



总第 392 期 2021 年 4 月 9 日

图片来源：路透 / HANNAH MCKAY

- 财报周登场料随美股同进退
- 内外资齐捧台股创历史新高
- 台币后市看美债/台积电脸色
- 台债留意乙类公债上场表现

# 台湾金融市场一周展望



THOMSON REUTERS

## 本期导读

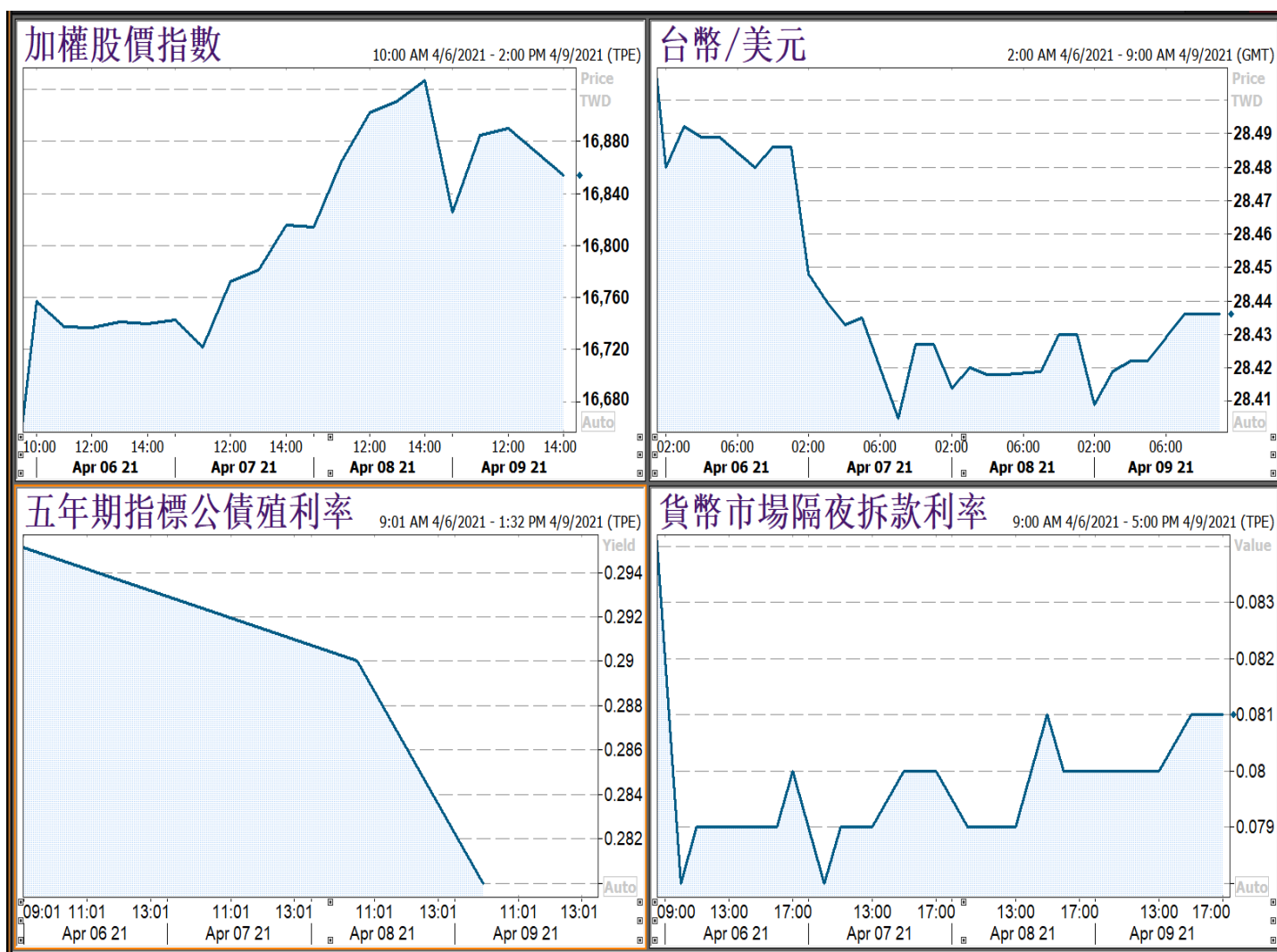
台湾主要金融市场一周走势 ..... 2

内外资齐捧台股攀“万七”，财报周登场料随美股同进退 ..... 3

下周重要资料与事件一览（4月12日—4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：以上金融市场走势资料均采集自 Eikon 终端

## 内外资齐捧台股攀“万七”，财报周登场料随美股同进退

记者 詹静宜

路透台北 4 月 9 日 - 受惠于美债利空警报暂歇、美股频创历史新高，带动短线台股维持惊涨格局，今日盘中一度升破“万七”(指 17,000 点)再创历史新高；分析师表示，随着美股频探历史新高，激励台股跟进攀高，后续进入超级财报周将左右美股后市，牵动台股续涨动能。

台股今日再以 17,016 点刷新盘中历史高位。分析师指出，由于美股探高翻转市场追价氛围，引领指数摆脱盘整基调，本周共涨 1.7%，周五创高后涨多拉回，中止连四日收创历史新高走势，接下来美台进入超级财报周，仍须紧盯美股表现及下周四重量级投资人说明会--台积电释出营运展望。

“现在不都是产业涨价的消息，基本面应该都不错，外资也都在回补，只是不要涨得太快、太急。”华南永昌投顾董事长储祥生说。

他并称，随着美国指标 10 年期公债殖利率回落，“只要没有升破 1.8%、1.9%，都会把美债这件事先搁在一边，”目前台股延续多头高档整理态势，内外资一起力拱台股创新高，“下周料挑战万七上方 200-300 点都有可能。”

证券交易所周四资料显示，外资及陆资在台股买超 10.94 亿台币，连四个交易日共买超 374.65 亿台币；上日为买超 64.60 亿台币。

保德信高成长基金经理人叶献文表示，第二季台股持续类股轮动格局，配合之前回档的电子股回神，摆脱盘整格局，在科技与传产股同步走多带动，指数持续改写新高。

他指出，即将面对国内外重量级企业的 2021 年首季财报数据，台股方面，本周由光学镜头大厂率先登场，下周则由晶圆代工龙头大厂接棒；美股方面，则由打头阵，苹



图片来源：路透 / PICHU CHUANG

果、特斯拉等则预计在 4 月底公布财报，届时将左右相关台股供应链的投资情绪。

富兰克林华美高科技基金经理人郭修伸认为，目前指数已处高档，指数上档空间不大，以个股表现为主，预期指数在传产及电子类股轮涨下，让台股续呈高档整理格局。

他建议目前持股仍以晶圆代工、记忆体、被动元件、连接器、IC 设计等为主，非电子类股则以电动车、汽车零部件、自行车材料相关类股为主。而针对后疫情时代，全球消费复苏，也推估食品、餐厅、户外活动、汽车、旅游等皆可望逐渐改善，将进一步布局。

分析师预估，下周台股加权指数区间在 16,800-17,200 点。

### \*\*台币看美债与台积电脸色\*\*

展望下周台币，交易员认为，外部主要关注美债殖利率对于国际美元的牵动，至于本地则要留意台积电等主要企业对于获利前景的预期，两大因素将影响外资的资金流向。

交易员指出，近期美国 10 年期公债殖利率受美联储主席鲍威尔鸽派发言等因素影响，回落至接近 1.60%，整体而言，尚未突破 1.60-1.75% 区间。短线美债殖利率料会受

新冠肺炎疫情变化以及大量新债标售等因素影响，美元也将因此而上下震荡。

“美债影响美元，美元强弱也影响外资动向。”一银行交易员说。

他说，先前美国 10 年公债殖利率突破 1.60%，造成大量资金自新兴市场抽离，相关货币走贬，但在弹升至 1.75% 后随即回落，之后即在此一区间震荡。因此这两个利率将是重要观察指标，一旦弹破 1.75%，将会引发新一波资金外流潮，但若是跌破 1.60%，反而有助于新兴市场货币升值。

另一银行交易员则称，除了美债以外，则关注以台积电为首的第一季业绩说明会内容。台积电才在上周对外表示，在未来三年将投入 1,000 亿美元发展先进制程，且受产能紧俏影响，取消今、明年两年给客户的折让。带动股价落底反弹，外资也回头买超股票，台币因而止贬回升。

他认为，台积电若在 15 日释出更多好消息，像是提高现金股息的配发，或是接获来自英特尔的代工订单等，才能推动外资继续汇入买进股票，否则要提防利多出尽后的获利了结汇出需求。

汇银人士预估，下周台币兑美元交易区间在 28.350-28.480。

### **\*\*观察下周乙类公债上场表现\*\***

台债方面，债市交易员指出，110/3R 公债标债结果显

示，尽管利率虽有向上风险，但终端买盘配置资金的意愿仍高。而美债亦有走稳迹象，令指标 10 年公债 110/3R 期殖利率跌至逾两周低位。

交易员认为，下周债市仍将跟随美债走势而定，不排除较美债略为偏多。

“整体市场蛮缺券的，如果美债殖利率有下，下周台债会跟着下一点，如果向上的弹幅也有限。”一位大型券商交易主管说。

此外，下周四开始将有新的一期 10 年乙类公债 110-乙 1 期将上场发行前交易。市场认为，财政部虽已八年没有发行自偿性的乙类公债，但以目前清淡的市场流动性而言，预料乙类公债因流动性不如甲类公债增加的流动性风险，预料不会太大。

“反正现在个个是指标券，也个个都是冷券。”一位大券商交易员表示。

交易员普遍预估，110 乙-1 期 10 年公债殖利率预料将较 110/3 期指标公债殖利率上加 0.5 至 2 基点以内。

10 年期乙类公债 110 乙-1 期公债将于 5 月 4 日标售，7 日发行，金额 300 亿台币，下周四(15 日)首日发行前交易。

交易员预估，下周 110/3R 发行前交易殖利率交易区间将介在 0.40-0.43%。(完)

## 下周重要资料与事件一览 (4月12日-4月16日)

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
4/12 周一	日本 3 月国内企业物价指数(CGPI)	11 日 2350	英国央行货币政策委员会委员邓雷罗就经济冲击和贸易问题发表谈话(1300); 波士顿联储总裁罗森格伦就经济前景发表讲话(1700); 欧洲央行管委德科斯和森特诺参加银行业会议; 瑞典央行副总裁沃尔森参加有关当前货币政策分布效应的研讨会(1300)。
	欧元区 2 月零售销售	0900	
	美国 3 月联邦预算	1800	
	英国 3 月 BRC 零售销售	2301	
	中国 3 月社融规模增量、M2、新增人民币贷款	12-19 日	
4/13 周二	中国 3 月进出口和贸易收支	--	-明尼亚波利斯联储主办题为“种族主义和经济: 专注于经济学界”的线上活动, 旧金山联储总裁戴利主持。发言者包括亚特兰大联储总裁博斯蒂克、堪萨斯城联储总裁乔治、克利夫兰联储总裁梅斯特和波士顿联储总裁罗森格伦(1600); -费城联储总裁哈克在一场线上活动发表讲话(1600)。
	澳洲 3 月 NAB 企业现况和信心指数	0130	
	英国 2 月国内生产总值(GDP)	约 0600	
	英国 2 月商品贸易收支	约 0830	
	德国 4 月 ZEW 经济景气指数	0900	
	美国 3 月 NFIB 小企业信心指数	1000	
	美国 3 月消费者价格指数(CPI)	约 1230	
	韩国 3 月失业率	约 2300	
4/14 周三	日本 2 月核心机械订单	2350	台湾金管会主委赴立法院备询(0100); 新西兰央行公布利率决议(0200); 新加坡金管局发布货币政策声明; 欧洲央行副总裁德金多斯陈述该央行 2020 年度报告(0700), 央行执委帕内塔报告有关央行数字货币征询公众意见的结果(1145), 执委施纳贝尔参加一个在线研讨会(1700); 英国央行货币委员哈斯克讲话(1430); 美联储发布经济状况褐皮书(1800); 纽约联储总裁威廉姆斯讲话(1830); 达拉斯联储总裁柯普朗参与经济议题讨论(2205)。
	澳洲 4 月消费者信心指数	0030	
	英国第四季劳动生产率	约 0830	
	欧元区 2 月工业生产	0900	
	美国一周抵押贷款市场指数	1100	
	美国 3 月进出口物价	约 1230	
4/15 周四	韩国 3 月进出口和贸易收支修正值	约 2355	-韩国央行公布利率决议(约 0100); -日本央行举行地方分行经理季度会议, 央行总裁黑田东彦将致开幕词; -台积电投资人说明会(0600); -瑞典央行总裁英韦斯就未来的货币与支付体系发表谈话(0700); -土耳其央行货币政策会议(1100); -旧金山联邦储备银行总裁戴利就金融稳定与货币政策发表讲话(1800); -克利夫兰联邦储备银行总裁梅斯特就经济包容性发表线上谈话(2000)。
	澳洲 3 月就业数据	0130	
	德国 3 月消费者物价调和指数(HICP)终值	约 0600	
	德国 3 月批发物价	约 0600	
	法国 3 月 HICP 终值	0645	
	美国 4 月纽约联储制造业指数	1230	
	美国一周初请失业金人数、3 月零售销售	约 1230	
	美国 3 月工业生产和制造业产出	约 1315	
	美国 2 月企业库存、4 月 NAHB 房屋市场指数	约 1400	
美国 2 月整体资本流动	2000		
4/16 周五	中国 3 月新建住宅销售价格指数	约 0130	-日本首相菅义伟与美国总统拜登会面; -欧元集团会议; -欧元区财长会议(1300)。
	中国一季度 GDP、3 月规模以上工业增加值、社会消费品零售总额、固定资产投资	0200	
	欧元区 2 月贸易收支、3 月 HICP 终值	0900	
	美国 3 月建筑许可和房屋开工年率	约 1230	
	美国 4 月密西根大学消费者信心指数初值	1400	

## 本周重要消息回顾

- 台湾金融监督管理委员会周三公布，外资 2021 年 3 月净汇出约 3.31 亿美元，连续两个月净汇出；至 3 月底累计外资净汇入约 2,130.58 亿美元。
- 台湾总统蔡英文周三表示，改革台铁势在必行，将彻底解决台铁组织文化问题，全面检讨施工的安全意识与标准，以及解决长期亏损的财务问题。
- 渣打集团周三发布经济展望报告表示，全球经济强劲复苏，上调今年台湾 GDP 成长率预估至 4.4%，且对全球经济成长率预估也由原先的 4.8% 调升至 5.7%，主要考量美国财政刺激措施与疫苗施打进度，皆有助提振全球经济动能。
- 星展银行周三预估台湾第一季成长率为 6% 左右，并调高全年 GDP 成长率由 4.2% 至 5%；此外亦将今年通膨率预估由 1% 调高至 1.5%；至于台湾央行可能以“非升息”方式紧缩市场流动性，且预估央行升息时点可能早于目前预估的 2022 年第四季。
- 台湾央行周三公布，3 月末外汇存底为 5,390.44 亿美元，较上月减少 42.82 亿美元或月减 0.788%。前次减少为 2019 年 5 月底的月减 0.085%。
- 台湾央行周四表示，财政部委托标售的 10 年公债 110/3 增额发行公债 110/3R 得标利率为 0.422%，符合路透调查预估的 0.42-0.44%，较上次标售利率 0.374% 走高 4.8 基点。
- 台湾主计总处周四公布，3 月消费者物价指数(CPI)年增 1.26%，略低于市场预期的 1.40%，为连两月上扬；主因上年同期受油料费及疫情冲击的低基期影响，但现在台湾物价仍平稳，没有全面或持续的通膨现象，并预期第二季 CPI 年增幅较大。

### 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。

欲详细了解本期所述资讯内容，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](mailto:carol.lee@tr.com)

监制：屈桂娟  
电话：+852-3462-7764  
[guijuan.qu1@tr.com](mailto: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。