

總第 430 期　　2021 年 12 月 30 日

圖片來源：路透 / ANDREW KELLY

- 上市櫃企業明年預計配發逾3兆台幣現金股息
- 股息殖利率超過5%，吸引抗通膨資金轉進台股
- 台債進入空頭料持續調整，停損盤不出不見底
- 元旦過後外資歸隊牽動台幣走向料仍易升難貶

台灣金融市場一周展望

THOMSON REUTERS

本期導讀

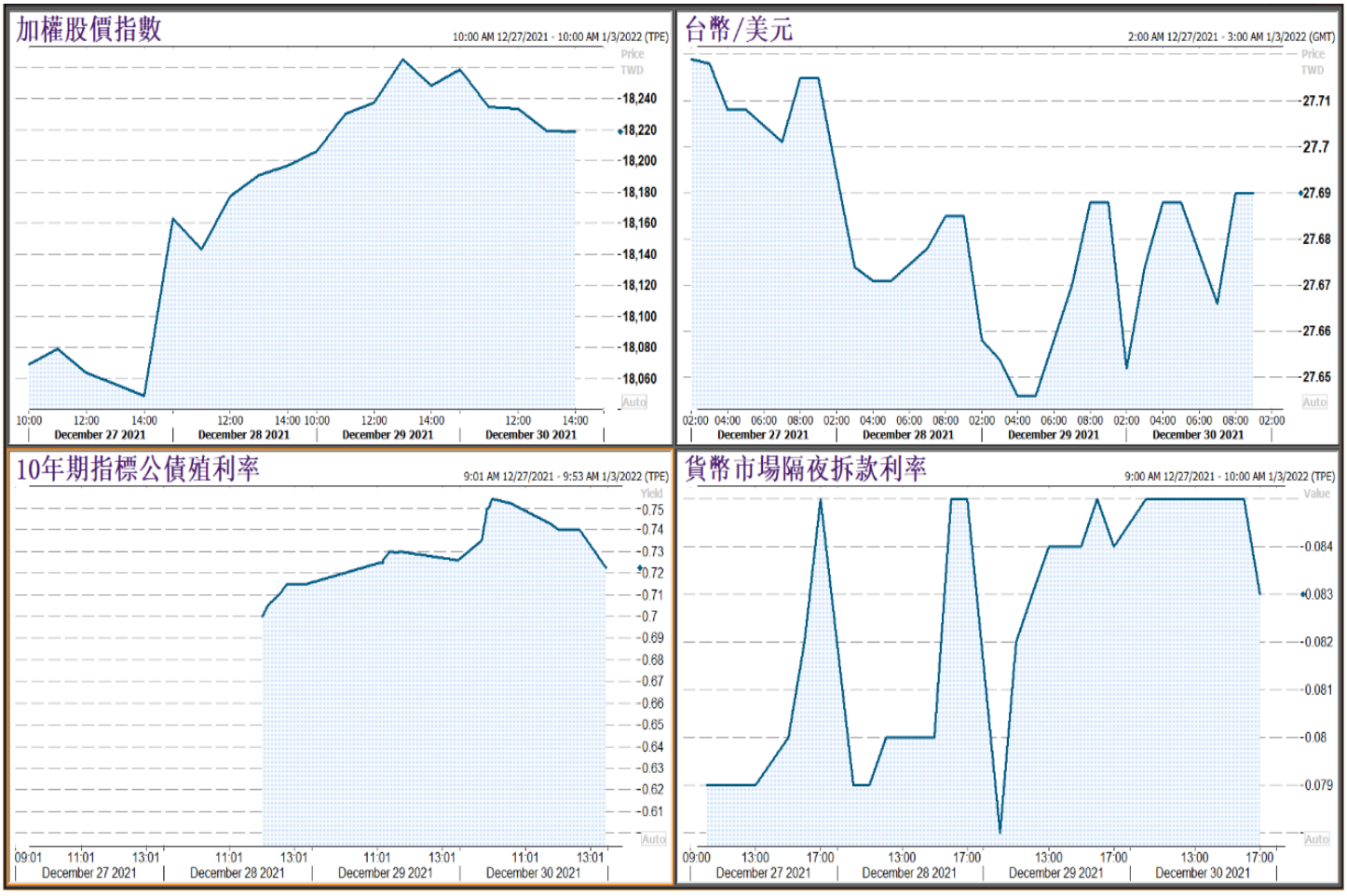
台灣主要金融市場一周走勢 2

抗通膨資金流入台股有利紅包行情，指數樂觀上探萬九大關 3

下周重要資料與事件一覽（1 月 3 日－1 月 7 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

抗通膨資金流入台股有利紅包行情，指數樂觀上探萬九大關

記者 董永年

路透台北 12 月 30 日 - 台灣上市櫃企業明年預計配發逾 3 兆台幣現金股息，此令台股成為亞洲之虎。分析師認為，在高通膨環伺下，台股明年逾 5%的現金股息成為吸引資金的絕佳利器，第一季大盤指數可望向 19,000 點挺進。

他們指出，由於年底這波行情帶動指數快速走揚，預計元旦假期過後先呈現高檔整理走勢。但 1 月 13 日台積電投資說明會則值得期待，在有望調高資本支出的樂觀氣氛下，將帶動指數續攻一波。

“台灣成了抗通膨市場，台股明年殖利率超過 5%，與美國 10 年債利差逾 300 點，去哪找匯率升值且利差大的市場?”第一金證券投顧董事長陳奕光說。

他指出，台幣兌美元的強勁升值，代表外資剛性買盤回籠，在資金行情帶動下，台股可能演出一波到底的多頭行情，預計 1 月底農曆年封關前，指數將來到 18,500-18,800 點，第一季更可望沖上 19,000 點大關。

不過陳奕光也提醒，美聯儲因應通膨隨時調整貨幣政策緊縮步伐，一旦投資人預期升息時點提前，料帶動美國短天期公債殖利率與美元指數上揚，這可能會讓台股的紅包行情受到影響。

兆豐國際投顧協理黃國偉認為，近期台幣成為全球最強貨幣之一，顯示資金不斷流入，為元月台股紅包行情提供了樂觀想像空間。

他表示，下周沒有特殊影響盤勢因素，台股很有可能延續多頭的樂觀情緒，成交量在外資長假結束後應該要適時擴大，並要觀察他們是否持續買超台股。



圖片來源：路透 / PICHI CHUANG

黃國偉預期，13 日台積電投資人說明會前後，在市場對明年營運樂觀期待下，可望推升股價續揚，若是台積電釋出較預期更正面的訊息，大盤指數就有向 19,000 點挑戰的機會。

中信投信基金經理人張圭慧指出，2022 年半導體市場產值成長率約維持在 10%左右，供應料問題預料可逐步緩解，隨著電動車興起，加上傳統車廠對以往追求庫存最小化的營運方針改變，晶圓代工需求持續上揚，建議投資人可長期持有半導體產業。

分析師預估，下周台股加權指數交易區間料在 18,200-18,600 點。

****台債未見爆量不見底****

展望下周台債，交易員認為，進入 2022 年升息循環年，債市在空頭格局中波動料將加劇，觀察重點在於隨著殖利率的快速彈升，是否會引發停損賣盤出現以及投資盤何時大舉承接，否則還是得靠標債來確認底部。

交易員表示，國庫估計明年公債發行量約 5,000 億台幣，但第一季就占了 1,630 億台幣，且各有兩期

10、20 年公債要標售，1 月因有農曆年關緊縮因素，可能降低金融機構參與標售意願，屆時將是測試殖利率高位的時機。

“我對明年唯一的期待，就是解決流動性問題，換一個年度看看交易會不會變活絡。”一位銀行交易員說。

他表示，如果 1 月次級市場交易還是死氣沉沉，可能連帶大家對參與初級市場標售的意願也降低，如此一來，標售利率可能會往更高的位置測試。

該交易員指出，1 月卡了農曆春節因素，此前銀行為準備民眾兌換新鈔將令周轉部位降低，資金調度較為不易，交易與投資部門此時也不會大部位進出增加困擾，不過國庫在 1 月安排了 10、20 年公債標售，雙重不利因素影響下，可能讓殖利率曲線進一步上移。

另一銀行交易主管認為，台債流動性太差，容易造成殖利率單向大彈或大跌，今年底以來的修正，讓各家金融機構出現程度不一的評價損失，因此面對明年的操作態度將趨於保守，除非見到投資盤大舉進場掃貨，否則不會輕易出手作多。

“參與者很重要，台債只有台灣人在玩，轉折點還沒看到前，我會非常謹慎。”他說。

交易員並預估，下周 10 年指標公債 111/2 期發行前交易殖利率料成交在 0.73-0.77%。

****元旦過後料外資歸隊牽動台幣走向****

匯率方面，匯銀人士表示，受惠於本周外資買超台股並匯入，帶動股匯雙漲行情持續延燒，近期台股頻創歷史新高、台幣亦探波段高位，展望下周，關注元旦假期過後的外資動向及台股走勢。

他們稱，年底出口商拋匯賣需例行性較多，但元旦假期過後，出口商拋匯賣需仍在，但量能尚待觀察台幣匯價表現，並預期外資在假期過後陸續歸隊，若延續本周偏向匯入交投，亦利於台幣維持區間偏升格局。

“今年出口表現很好，一直都會有拋匯需求。”一大型商銀交易員說。

一位公營行庫交易員表示，下周預期台幣還是易升難貶，不過年底一過，出口商拋匯賣壓應該會略松一些，再來觀察台股在元旦假期過後表現如何，將左右外資動向及台幣走勢。

交易員認為，下周邁入 2022 年，隨著外資歸隊後，匯市交投料轉趨活絡，因此外資下周動向格外引發關注，並留意下周三美國聯邦公開市場委員會(FOMC)公布 12 月政策會議記錄後的國際美元走向。

交易員預估，下周台幣兌美元匯率交易區間在 27.600-27.800。(完)

下周重要資料與事件一覽（1 月 3 日－1 月 7 日）

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
1/3 周一	台灣/韓國 12 月製造業 PMI	0030	暫無
	香港 11 月零售銷售貨值/貨量	約 0830	
	意大利、法國、德國、歐元區 12 月製造業 PMI 終值	0845-0900	
	美國 12 月製造業 PMI 終值	1445	
	美國 11 月建築支出/12 月 ISM 製造業指數	約 1500	
	日本 12 月外匯儲備(3-10 日公布)	2350	
1/4 周二	澳洲 12 月 ANZ 互聯網和報紙招聘廣告	0030	第 24 屆石油輸出國組織(OPEC)與非 OPEC 產油國部長級會議以視頻方式舉行
	日本 12 月製造業 PMI	0030	
	中國 12 月財新製造業 PMI	0145	
	德國 11 月實質零售銷售	約 0700	
	法國 12 月消費者物價調和指數(HICP)初值	0745	
	德國 12 月經季調失業人口變動及失業率	0855	
	英國 12 月製造業 PMI 終值/11 月抵押貸款批准件數及 M4 貨供額	約 0930	
	加拿大 12 月經季調製造業 PMI	1430	
	美國 12 月 ISM 製造業指數/11 月 JOLTS 職位空缺	約 1500	
	韓國 12 月外匯儲備	約 2100	
1/5 周三	香港 12 月 PMI	0030	美國聯邦公開市場委員會(FOMC)公布 2021 年 12 月 14-15 日政策會議記錄(1900)
	日本 12 月消費者信心指數	約 0500	
	台灣 12 月外匯存底(外匯儲備)	約 0820	
	意大利、法國、德國和歐元區 12 月服務業及綜合 PMI 終值	0845-0900	
	美國 12 月 20 日及 27 日當周抵押貸款市場/再融資指數	1200-1300	
	美國 12 月 ADP 民間就業崗位	約 1315	
	美國 12 月服務業及綜合 PMI 終值	1445	
1/6 周四	日本 12 月服務業 PMI	0030	日本首相岸田文雄訪問澳洲，與澳洲總理莫裏森會面以强化日澳合作 法國總統馬克龍歡迎來訪的歐盟執委會主席馮德萊恩和歐盟執委，標志著法國開始擔任爲期六個月的歐盟輪值主席國
	中國 12 月財新服務業 PMI	0145	
	德國 11 月工業訂單	約 0700	
	台灣 12 月 CPI 及 WPI	約 0800	
	英國 12 月服務業及綜合 PMI 終值	0930	
	歐元區 11 月生產者物價指數(PPI)	1000	
	美國 12 月 Challenger 企業計劃裁員崗位	1230	
	德國 12 月 CPI 及 HICP	約 1300	
	美國 11 月國際貿易收支/前周初請失業金人數	約 1330	
	加拿大 11 月進出口及貿易收支	約 1330	
	美國 11 月耐用品訂單/12 月 ISM 非製造業 PMI	約 1500	
	日本 11 月所有家庭支出、12 月東京地區 CPI、11 月加班工資	約 2330	
1/7 周五	中國 12 月進出口及貿易收支(7-13 日)	約 0300	舊金山聯儲總裁戴利參與美國經濟學會綫上年會主題爲“2022 年美國貨幣政策”的小組討論(1500) 亞特蘭大聯儲總裁博斯蒂克主持美國經濟學會綫上年會的“黑人企業家和金融約束”會議(1715) 裏奇蒙聯儲總裁巴爾金在馬裏蘭銀行家協會的經濟展望論壇上發表講話(1730)
	英國 12 月 Halifax 房價	約 0700	
	德國 11 月工業生產、進出口及貿易收支	約 0700	
	台灣 12 月進出口及貿易收支	約 0800	
	香港 12 月外匯儲備	約 0830	
	英國 12 月建築業 PMI	0930	
	歐元區 12 月 HICP 初值、11 月零售銷售、12 月企業景氣指數	1000	
	美國 12 月非農就業崗位及失業率	約 1330	
	加拿大 12 月就業崗位變動及失業率	約 1330	
	中國 12 月外匯儲備	--	
	美國 11 月消費者信貸	約 2000	
	澳洲 1 月消費者信心指數(7-14 日)	2330	

本周重要消息回顧

- 台灣央行周一表示，其資產收益及利息支出均具有不確定性，仍將密切注意國際金融動態及跨境資金移動，並強化外資資金進出管理機制，且維護金融市場穩定。

- 台灣中部城市--台中市長盧秀燕周一表示，與全球晶圓代工龍頭--台積電高層日前會面，其在台中有強烈的投資意願，若能順利，投資金額 8,000 億-1 兆台幣。

- 台灣金管會周二稱，要求金融控股公司及銀行督導其轉投資之融資租賃子(孫)公司自即日起應遵循中央銀行選擇性信用管制措施。

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：+886-2-8729-7931
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。