



總第 392 期 2021 年 4 月 9 日

圖片來源：路透 / HANNAH MCKAY

- 財報周登場料隨美股同進退
- 內外資齊捧台股創歷史新高
- 台幣後市看美債/台積電臉色
- 台債留意乙類公債上場表現

台灣金融市場一周展望



THOMSON REUTERS

本期導讀

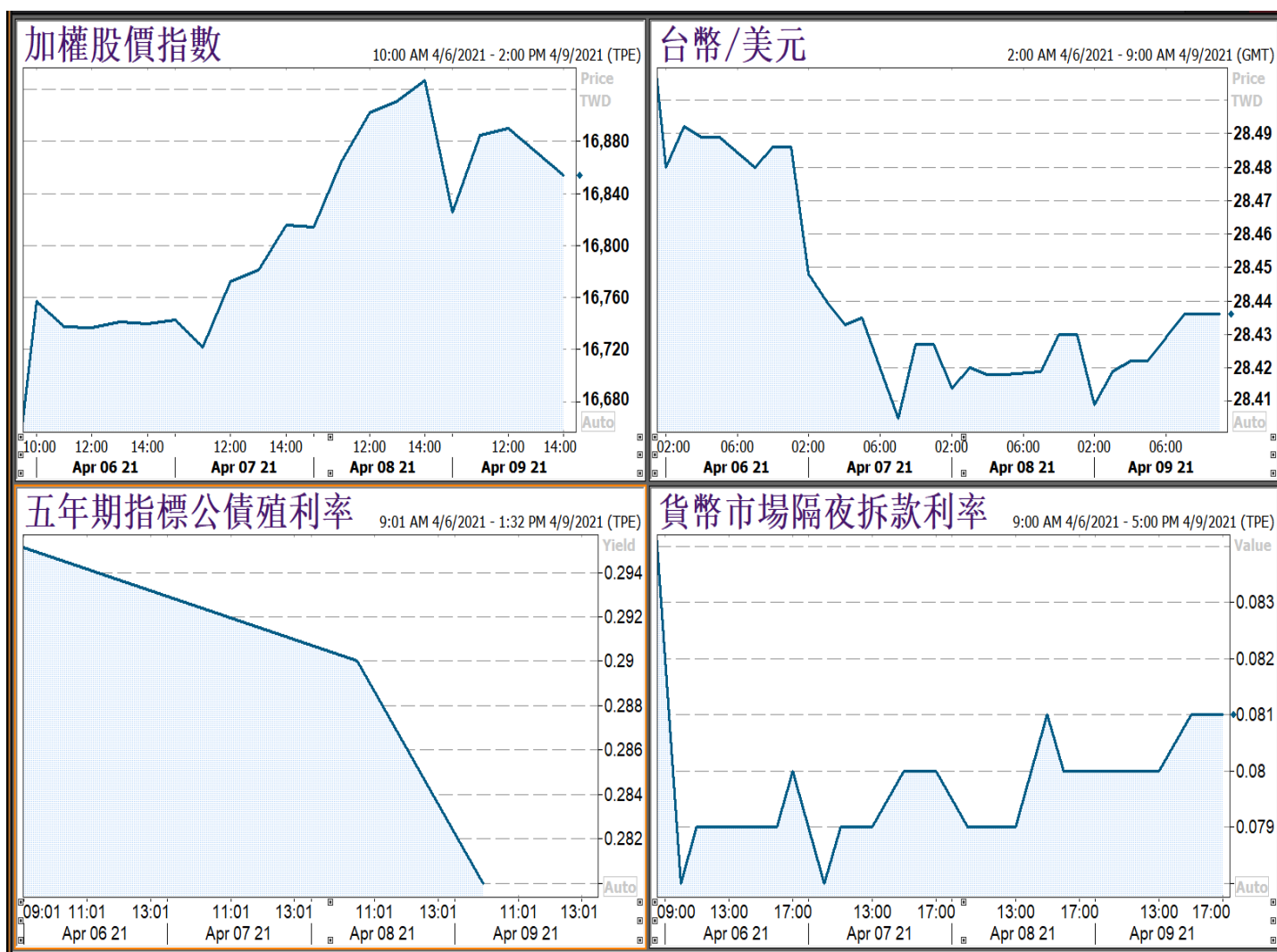
台灣主要金融市場一周走勢..... 2

內外資齊捧台股攀“萬七”，財報周登場料隨美股同進退..... 3

下周重要資料與事件一覽（4月12日—4月16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

內外資齊捧台股攀“萬七”，財報周登場料隨美股同進退

記者 詹靜宜

路透台北 4 月 9 日 - 受惠於美債利空警報暫歇、美股頻創歷史新高，帶動短線台股維持驚濤駭浪格局，今日盤中一度升破“萬七”(指 17,000 點)再創歷史新高；分析師表示，隨著美股頻探歷史新高，激勵台股跟進攀高，後續進入超級財報周將左右美股後市，牽動台股續漲動能。

台股今日再以 17,016 點刷新盤中歷史高位。分析師指出，由於美股探高翻轉市場追價氛圍，引領指數擺脫盤整基調，本周共漲 1.7%，周五創高後漲多拉回，中止連四日收創歷史新高走勢，接下來美台進入超級財報周，仍須緊盯美股表現及下周四重量級投資人說明會--台積電釋出發運展望。

“現在不都是產業漲價的消息，基本面應該都不錯，外資也都在回補，只是不要漲得太快、太急。”華南永昌投顧董事長儲祥生說。

他並稱，隨著美國指標 10 年期公債殖利率回落，“只要沒有升破 1.8%、1.9%，都會把美債這件事先攔在一邊，”目前台股延續多頭高檔整理態勢，內外資一起力拱台股創新高，“下周料挑戰萬七上方 200-300 點都有可能。”

證券交易所周四資料顯示，外資及陸資在台股買超 10.94 億台幣，連四個交易日共買超 374.65 億台幣；上日為買超 64.60 億台幣。

保德信高成長基金經理人葉獻文表示，第二季台股持續類股輪動格局，配合之前回檔的電子股回神，擺脫盤整格局，在科技與傳產股同步走多帶動，指數持續改寫新高。

他指出，即將面對國內外重量級企業的 2021 年首季財報數據，台股方面，本周由光學鏡頭大廠率先登場，下周則由晶圓代工龍頭大廠接棒；美股方面，則由打頭陣，蘋



圖片來源：路透 / PICHU CHUANG

果、特斯拉等則預計在 4 月底公布財報，屆時將左右相關台股供應鏈的投資情緒。

富蘭克林華美高科技基金經理人郭修伸認為，目前指數已處高檔，指數上檔空間不大，以個股表現為主，預期指數在傳產及電子類股輪漲下，讓台股續呈高檔整理格局。

他建議目前持股仍以晶圓代工、記憶體、被動元件、連接器、IC 設計等為主，非電子類股則以電動車、汽車零組件、自行車材料相關類股為主。而針對後疫情時代，全球消費復甦，也推估食品、餐廳、戶外活動、汽車、旅遊等皆可望逐漸改善，將進一步布局。

分析師預估，下周台股加權指數區間在 16,800-17,200 點。

台幣看美債與台積電臉色

展望下周台幣，交易員認為，外部主要關注美債殖利率對於國際美元的牽動，至於本地則要留意台積電等主要企業對於獲利前景的預期，兩大因素將影響外資的資金流向。

交易員指出，近期美國 10 年期公債殖利率受美聯儲主席鮑威爾鴿派發言等因素影響，回落至接近 1.60%，整體而言，尚未突破 1.60-1.75% 區間。短線美債殖利率料會受

新冠肺炎疫情變化以及大量新債標售等因素影響，美元也將因此而上下震盪。

“美債影響美元，美元強弱也影響外資動向。”一銀行交易員說。

他說，先前美國 10 年公債殖利率突破 1.60%，造成大量資金自新興市場抽離，相關貨幣走貶，但在彈升至 1.75% 後隨即回落，之後即在此一區間震盪。因此這兩個利率將是重要觀察指標，一旦彈破 1.75%，將會引發新一波資金外流潮，但若是跌破 1.60%，反而有助於新興市場貨幣升值。

另一銀行交易員則稱，除了美債以外，則要關注以台積電為首的第一季業績說明會內容。台積電才在上周對外表示，在未來三年將投入 1,000 億美元發展先進製程，且受產能緊俏影響，取消今、明年兩年給客戶的折讓。帶動股價落底反彈，外資也回頭買超股票，台幣因而止貶回升。

他認為，台積電若在 15 日釋出更多好消息，像是提高現金股息的配發，或是接獲來自英特爾的代工訂單等，才能推動外資繼續匯入買進股票，否則要提防利多出盡後的獲利了結匯出需求。

匯銀人士預估，下周台幣兌美元交易區間在 28.350-28.480。

****觀察下周乙類公債上場表現****

台債方面，債市交易員指出，110/3R 公債標債結果顯

示，儘管利率雖有向上風險，但終端買盤配置資金的意願仍高。而美債亦有走穩跡象，令指標 10 年公債 110/3R 期殖利率跌至逾兩周低位。

交易員認為，下周債市仍將跟隨美債走勢而定，不排除較美債略為偏多。

“整體市場蠻缺券的，如果美債殖利率有下，下周台債會跟著下一點，如果向上的彈幅也有限。”一位大型證券商交易主管說。

此外，下周四開始將有新的一期 10 年乙類公債 110-乙 1 期將上場發行前交易。市場認為，財政部雖已八年沒有發行自償性的乙類公債，但以目前清淡的市場流動性而言，預料乙類公債因流動性不如甲類公債增加的流動性風險，預料不會太大。

“反正現在個個是指標券，也個個都是冷券。”一位大證券商交易員表示。

交易員普遍預估，110 乙-1 期 10 年公債殖利率預料將較 110/3 期指標公債殖利率上加 0.5 至 2 基點以內。

10 年期乙類公債 110 乙-1 期公債將於 5 月 4 日標售，7 日發行，金額 300 億台幣，下周四(15 日)首日發行前交易。

交易員預估，下周 110/3R 發行前交易殖利率交易區間將介在 0.40-0.43%。(完)

下周重要資料與事件一覽 (4月12日-4月16日)

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
4/12 周一	日本 3 月國內企業物價指數(CGPI)	11 日 2350	英國央行貨幣政策委員會委員鄧雷羅就經濟衝擊和貿易問題發表談話(1300); 波士頓聯儲總裁羅森格倫就經濟前景發表講話(1700); 歐洲央行管委德科斯和森特諾參加銀行業會議; 瑞典央行副總裁沃爾森參加有關當前貨幣政策分布效應的研討會(1300)。
	歐元區 2 月零售銷售	0900	
	美國 3 月聯邦預算	1800	
	英國 3 月 BRC 零售銷售	2301	
	中國 3 月社融規模增量、M2、新增人民幣貸款	12-19 日	
4/13 周二	中國 3 月進出口和貿易收支	--	-明尼亞波利斯聯儲主辦題為“種族主義和經濟：專注于經濟學界”的線上活動，舊金山聯儲總裁戴利主持。發言者包括亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克、堪薩斯城聯儲總裁喬治、克利夫蘭聯儲總裁梅斯特和波士頓聯儲總裁羅森格倫(1600); -費城聯儲總裁哈克在一場線上活動發表講話(1600)。
	澳洲 3 月 NAB 企業現況和信心指數	0130	
	英國 2 月國內生產總值(GDP)	約 0600	
	英國 2 月商品貿易收支	約 0830	
	德國 4 月 ZEW 經濟景氣指數	0900	
	美國 3 月 NFIB 小企業信心指數	1000	
	美國 3 月消費者價格指數(CPI)	約 1230	
	韓國 3 月失業率	約 2300	
日本 2 月核心機械訂單	2350		
4/14 周三	澳洲 4 月消費者信心指數	0030	台灣金管會主委赴立法院備詢(0100); 新西蘭央行公布利率決議(0200); 新加坡金管局發布貨幣政策聲明; 歐洲央行副總裁德金多斯陳述該央行 2020 年度報告(0700), 央行執委帕內塔報告有關央行數字貨幣徵詢公眾意見的結果(1145), 執委施納貝爾參加一個在線研討會(1700); 英國央行貨幣委員哈斯克爾講話(1430); 美聯儲發布經濟狀況褐皮書(1800); 紐約聯儲總裁威廉姆斯講話(1830); 達拉斯聯儲總裁柯普朗參與經濟議題討論(2205)。
	英國第四季勞動生產率	約 0830	
	歐元區 2 月工業生產	0900	
	美國一周抵押貸款市場指數	1100	
	美國 3 月進出口物價	約 1230	
	韓國 3 月進出口和貿易收支修正值	約 2355	
4/15 周四	澳洲 3 月就業數據	0130	-韓國央行公布利率決議(約 0100); -日本央行舉行地方分行經理季度會議，央行總裁黑田東彥將致開幕詞; -台積電投資人說明會(0600); -瑞典央行總裁英韋斯就未來的貨幣與支付體系發表談話(0700); -土耳其央行貨幣政策會議(1100); -舊金山聯邦儲備銀行總裁戴利就金融穩定與貨幣政策發表講話(1800); -克利夫蘭聯邦儲備銀行總裁梅斯特就經濟包容性發表線上談話(2000)。
	德國 3 月消費者物價調和指數(HICP)終值	約 0600	
	德國 3 月批發物價	約 0600	
	法國 3 月 HICP 終值	0645	
	美國 4 月紐約聯儲製造業指數	1230	
	美國一周初請失業金人數、3 月零售銷售	約 1230	
	美國 3 月工業生產和製造業產出	約 1315	
	美國 2 月企業庫存、4 月 NAHB 房屋市場指數	約 1400	
美國 2 月整體資本流動	2000		
4/16 周五	中國 3 月新建住宅銷售價格指數	約 0130	-日本首相菅義偉與美國總統拜登會面; -歐元集團會議; -歐元區財長會議(1300)。
	中國一季度 GDP、3 月規模以上工業增加值、社會消費品零售總額、固定資產投資	0200	
	歐元區 2 月貿易收支、3 月 HICP 終值	0900	
	美國 3 月建築許可和房屋開工年率	約 1230	
	美國 4 月密西根大學消費者信心指數初值	1400	

本周重要消息回顧

- 台灣金融監督管理委員會周三公布，外資 2021 年 3 月淨匯出約 3.31 億美元，連續兩個月淨匯出；至 3 月底累計外資淨匯入約 2,130.58 億美元。
- 台灣總統蔡英文周三表示，改革台鐵勢在必行，將徹底解決台鐵組織文化問題，全面檢討施工的安全意識與標準，以及解決長期虧損的財務問題。
- 渣打集團周三發布經濟展望報告表示，全球經濟強勁復甦，上調今年台灣 GDP 成長率預估至 4.4%，且對全球經濟成長率預估也由原先的 4.8% 調升至 5.7%，主要考量美國財政刺激措施與疫苗施打進度，皆有助提振全球經濟動能。
- 星展銀行周三預估台灣第一季成長率為 6% 左右，並調高全年 GDP 成長率由 4.2% 至 5%；此外亦將今年通膨率預估由 1% 調高至 1.5%；至於台灣央行可能以“非升息”方式緊縮市場流動性，且預估央行升息時點可能早於目前預估的 2022 年第四季。
- 台灣央行周三公布，3 月末外匯存底為 5,390.44 億美元，較上月減少 42.82 億美元或月減 0.788%。前次減少為 2019 年 5 月底的月減 0.085%。
- 台灣央行周四表示，財政部委託標售的 10 年公債 110/3 增額發行公債 110/3R 得標利率為 0.422%，符合路透調查預估的 0.42-0.44%，較上次標售利率 0.374% 走高 4.8 基點。
- 台灣主計總處周四公布，3 月消費者物價指數(CPI)年增 1.26%，略低於市場預期的 1.40%，為連兩月上揚；主因上年同期受油料費及疫情衝擊的低基期影響，但現在台灣物價仍平穩，沒有全面或持續的通膨現象，並預期第二季 CPI 年增幅較大。

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。

欲詳細瞭解本期所述資訊內容，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

監製：屈桂娟

電話：+852-3462-7764
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。