



總第 367 期

2020 年 10 月 8 日

圖片來源：路透 / HENRY NICHOLLS

- 蘋果將發表iPhone 12，分析師預料掀起換機潮
- 台積電受惠深，市場正面看待第四季業績展望
- 美國總統大選是變數，慎防川普出怪招搗亂
- 出口商拋匯與海外資金回流助台幣續挑戰28.50
- 10年公債標售創新低，縱然彈升空間也有限

# 台灣金融市場一周展望



THOMSON REUTERS

## 本期導讀

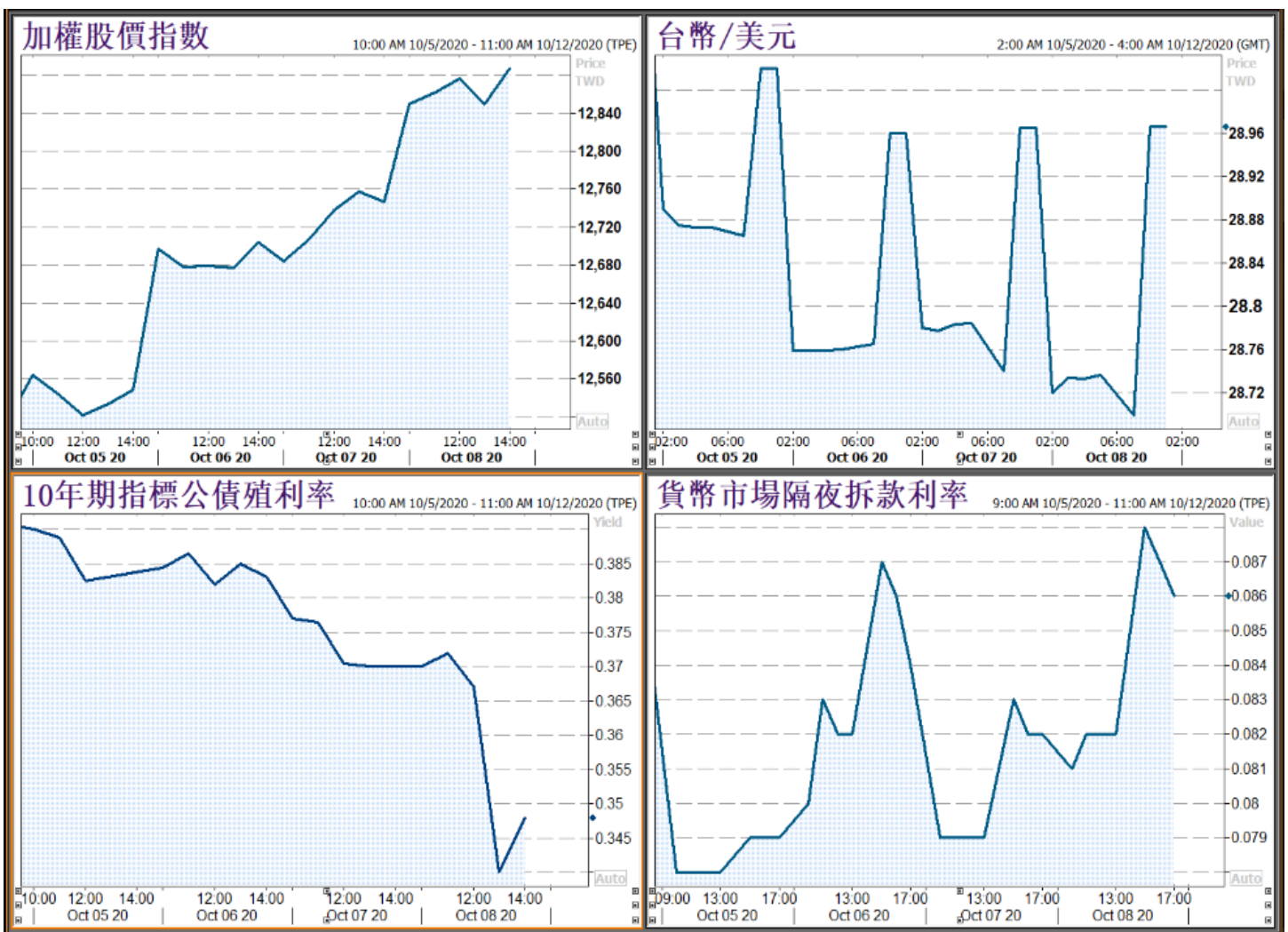
台灣主要金融市場一周走勢.....2

蘋果 iPhone 12 讓台股更香甜，需提防川普瞎搞走味.....3

下周重要資料與事件一覽（10月11日-10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

## 蘋果 iPhone 12 讓台股更香甜，需提防川普瞎搞走味

記者 董永年

路透台北 10月8日 - 在 11月3日美國總統選舉前，下周台灣股市可說是利多薈萃的一周。分析師稱，蘋果將要發表 iPhone 12，以及台積電舉行業績說明會，都對主流科技股有加分作用，利多已陸續提前反映，但 13,000 點大關料仍是難以突破的壓力。

他們認為，昨日財政部公布了亮麗的 9 月出口數據，這也是企業營收的先行指標，台股有堅實的基本面支撐，加以台幣大幅升值的資金行情挹注，且先前指數跌落季線累積不少空單，種種因素均有利於下周股市表現。但唯一不確定的，仍在於美國總統大選選情的變化。

“我不知道川普(特朗普)在最後階段還有什麼戲要演，他最能操弄的就是病毒和中國。”第一金投顧董事長陳奕光說。

他表示，以前述各項利多題材來看，台股迎光輝 10 月再戰 13,000 點的機會不是沒有，但美國和中國持續鬥法，台灣就難以脫身。

針對蘋果即將在 13 日舉行的線上發表會，陳奕光指出，他相當看好 iPhone 12 帶動的換機潮，一般預估第四季銷量約在 7,000 萬支，但實際可能會超越 7,500 萬支甚至達到 8,000 萬支。進而帶動台灣 38 家蘋果供應鏈的股價表現。

兆豐國際投顧協理黃國偉也稱，iPhone 12 是具有 5G 能力的新世代智慧手機，且為顧及消費者的口袋，將四款手機價格級距拉大，如此的定價策略，相信對銷售有正面助益。

黃國偉認為，蘋果換機潮受惠最深者以台積電為先，由於該公司也將在下周舉行業績說明會，對於



圖片來源：路透 / STEPHEN LAM

第四季營運展望料將正面看待。台股有台積電股價相挺，應該有機會再戰 13,000 點前波高位。

台新投顧副總經理黃文清也抱持類似看法。他認為即便面臨國慶三天長假，但台股不但沒有量縮觀望，今日成交值也重回 2,000 億台幣之上，盤面正提前反映蘋果新機發表與台積電業績展望的利多。

不過他也強調，面臨美國總統大選的變數，台股難免會隨著美國股市震盪，且動盪的幅度預料不會太弱，投資人追高之際也得考量風險。

分析師預估，下周台股加權指數交易區間料在 12,500-13,000 點。

### **\*\*台幣將繼續向 28.50 測試\*\***

展望下周匯市，交易員認為，美元供給大於需求趨勢延續，台幣料維持緩步升值格局，台幣兌美元實質交易價位向 28.50 關口測試看法不變。

他們指出，台灣科技產業受惠於在家工作趨勢及美中科技大戰，中國積極去美化增加對台廠下單等因素推動，營運業績表現相當亮眼，昨日公布的 9 月出口及貿易順差數據，證明這股潮流還在持續。

“出口商拋匯以及海外資金回流，讓台幣易升難貶。”一銀行交易員說。

他表示，雖然外資在 9 月持續淨匯出了 17.77 億美元，但是台幣絲毫不受影響，顯見這波升值走勢，是由本地資金所帶動。由於外資已連續兩個月淨匯出，若是 10 月轉為淨匯入，台幣升值動能會更強。

另一銀行交易員則稱，國際美元在利率趨近於零環境下走軟，美國總統大選的不確定性雖在，但美元因避險需求拉抬的空間也有限，整體趨勢仍看下跌，在此情形下，台幣兌美元會繼續探向 28.50 關卡。

台灣央行外匯局長顏輝煌稱，台幣之所以走揚，除國際盤因素外，台灣今年因外匯市場供給大於需求，除了來自出口商的賣匯外，還有壽險業買匯量較少，主因是美聯儲(FED)降息致美國公債殖利率大跌，壽險業投資海外 ETF 資金匯回等因素。

台灣財政部周四則表示，境外資金回台首年實際匯回 2,157 億台幣，其中 616 億元實質投資產業，金融投資 34 億台幣，直接投資以電子資訊業為最多。

台灣金融監督管理委員會公布，外資 2020 年 9 月淨匯出約 17.77 億美元，連兩個月淨匯出共計 56.9 億美元。

交易員預估，下周台幣兌美元主要實質交易區間在 28.600-28.800。

### **\*\*多頭強力主導\*\***

下周債市行情方面，交易員認為，指標 10 年公債 109/9 標售利率再創歷史低位-0.352%，顯現資金行

情仍強力主導債市。在標售利多公布之後，指標 10 年公債殖利率一度跌至 0.34% 的新低。

一位大型證券商交易員認為，從 10 月提存期初貨幣市場利率往下走，即可知市場資金甚多，搭配台幣升值更助漲貨幣市場資金更形充裕，海外資金匯回趨勢料會持續。

“下周殖利率就算彈升，修正度也會很有限，本來 0.37-0.38% 很多人等著要高接，所以很多人希望標不好，”他說。

他也認為，先前財政部公布的第四季發債計劃中，發債金額雖比原先預期高，但其實也多出約 300 億台幣而已，多出的量對資金充裕的台幣市場根本不算什麼。目前可能要多注意的可能是美債的走向，11 月 3 日美國總統大選，變數難料，此外美國政府也將推出財政刺激方案，預料對美債殖利率有推升效果。

“不排除殖利率會在偏低水位一直到 11 月，”另一位大型證券商資深交易主管表示。他亦表示，10 月標完此期公債就沒有其他新增籌碼，資金仍然泛濫，下周台債殖利率易跌難漲。

“就看資金行情發酵到那里，”他說。

台灣央行周四標售的 10 年增額公債 109/9 得標利率為 0.352%。該結果低於路透調查預估的 0.37-0.39%，較上次標售的 10 年公債 109/6R 得標利率 0.3700% 跌 1.8 個基點，再創同年券歷史標售新低。

公債交易員估計下周五年期公債 109/7 交易區間料在 0.23-0.27%；109/9 交易區間則在 0.32-0.36%。  
(完)

## 下周重要資料與事件一覽 (10月11日-10月16日)

(以下均為 GMT 時間)

| 日期                     | 數據名稱                          | 時間     | 重要事件   |
|------------------------|-------------------------------|--------|--|
| 10/11<br>周日            | 日本 8 月核心機械訂單                  | 2350   | 暫無   |
|                        | 日本 9 月國內企業物價指數(CGPI)          | 2350   |  |
|                        | 日本 9 月銀行放款餘額                  | 2350   |  |
| 10/12<br>周一            | 日本 10 月路透短觀製造業/非製造業景氣判斷指數     | 2300   | 台灣財政部長赴立法院備詢(0100)<br>日本央行總裁黑田東彥講話(1100)<br>英國央行總裁貝利主持線上論壇(1600)                 |
|                        | 英國 9 月零售業聯盟(BRC)零售銷售          | 2301   | 歐洲央行副總裁德金多斯發表講話(1500)<br>瑞典央行副總裁史金斯利參加討論會(1600)<br>印尼央行召開理事會會議(至 10 月 13 日)      |
| 10/13<br>周二            | 德國 9 月 CPI、HICP 終值            | 約 0600 | 瑞典央行總裁英韋斯參加小組討論(1500)<br>挪威央行總裁奧爾森發表講話<br>菲律賓央行總裁迪科諾發表講話(0100)<br>歐盟部長討論英國退歐貿易談判 |
|                        | 英國 9 月請領失業金、8 月失業率、平均每週薪資所得   | 約 0600 |  |
|                        | 德國 10 月 ZEW 經濟景氣指數、現況指數       | 0900   |  |
|                        | 歐元區 10 月 ZEW 調查預期             | 約 0900 |  |
|                        | 美國 9 月 NFIB 小企業信心指數           | 1000   |  |
|                        | 美國 9 月 CPI                    | 1230   |  |
|                        | 美國 9 月聯邦預算                    | 1800   |  |
|                        | 澳洲 10 月消費者信心指數                | 2330   |  |
| 10/14<br>周三            | 韓國央行指標利率                      | 約 0100 | 英國央行首席經濟學家霍爾丹參加活動(1300)<br>達拉斯聯儲總裁柯普朗參加線上討論會(2200)                               |
|                        | 日本 8 月工業生產                    | 約 0430 | 歐洲央行總裁拉加德發表講話(0800)<br>達拉斯聯儲總裁柯普朗參加線上討論會(2200)                                   |
|                        | 歐元區 8 月工業生產                   | 0900   | 澳洲央行總洛威裁講話(2145)   |
|                        | 美國抵押貸款市場指數、再融資指數              | 1100   | 韓國央行公佈利率<br>IMF 記者會(1200)  |
|                        | 美國 9 月最終需求 PPI                | 1230   | 歐盟執委會主席馮德萊恩與歐洲理事會主席蜜雪兒、德國總理梅克爾等舉行峰會  |
| 10/15<br>周四            | 澳洲 9 月就業人口、就業參與率、失業率          | 0030   | 台灣央行總裁楊金龍赴立法院報告(0100)  |
|                        | 中國 9 月 PPI、CPI                | 0130   | 台積電投資人說明會(0600)  |
|                        | 韓國 9 月進出口、貿易收支修正值             | 約 0200 | 德國經濟部長阿爾特邁爾發表講話(0700)  |
|                        | 法國 9 月 HICP、CPI               | 0645   | 加拿大央行副總裁連恩出席會議(1330)   |
|                        | 美國 10 月紐約聯儲製造業指數、9 月進口/出口物價   | 1230   | 歐洲央行總裁拉加德參加 IMF/世界銀行年會 CNBC 線上討論會(1400)  |
|                        | 美國初請失業金、續請失業金                 | 1230   | 明尼亞波利斯聯儲總裁卡什卡利發表講話(2100)   |
|                        | 韓國 9 月進出口物價                   | 2100   | 澳洲央行助理總裁肯特發表講話(2300)   |
|                        | 韓國 9 月失業率                     | 約 2300 | 歐洲理事會召開為期兩天的峰會(至 10 月 16 日)  |
| 10/16<br>周五            | 義大利 9 月 HICP、CPI              | 0800   | 紐約聯邦儲備銀行總裁威廉姆斯參加一次會議前的討論(1345)<br>瑞典央行總裁英韋斯參加國際貨幣基金組織的秋季會議                       |
|                        | 歐元區 8 月貿易收支、9 月 HICP          | 0900   |  |
|                        | 美國 9 月零售銷售                    | 1230   |  |
|                        | 美國 9 月工業生產、製造業產出              | 1315   |  |
|                        | 美國 8 月企業庫存、10 月密西根大學消費者信心指數初值 | 1400   |  |
| 美國 8 月整體淨資本流動、外資購買美國公債 | 2000                          |        |  |

## 本周重要消息回顧

- 台灣央行副總裁陳南光近日以“個人意見”在“銀行家雜誌”發表撰文指出，央行整體審慎政策應在房價上漲的預期形成之前就必須超前部署，因為未來房價持續上漲的預期一旦確立，任何總體審慎政策工具恐皆難以撼動房價飆漲的趨勢，過去在香港及最近的南韓均為殷監。
- 台灣在野的國民黨立法院黨團周二提出“台美復交”、“美國協防台灣”兩項提案，並在院會無異議通過。總統府則表示，現階段的台美關係，最重要的還是持續深化包括國防、經貿、政治等各項領域的實質合作關係。
- 台灣國防部周三表示，10月會在西南海域密集實施“空層空域”專案操演，但強調不會進行實彈演練。面對中國解放軍機持續在該海域的活動，今年來空軍已出動2,197架次空中巡邏兵力應對，人員作業維持經費明顯增加。
- 有關機械產業針對近期台幣升值情況表達憂慮，台灣經濟部長周三表示，經濟部會和產業站在一起，向央行反應台幣升值的問題。
- 台灣財政部周三公布，9月出口金額307.1億美元，創歷年單月次高，年增9.4%，優於市場預期。財政部預估，由於10月工作天數減少三天，估計10月出口年減2%至年增1%。

### 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。