



总第 368 期

2020 年 10 月 16 日

图片来源：路透 / KIM HONG-JI

- 台股指数冲破万三关卡有赖外资回头
- 美大选最后冲刺及纾困案闯关成变数
- 台币在美国大选前恐陷区间盘整走势
- 因筹码稳定台债殖利率有望盘旋低位

台湾金融市场一周展望



THOMSON REUTERS

本期导读

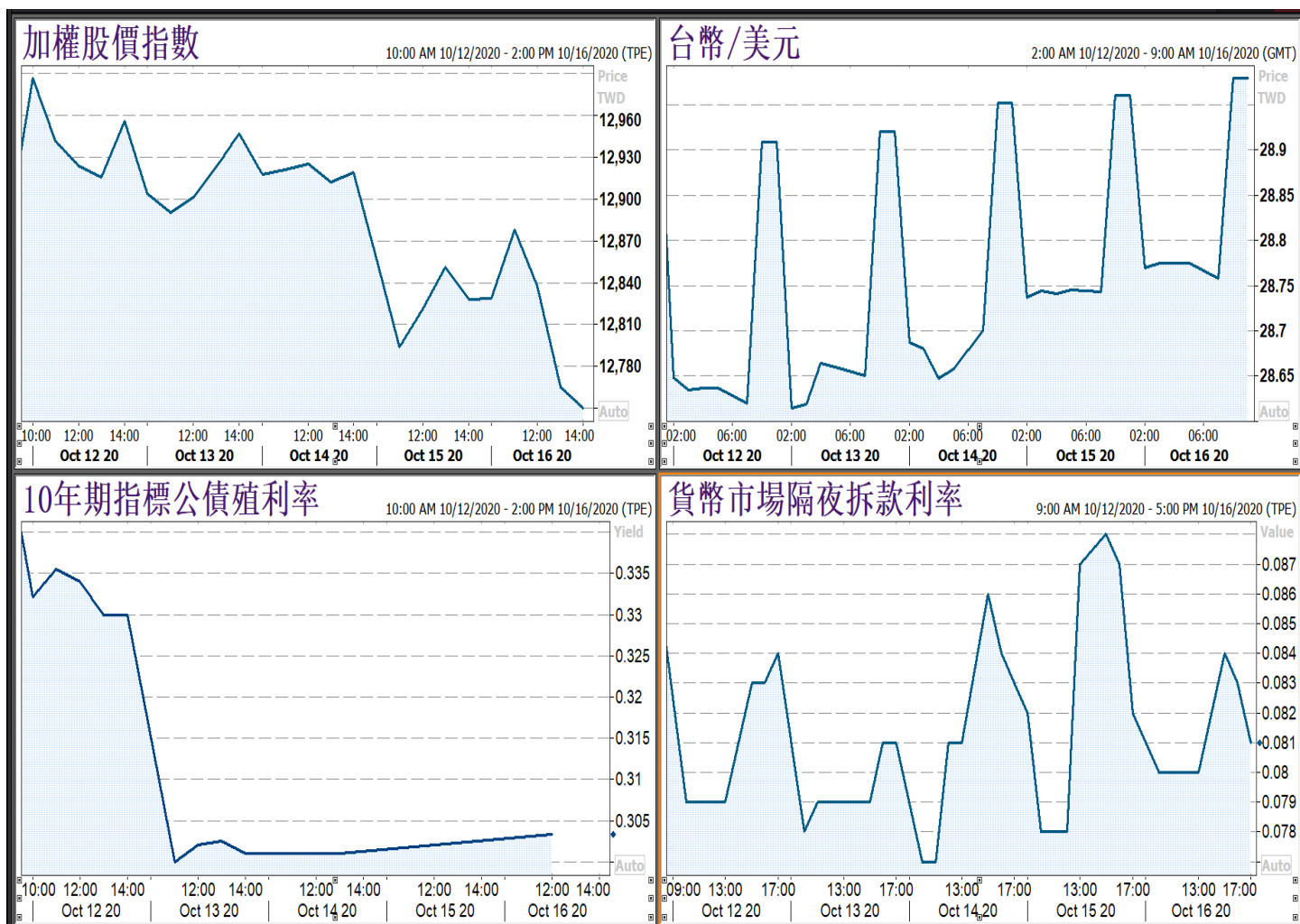
台湾主要金融市场一周走势 2

台股冲万三看外资脸色，美大选最后冲刺忧祭杀手锏 3

下周重要资料与事件一览（10月18日—10月23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

台股冲万三看外资脸色，美大选最后冲刺忧祭杀手锏

记者 詹静宜

路透台北 10月16日 - 美国总统大选已进入最后冲刺阶段，两大阵营民调表现牵动敏感神经。分析师称，由于法人及大户担忧现任总统川普(特朗普)使出杀手锏，或是选举结果延迟不果，推估美国大选结果底定前，台股恐随美股震荡整理，且下周起尚待美股重量级财报出炉，亦令指数裹足不前，若台股要冲破 13,000 点(万三)关卡则有赖外资回头。

他们认为，原本美国大选变数当前，指数逢高仍见调节卖需，且受国安基金退场因素也影响市场信心，加以权值股--台积电下季展望并不凸出，让台股今随台积电上下震荡整理，终场台积电收跌拖累指数由红翻黑回测 12,750 点，失守 10 日均线，不过台股基本面良好，料支撑股汇市续处高档整理。

“台积电原本就是好学生，都考很高分数，以前都考 97 分，这次考 97.5 分就觉得还好，推升力道就会有限。”华南永昌投顾董事长储祥生说。

储祥生并称，除了台积电后续推升力道有限外，目前台股后市就掌握在外资手上，台股要涨破万三就靠外资回头、台积电股价冲破前高 466 台币，指数才有望站上万三。下周关注美国肺炎纾困方案能否过关，以及重量级美股财报出炉，皆将左右下周台股表现。

市场紧盯外资动向，周四证交所数据显示，外资及陆资在台股卖超 134.41 亿台币，连两日共卖超 200.69 亿台币；上日为卖超 66.28 亿台币。金管会周四也开放券商收受外资证券投资以外币为担保品，大型券商乐观看待该政策将增添外币取得管道，亦提高外资买股便利性；惟汇银人士认为，外

币作担保品对外资吸引力不大，恐难影响现有外资汇入需求，毕竟外资期待“股汇双赢”。

另美国总统大选仍是影响盘势关键，元富投顾总经理郑文贤指出，距离美国总统大选只剩两周多，尽管目前民调由民主党总统候选人拜登领先，但并非为一面倒的情况，摇摆州选票仍存变量让选情仍显



图片来源：路透 / ELIJAH NOUVELAGE

胶着，恐将牵动美股走势，料美国大选结果出炉前，台股料难脱高档整理态势。

郑文贤提及台积电第四季展望成长动能持平一些，料其这一、两周将呈盘整格局，令大盘欠缺高动能，在美国大选前，台股料不脱 12,500-13,000 点区间整理格局，除非台股爆出三千亿台币天量才会改变既有趋势，下周关注特斯拉、英特尔及微软等大厂财报出炉，重中之重为月底当周登场的苹果财报，势将牵动台积电等苹果概念股表现。

富兰克林华美第一富基金经理人周书玄表示，美国总统大选结果公布前，市场仍不脱震荡整理格局，台股也持续观望，主因法人及市场大户主力仍担忧现任总统川普(特朗普)将使出杀手锏，或是选举结果会拖延迟迟不果，一旦两周后结果底定，则不确定因素消除，美股将可持续向上。

他认为，尽管周一国安基金宣布不再护盘，但市场预期目前基本面经济复苏情况良好，无论美国大选结果如何，对于新科技趋势的展望仍朝向乐观正面，台湾市场又是半导体、晶圆代工、IC 设计的领头羊，技术先驱优势，可望持续站稳一席之地。

不过，周书玄提醒，今年全球市场表现仍笼罩在新冠肺炎疫情扩散的状况下，未来仍应留意高档风险与此一疫情反扑的不确定因素上。台股操作建议选择具业绩成长支撑，且股价修正后、价值面浮现的

绩优股，可选股不选市，逢低分批加码，以分散风险。

周五台湾加权指数收跌 0.6%报 12,750.37 点，本周收低 1.06%，中止连两周收红；至于台积电今收跌 0.88%报 449 台币；分析师预估，下周台股加权指数交易区间料在 12,500-13,100 点。

****美国大选前台币难重拾涨势****

展望下周汇市，交易员认为，随着美国总统大选投票日逐渐接近，金融市场的避险情绪也将持续升温，再加上新冠肺炎疫情扩散打击投资人信心，美元可望相对强势，台币料呈现区间整理格局。

交易员指出，美国下周有零售销售、消费者物价、Markit 综合采购经理人指数(PMI)等经济数据将公布，美元走势除反映数据强弱外，更重要的是围绕总统大选衍生的事件，像是经济刺激方案有无机会在选前通过，对金融市场的影响程度更高。

“美国刺激方案就像肥皂剧，每天都有不同发展，大家都是为打赢选举而计算。”一银行交易员说。

他认为，美国新经济刺激计划要在选前过关的机率有限，再加上欧洲与美国新冠肺炎疫情居高不下，使得整体市场气氛转趋保守，面对美国总统大选的变数，外资不可能再像月初一面倒汇入，台币升值的压力也会相对减缓。

另一银行交易员指出，美国在 11 月 3 日选前推出刺激方案的机率不高，且近期欧洲针对新冠肺炎疫情扩散的封锁将拖慢经济复苏，在避险需求升温的趋势下，美元与日圆走势料将偏强，下周台币实质汇价应该会震荡略趋贬。

他表示，台股在本周经历苹果新 iPhone 发表，以及台积电业绩说明会加持，指数还是克服不了万三关卡，反而引发外资卖超汇出，下周看来也难脱高档整理，外资会不会继续汇出，则取决于外部环境的变化。

交易员预估，下周台币实质交易区间料在 28.650-28.850。

****台债殖利率有望仍于低位盘旋****

债市方面，交易员表示，109/9 期自标售过后市场进行一波轧空，因银行及寿险持有比重达九成以上，筹码相当集中，令殖利率易跌难升。

“下周会先撑在这附近，但并不是大家都愿意进场，而是筹码被死锁，但利差太小买方还不想动，”一位大型公股银行交易员表示。

他也表示，109/9 期指标公债标售过后，市场不乏卖方出来兜售公债，“但以目前的殖利率水位，并不是很想收...这其实是很好的获利了结的点。”他说。

另家大型证券商资深交易员也表示，尽管台湾的经济成长优于其他国家，台债殖利率在这个水位并不合理，但尽管如此，殖利率仍然步步走低。

“看错了。虽不认同，但只能进来搅和。”他说。

针对五年公债 109/7 期殖利率亦持低于历史低位 0.23%，交易员普遍认为，台币持强，外资资金涌入一年期以内冷券，这些卖方抛券之后，往殖利率后端买券，而短券的风险甚至更低。

“卖两年券、去买五年券，卖五年券、再去买十年券，一直往后端移，一个牵一个，”前述证券商交易员说。

至于美债，交易员表示，近期台债和美债相关性不大，估计美债下周可能处于“很黏的区间”，短期内料亦不会有太大的方向性。

“台债就只是资金和筹码，其实不须要关心别的，”另家大型证券商交易员说。

交易员预估，下周的 109/9 期公债交易区间 0.30-0.33%；至于五年公债 109/7 期公债则料在 0.22-0.24%。(完)

下周重要资料与事件一览 (10月18日-10月23日)

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
10/18 周日	英国 10 月 Rightmove 待售房产求售价格	2301	英国央行总裁贝利参加一项研讨会(1305); 欧洲央行总裁拉加德参加 IMF 与世银年会小组讨论会(1305); 日本央行总裁黑田东彦参加三十国集团主办的国际银行业会议的小组讨论会(1300)
	日本 9 月进出口及贸易收支	2350	
10/19 周一	中国第三季度国内生产总值(GDP)、9 月全国失业率	0200	费城联储总裁哈克发表讲话(1900); 英国央行副总裁康利夫参加 IMF 小组讨论会(1405 与 1500); 亚特兰大联储总裁博斯蒂克发表演讲(1820); 纽约联储总裁威廉姆斯为该组织的网络研讨会致开幕与闭幕词(1300); 英国央行副总裁布罗德班特回答议会委员会质询(1330); 挪威央行总裁奥尔森发表演说; 瑞典央行副总裁史金斯利参加一央行数字货币小组讨论会(1400); 澳洲央行助理总裁肯特发表讲话(2300)。
	中国 9 月规模以上工业增加值、社会消费品零售总额	0200	
	台湾 9 月人民币存放款概况	0810	
	美国 10 月 NAHB 房屋市场指数	1400	
	新西兰经济研究所(NZIER)第三季企业信心调查	2100	
10/20 周二	中国 10 月一年期、五年期以上贷款市场报价利率(LPR)	0130	西班牙央行总裁德科斯发表演讲(1150); 瑞典央行总裁英韦斯与副总裁沃尔森参加一公开听证会(0800); 美国芝加哥联储总裁埃文斯就当前经济情况与货币政策发表讲话(1700); 英国央行、法国央行、IMF 以及经济合作暨发展组织(OECD)首度就国际资本流动与金融政策举行年度研讨会(至 21 日); 澳洲央行公布 10 月货币政策会议的会议记录(0030)
	台湾中经院公布第四季经济预测	0200	
	德国 9 月生产者物价指数(PPI)	0700	
	台湾 9 月外销订单	0800	
	欧元区 8 月经常帐	0800	
	美国 9 月建筑许可、房屋开工	1230	
10/21 周三	英国 9 月消费者物价指数(CPI)、PPI	0600	台湾经济部长王美花演讲(0400); 英国央行副总裁拉姆斯登参加有关英国货币政策的在线会议(1210); 日本央行审议委员樱井真发表讲话(0130); 克利夫兰联储总裁梅斯特就货币政策发表讲话(1400); 欧洲央行总裁拉加德与首席经济学家连恩举行一场在线讨论会; 澳洲央行副总裁德贝尔发表演讲(2230)
	英国 9 月公共部门净借款、收支短差	0600	
	加拿大 9 月 CPI、新屋价格指数、8 月零售销售	1230	
10/22 周四	德国 11 月 GfK 消费者信心指数	0600	台湾金管会主委赴财委会询答(0100); 英国央行首席经济学家霍尔丹在一场活动中致开幕词(0830); 英国央行总裁贝利参加一场峰会活动(0925); 挪威央行总裁奥尔森发表演说; 里奇蒙联储总裁巴尔金与旧金山联储总裁戴利参加一场在线座谈会(1710); 达拉斯联储总裁柯普朗参加一场在线活动的讨论(2200)
	台湾 9 月失业率	0800	
	台湾央行公布九月五大银行新承做放款利率	0810	
	英国工业联盟(CBI)10 月总订单差值	1000	
	美国一周初请失业金、续请失业金人数	1230	
	美国 9 月成屋销售、世界大型企业研究会 9 月领先指标	1400	
	欧元区 19 国 10 月经济景气指数	1400	
	澳洲 10 月采购经理人指数(PMI)、第三季 CPI	2200、2245	
	英国 10 月 GfK 消费者信心指数	2301	
日本 9 月全国 CPI	2330		
10/23 周五	日本 10 月 Jibun 银行制造业 PMI 初值	0030	菲律宾央行总裁迪科诺在一场会议中发表主旨演讲(0100); 特朗普与拜登最后一场总统大选辩论会分析(0100)
	英国 9 月零售销售	0600	
	法国、德国、欧元区 IHS Markit 10 月 PMI 初值	0715-0800	
	台湾 9 月工业生产、货币供给	0800、0810	
	英国 CPIS/IHS Markit10 月 PMI 初值	0830	
	美国 IHS Markit10 月 PMI 初值	1345	

本周重要消息回顾

- 台湾财政部周一表示，国安基金例行委员会议决议即日起停止执行安定市场任务。
- 台湾央行周二送至立法院的业务报告称，就短期或长期趋势而言，台币兑美元汇率有升有贬，呈双向波动且具有弹性，并非僵固不变；央行适时进场双向调节，今年上半年净买汇 39 亿美元。
- 台湾央行周三公布称，今天标售的 400 亿台币两年期定存单得标加权平均利率为 0.239%。该结果低于路透调查预估的 0.248-0.258%，且呈连续第 14 个月下跌，续创两年期定存单利率历史新低记录。
- 台湾央行总裁周四称，7 月到目前为止台币升值幅度与韩元大致相当。台币汇率 1 比 28 短期或许是对的，长期就不敢说；至于央行调节汇率的准则不变，有不规则、大量资金进出时，会进场调节。
- 台湾金管会周四开放券商收受外资证券投资以外币为担保品，大型券商乐观看待该政策将增添外币取得管道；不过汇银人士认为，外币作担保品对外资吸引力不大，恐难影响现有外资汇入需求，毕竟外资期待“股汇双赢”。
- 全球晶圆代工龙头--台湾台积电周四公布在录得创纪录的季度获利之后，再度调高今年营收展望，并指出新冠病毒疫情正在驱动对先进芯片的需求。
- 全球智能手机代工大厂--台湾鸿海周五表示，希望在 2025-2027 年拿下全球电动车 10% 市占率，目前已与多家汽车制造商洽谈进一步合作。

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。