总第 490 期　　2023 年 3 月 10 日

图片来源：路透 / FRANCIS MASCARENHAS

- 美联储(FED)狂放鹰，台币重贬台股高档承压
- 新春跳空缺口15,300点为台股多空重要观察点
- 台币关注美非农及CPI数据，区间在30.7-31
- 台债氛围略转变，由“极鹰”转为“有点鹰”

台湾金融市场展望

THOMSON REUTERS

本期导读

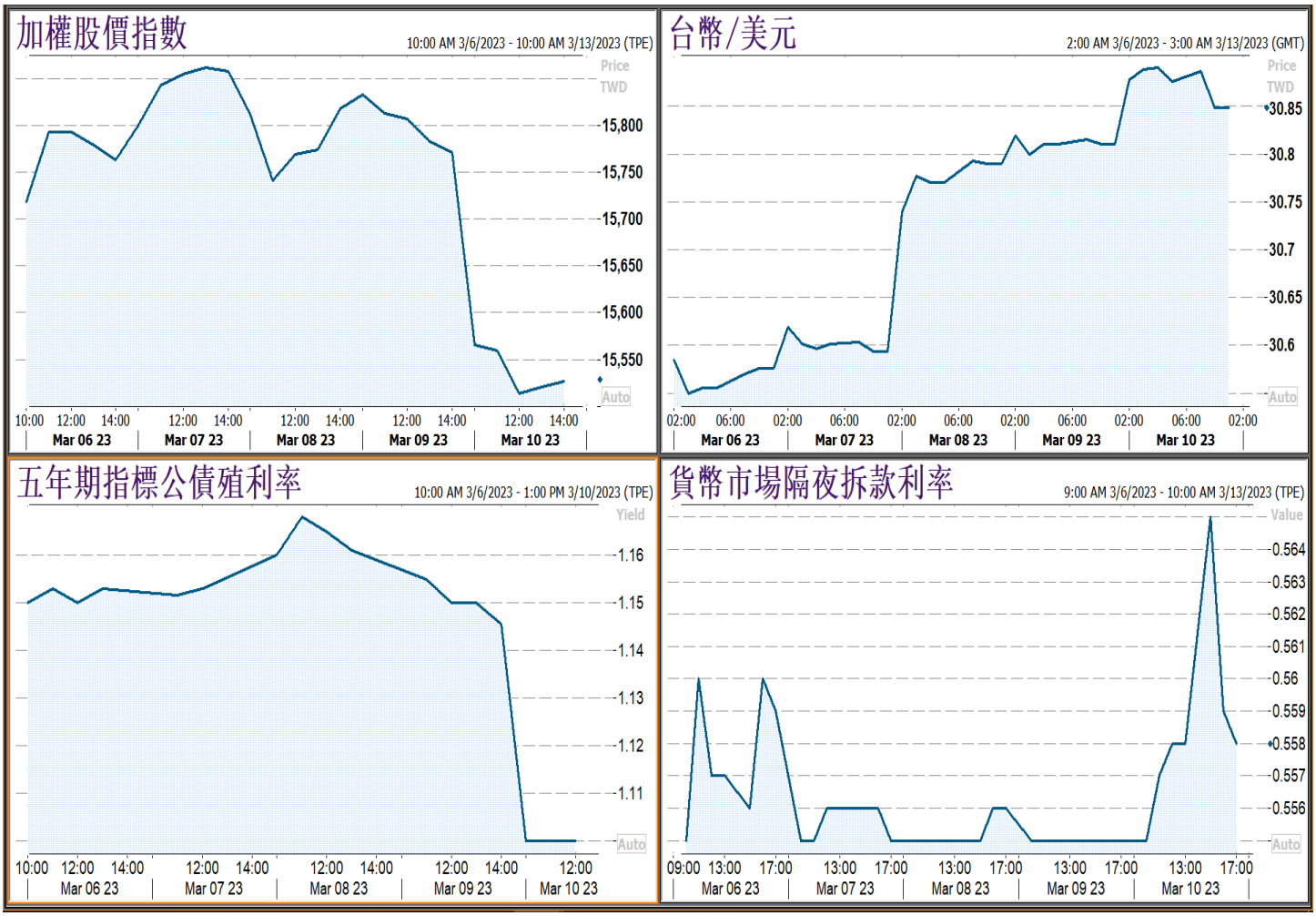
台湾主要金融市场一周走势 2

美联储“鹰”气逼人，台股高档承压 15,300 点成多空指标 3

下周重要资料与事件一览（3 月 11 日—3 月 17 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

美联储“鹰”气逼人，台股高档承压 15,300 点成多空指标

记者 罗两莎

路透台北 3 月 10 日 - 美联储主席鲍威尔意外狂放“鹰”，外资汇出令台币重贬，周五台股更是掼破月线(15,565.48 点)支撑；分析师称，受美国银行股重挫、美联储升息时程往后延等冲击，致位阶相对较高的台股高档承压，下周观察重点在新春跳空缺口 15,300 点能否守稳。

他们说，美国周五将公布非农就业数据、14 日 2 月消费者物价指数(CPI)出炉，且下旬有美联储(FED)及台湾央行将召开利率决议会议，未来潜在不确定因素多，下周台股料在月线附近震荡；后续关注美股表现及美国经济各经济数据。

“下周 15,300 点是台股一个多空很重要的观察点，不能跌破，一旦跌破停损卖压就会大量出来。”元富投顾总经理郑文贤说，“感觉今天内资有点出来，但 15,300 点才多空指标。”

他表示，美股虽跌破高档区间，惟台股仍守在 15,000 点大关，因位阶较高周五面临较大的压力，下周观察重点指数能否守稳在新春跳空缺口 15,300 点。

他解释，美股收跌、美国硅谷银行出售一笔债券，损失 18 亿美元且筹资不顺利，拖累美金融股重挫，加以市场忧美联储续放鹰、下旬将再升息两码(0.5 个百分点)等冲击，台股周五收跌逾 1.5%；惟相较于近期美股的疲弱，台股有较强的韧性。

国泰证期顾问处分析师蔡明翰亦称，市场忧美联储进一步升息，近期美股表现非常疲弱，台股等亚股反映相对冷静；惟在美股续挫低等冲击下，周五台股展开全面性补跌，且一举跌破 10 日(15,519.99 点)及月线支撑。

“短线停、看、听，下周指数在月线附近震荡整理。”他说，“即使跌破月线也不会距离太远，不用太过紧张，等待美联储利率决议后才会有明确方向。”

图片来源：路透 / JONATHAN ERNST

****关注台币汇率走势****

“台股大致上就是区间，没有太大的亮点，但个股优于大盘表现。”第一金投顾董事长陈奕光说，“就等美国非农就业报告。”

他指出，美联储虽续发放鹰，惟就美国长、短天期公债殖利率倒挂等观察，市场仍预估其经济衰退机率相当高，美联储还是有降息的机会；而台股因政策偏多，且过去未有连续两年下跌的情况，另依以往经验，选前台股上涨机率达 68%，在政策偏多之下指数仍有机会往上攻万六整数大关。

但他强调，台股潜在负面因素不少，包括：美联储升息幅度和速度均超乎预期、景气预期不是很乐观，包括景气对策信号仍在蓝灯、出口连六衰、外销订单亦呈负增长。

另值得注意的是，近日台币兑美元汇率明显走贬，台币若贬到 31 元大关，台股上升力道将被拖累，指数若攻上万六大关，建议逢高应降低持股。

****留意高现金殖利率及景气循环股****

选股及操作策略方面，陈奕光建议，可留意高现金殖利率个股、景气循环股例如橡胶、钢铁及与半导体相关的 IC 设计、绿能和电动车等较偏向创新的股票。

“台币汇率是一个指标，留意 31 元的价位，但行情杀不下来，不要做空。”他说，“这波全部是内资，主要是金控、银行、寿险和证券自营等的 OIC(备供出售)积极在布局。”

群益投顾分析师曾炎裕则称，有别于去年 11、12 月的危机入市、富贵险中求，这波要有高超的技术，可留意国防工业类股，如低轨卫、航空、无人机及资安等，另每年 3 至 5 月因法人布局高现金殖利率股，可关注相关的权值股。

分析师预估，下周台股加权指数交易区间料在 15,350-16,000 点。

****汇市观望美国非农就业及通膨数据****

由于本周美联储主席鲍威尔的鹰派发言，国际美元强势走升，各方因此更观望周五的美国非农就业数据。汇银人士更指出，不只如此，下周美国还将公布最新的通膨率，不排除在数据公布前，美元走势都将偏强。

一位大型民营汇银人士指出，美国近期经济数据看来，经济表现仍相当强劲，此料可支撑美联储将终端利率升得更高、以抑制居高不下的通膨。

“不排除（美元/台币）往 31 靠拢这个可能性，今晚非农就业数据相当关键。”前述交易员称。

至于台湾央行的动态，多位大型汇银人士均指出，台湾央行主要以提供流动性的方式进场，缓和市场波动，但央行也会一并观察亚币等走势，不致太突兀地减少波动度。

另外一家中型汇银资深交易人士则认为，不只非农就业数据，美国下周也将公布通膨率，美元的走势可能会在通膨率公布的前后、走至高点。

汇银人士预估，下周台币汇率交易区间料在 30.700-31.000。

****债市氛围由“极鹰”转“有点鹰”****

债市方面，交易员称，受美债殖利率大幅收低激励，周五台债市场氛围由“极鹰”转为“有点鹰”，促五年券殖利率一度跌破 1.10%整数大关；展望下周，因美联储主席在大放鹰后，态度似乎又变得没有那么鹰，气氛亦随之稍稍转变。

他们说，加拿大央行开出第一枪，维持政策利率不变、台湾 2 月消费物价指数年增率放缓，市场开始转而预期央行下旬可能不升息；但后续仍须观察美国非农就业数据、消费者物价指数(CPI)等及美债表现。

“整个市场氛围又不一样了，升息预期似乎没有那么强了。”一大型银行主管说，“但在未确定台湾央行是否升息之前，台债殖利率不会大弹，也不会下来太多。”

他并称，央行鹰派副总裁辞职后改由鸽派学者朱美丽接任、加拿大央行维持利率不变，近日市场对于央行升息预期已经那么强烈，五年券开始出现认输回补情况，亦让其他券种出现比较明显的跌势。

一大型证券商交易员称，美将公布的非农就业应是优于预期，然而，即使数据很好，美联储升息已渐渐进入尾声，反而是美国总统拜登的缩减赤字对债市较有利，但须视其内容为何。

加拿大央行周三一如预期将关键隔夜利率维持在 4.50%不变，成为首个在预期高通胀缓和的情况下暂停货币政策紧缩行动的主要央行。

交易员预估，下周指标五年券 112/1R 发行前交易殖利率主要交易区间在 1.09-1.13%；而 10 年债 112/2 期殖利率区间则在 1.19-1.23%。(完)

下周重要资料与事件一览（3 月 11 日—3 月 17 日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
3/11 周六	中国全国人大一次会议第四次全体会议，将决定国务院总理人选，以及中央军事委员会副主席等		
3/12 周日	中国全国人大一次会议第五次全体会议，将决定国务院副总理、国务委员、各部部长、中国人民银行行长、审计长等		
3/13 周一	美国 2 月就业趋势指数	约 1400	政府间气候变化问题专门委员会在瑞士召开会议(至 17 日)
	韩国 2 月进出口物价	2100	台湾主计长/经济部长立法院备询(0100) 中国十四届全国人大一次会议第六次全体会议(闭幕会) 欧元集团财长会议
3/14 周二	澳洲 2 月企业信心指数、企业现况指数	0030	瑞典议会财政委员会将组织一次有关瑞典央行年度报告和当前货币政策的公开听证会(0800) 欧盟财长会议 日本央行公布 1 月 17-18 日货币政策会议记录(2350)
	香港第四季工业生产和 PPI	0830	
	英国 2 月请领失业金人数、11 月-1 月失业率	0700	
	美国 2 月 CPI	约 1230	
	韩国 2 月失业率、进出口和贸易收支修正值	2300/2355	
3/15 周三	中国 2 月社会消费品零售总额、规模以上工业增加值；年内迄今固定资产投资；全国城镇调查失业率	0200	英国财政大臣亨特提交英国政府的预算案，并委托英国预算责任办公室(OBR)准备一份经济和财政预测 台湾国防部长立法院备询(0100) 瑞典央行常务理事会会议(0800)
	德国 2 月趸售物价、欧元区 1 月工业生产	0700/1000	
	美国 2 月 PPI、零售销售	约 1230	
	美国 1 月企业库存、3 月 NAHB 房屋市场指数	1400	
	美国 1 月外资净买入长期美国公债、整体资本流动	2000	
	新西兰第四季 GDP	2145	
	日本 1 月核心机械订单、2 月进出口和贸易收支	2350	
3/16 周四	澳洲 2 月就业数据	0030	韩国总统尹锡悦访问日本，与日本首相岸田文雄举行峰会(至 3 月 17 日) 台湾经济部部长率台电/中油董事长就“能源供应与储备之现况及未来规划方向”立法院报告(0100) 印尼央行宣布利率决定 瑞典央行副总裁佛洛登讨论瑞典经济和当前货币政策(0810) 欧洲央行管理委员会召开货币政策会议并公布利率决定(1315)，总裁拉加德召开记者会(1345)
	中国 2 月 70 个大中城市新建住宅销售价格	0130	
	香港 2022 年 12 月-2023 年 2 月失业率	0830	
	美国 2 月建筑许可、房屋开工、进出口物价	约 1230	
	美国上周初请失业金人数、3 月费城联储制造业指数	约 1230	
3/17 周五	欧元区 2 月 HICP 终值	1000	瑞士央行理事会全体会议(1200) 俄罗斯央行召开利率政策会议(1030)，总裁纳比乌里娜召开记者会(1200) 欧洲安全与合作组织(OSCE/欧安组织)外长会议
	美国 2 月工业生产、制造业产出	约 1315	
	美国 3 月密西根消费者信心指数初值	约 1400	

本周重要消息回顾

- 台湾行政院主计长朱泽民周一表示，若加计特别预算案的挹注，今年经济成长率应不会比去年的 2.45%差。
- 台湾国防部长丘国正周一提出警讯，随着台美军事交流升温、国外高层来访增加，中国解放军今年将随时以此为借口“突入”24 海浬邻接区，接近 12 海浬的领海、领空。
- 鸿海希望在电动汽车事业复制 iPhone 经验，但首先，该公司需要找到下一个苹果--且动作得快。
- 台美军事交流不断提升，台湾国防部长丘国正周一表示，美军有意将东亚的军备库存放到台湾，双方正在洽谈中，至于哪类型武器最多，不便对外透露。
- 针对蔡英文可能前往美国拜会美国众议院议长麦卡锡，台湾国防部长丘国正周二表示，不清楚相关传闻，但若中国解放军再有动作，台湾军队的本务工作就是作战。
- 台湾行政院长周二在立法院指出，已决定 2024 年度再度编列 1,000 亿台币资金拨补并挹注劳保基金缺口。
- 台湾主计总处周二公布，2 月消费者物价指数(CPI)较上年同期增 2.43%，低于市场预期的 2.69%，增速从上月的半年高位回落；排除春节假期影响，以 1-2 月 CPI 平均年增率为 2.74%。
- 台湾财政部周二公布，2 月出口年减 17.1%，连六个月衰退，低于市场预估的年减 14%；进口金额年减 9.4%，跌幅略小于市场预估的年减 9.8%；贸易顺差 23.5 亿美元。
- 台湾与美国近期军事交流频频低调曝光。台湾国防部长首次释出美国有意将东亚军备库存放到台湾的讯息引发高度关切。专家学者认为，一旦成真，等同将台湾视为准盟邦角色，并将对台政策自“战略模糊”转为“战略清晰”。
- 台湾侨务委员会周四表示，蔡英文总统预计出访中美州过境美国，将在纽约举行侨宴，美西的洛杉矶也可能举行一场。此为政府官员首度透露蔡英文的访美细节。
- 台湾行政院长周四表示，各部会应就恢复两岸相关交流进行评估和规划，其中包括陆委会提出的两岸恢复空运、客运航点的规划。两岸正逐步恢复健康有序交流。
- 台湾行政院周四通过疫情指挥中心建议，3 月 20 日起实施新冠肺炎轻症免通报、免隔离等放宽措施。
- 台湾陆委会周四表示，目前两岸定期航班直航点自周五(10 日)起将扩充至 10 个，主要考量人民往来需要。另行规划共 13 个航点可在特定时间申请两岸包机。
- 全球晶圆代工龙头--台积电周五公布，2023 年 2 月合并营收 1,631.7 亿台币，年增 11.1%、月减 18.4%。
- 英国金融时报援引三位知情人士的话报导，苹果及富士康等公司本月稍早推动印度卡纳塔克邦放宽劳动法规定，具有重大意义。

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仅限于文字、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：+886-2-8729-7931
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。