出“台美复交”、“美国协防台湾”两项提案，并在院会无异议通过。总统府则表示，现阶段的台美关系，最重要的还是持续深化包括国防、经贸、政治等各项领域的实质合作关系。
- 台湾国防部周三表示，10月会在西南海域密集实施“空层空域”项目操演，但强调不会进行实弹演练。面对中国解放军机持续在该海域的活动，今年来空军已出动 2,197 架次空中巡逻兵力应对，人员作业维持经费明显增加。
- 有关机械产业针对近期台币升值情况表达忧虑，台湾经济部长周三表示，经济部会和产业站在一起，向央行反应台币升值的问题。
- 台湾财政部周三公布，9月出口金额 307.1 亿美元，创历年单月次高，年增 9.4%，优于市场预期。财政部预估，由于 10月工作天数减少三天，估计 10月出口年减 2%至年增 1%。

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信息和数据内容，欢迎使用 Eikon 终端浏览查询。

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，提供中文实时消息及深入报导，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。