

總第 490 期　　2023 年 3 月 10 日

圖片來源：路透 / FRANCIS MASCARENHAS

- 美聯儲(FED)狂放鷹，台幣重貶台股高檔承壓
- 新春跳空缺口15,300點為台股多空重要觀察點
- 台幣關注美非農及CPI數據，區間在30.7-31
- 台債氛圍略轉變，由“極鷹”轉為“有點鷹”

台灣金融市場展望

THOMSON REUTERS

本期導讀

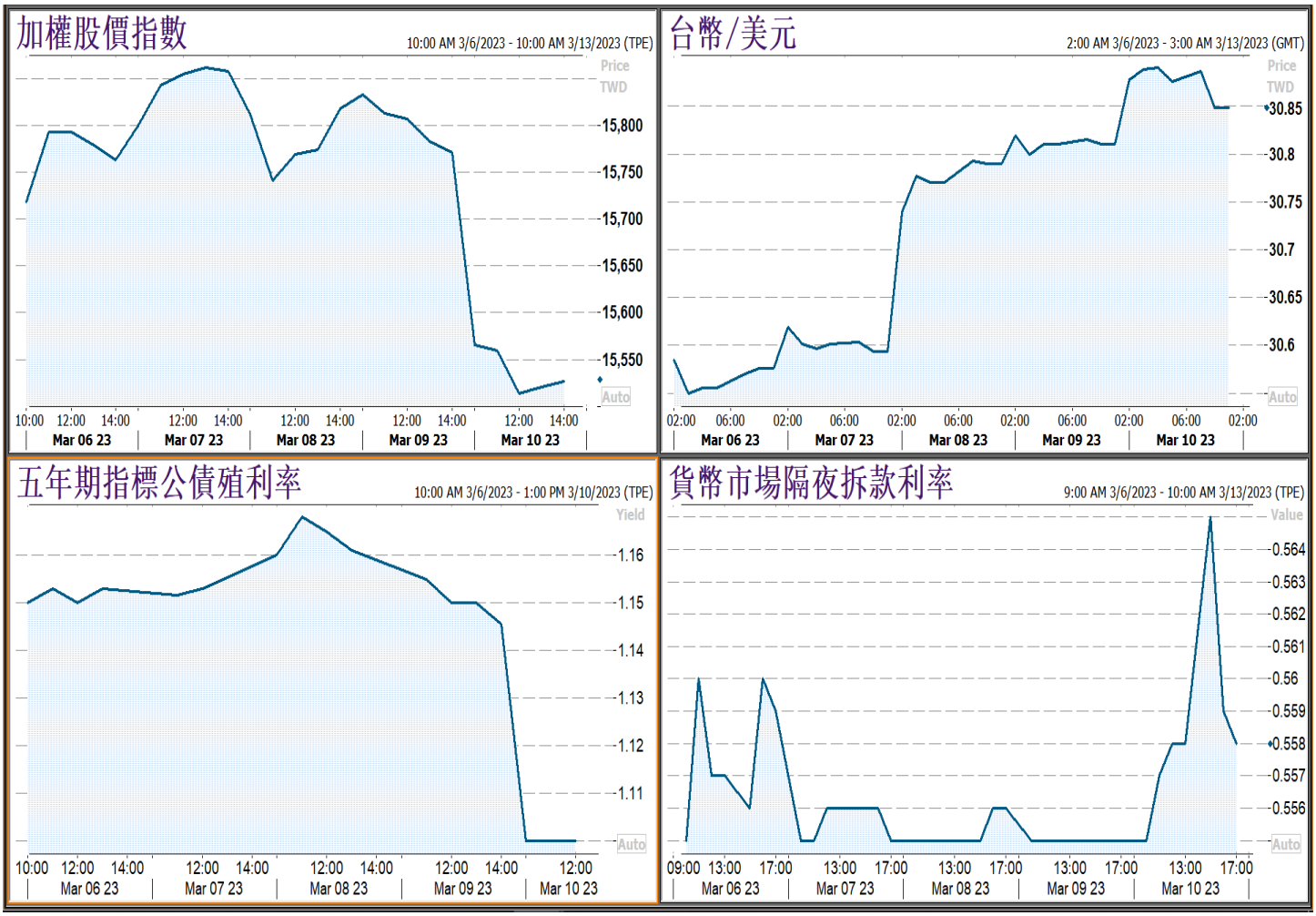
台灣主要金融市場一周走勢 2

美聯儲“鷹”氣逼人，台股高檔承壓 15,300 點成多空指標 3

下周重要資料與事件一覽（3 月 11 日—3 月 17 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

美聯儲“鷹”氣逼人，台股高檔承壓 15,300 點成多空指標

記者 羅兩莎

路透台北 3 月 10 日 - 美聯儲主席鮑威爾意外狂放“鷹”，外資匯出令台幣重貶，周五台股更是摜破月線(15,565.48 點)支撐；分析師稱，受美國銀行股重挫、美聯儲升息時程往後延等衝擊，致位階相對較高的台股高檔承壓，下周觀察重點在新春跳空缺口 15,300 點能否守穩。

他們說，美國周五將公布非農就業數據、14 日 2 月消費者物價指數(CPI)出爐，且下旬有美聯儲(FED)及台灣央行將召開利率決議會議，未來潛在不確定因素多，下周台股料在月線附近震盪；後續關注美股表現及美國經濟各經濟數據。

“下周 15,300 點是台股一個多空很重要的觀察點，不能跌破，一旦跌破停損賣壓就會大量出來。”元富投顧總經理鄭文賢說，“感覺今天內資有點出來，但 15,300 點才多空指標。”

他表示，美股雖跌破高檔區間，惟台股仍守在 15,000 點大關，因位階較高周五面臨較大的壓力，下周觀察重點指數能否守穩在新春跳空缺口 15,300 點。

他解釋，美股收跌、美國矽谷銀行出售一筆債券，損失 18 億美元且籌資不順利，拖累美金融股重挫，加以市場憂美聯儲續放鷹、下旬將再升息兩碼(0.5 個百分點)等衝擊，台股周五收跌逾 1.5%；惟相較於近期美股的疲弱，台股有較強的韌性。

國泰證期顧問處分析師蔡明翰亦稱，市場憂美聯儲進一步升息，近期美股表現非常疲弱，台股等亞股反映相對冷靜；惟在美股續挫低等衝擊下，周五台股展開全面性補跌，且一舉跌破 10 日(15,519.99 點)及月線支撐。

“短線停、看、聽，下周指數在月線附近震盪整理。”他說，“即使跌破月線也不會距離太遠，不用太過緊張，等待美聯儲利率決議後才會有明確方向。”



圖片來源：路透 / JONATHAN ERNST

****關注台幣匯率走勢****

“台股大致上就是區間，沒有太大的亮點，但個股優於大盤表現。”第一金投顧董事長陳奕光說，“就等美國非農就業報告。”

他指出，美聯儲雖續發放鷹，惟就美國長、短天期公債殖利率倒掛等觀察，市場仍預估其經濟衰退機率相當高，美聯儲還是有降息的機會；而台股因政策偏多，且過去未有連續兩年下跌的情況，另依以往經驗，選前台股上漲機率達 68%，在政策偏多之下指數仍有機會往上攻萬六整數大關。

但他強調，台股潛在負面因素不少，包括：美聯儲升息幅度和速度均超乎預期、景氣預期不是很樂觀，包括景氣對策信號仍在藍燈、出口連六衰、外銷訂單亦呈負增長。

另值得注意的是，近日台幣兌美元匯率明顯走貶，台幣若貶到 31 元大關，台股上升力道將被拖累，指數若攻上萬六大關，建議逢高應降低持股。

****留意高現金殖利率及景氣循環股****

選股及操作策略方面，陳奕光建議，可留意高現金殖利率個股、景氣循環股例如橡膠、鋼鐵及與半導體相關的 IC 設計、綠能和電動車等較偏向創新的股票。

“台幣匯率是一個指標，留意 31 元的價位，但行情殺不下來，不要做空。”他說，“這波全部是內資，主要是金控、銀行、壽險和證券自營等的 OIC(備供出售)積極在布局。”

群益投顧分析師曾炎裕則稱，有別於去年 11、12 月的危機入市、富貴險中求，這波要有高超的技術，可留意國防工業類股，如低軌衛、航空、無人機及資安等，另每年 3 至 5 月因法人布局高現金殖利率股，可關注相關的權值股。

分析師預估，下周台股加權指數交易區間料在 15,350-16,000 點。

匯市觀望美國非農就業及通膨數據

由於本周美聯儲主席鮑威爾的鷹派發言，國際美元強勢走升，各方因此更觀望周五的美國非農就業數據。匯銀人士更指出，不只如此，下周美國還將公布最新的通膨率，不排除在數據公布前，美元走勢都將偏強。

一位大型民營匯銀人士指出，美國近期經濟數據看來，經濟表現仍相當強勁，此料可支撐美聯儲將終端利率升得更高、以抑制居高不下的通膨。

“不排除（美元/台幣）往 31 靠攏這個可能性，今晚非農就業數據相當關鍵。”前述交易員稱。

至於台灣央行的動態，多位大型匯銀人士均指出，台灣央行主要以提供流動性的方式進場，緩和市場波動，但央行也會一並觀察亞幣等走勢，不致太突兀地減少波動度。

另外一家中型匯銀資深交易人士則認為，不只非農就業數據，美國下周也將公布通膨率，美元的走勢可能會在通膨率公布的前後、走至高點。

匯銀人士預估，下周台幣匯率交易區間料在 30.700-31.000。

**債市氛圍由“極鷹”轉“有點鷹” **

債市方面，交易員稱，受美債殖利率大幅收低激勵，周五台債市場氛圍由“極鷹”轉為“有點鷹”，促五年券殖利率一度跌破 1.10%整數大關；展望下周，因美聯儲主席在大放鷹後，態度似乎又變得沒有那麼鷹，氣氛亦隨之稍稍轉變。

他們說，加拿大央行開出第一槍，維持政策利率不變、台灣 2 月消費物價指數年增率放緩，市場開始轉而預期央行下旬可能不升息；但後續仍須觀察美國非農就業數據、消費者物價指數(CPI)等及美債表現。

“整個市場氛圍又不一樣了，升息預期似乎沒有那麼強了。”一大型銀行主管說，“但在未確定台灣央行是否升息之前，台債殖利率不會大彈，也不會下來太多。”

他並稱，央行鷹派副總裁辭職後改由鴿派學者朱美麗接任、加拿大央行維持利率不變，近日市場對於央行升息預期已經那麼強烈，五年券開始出現認輸回補情況，亦讓其他券種出現比較明顯的跌勢。

一大型證券商交易員稱，美將公布的非農就業應是優於預期，然而，即使數據很好，美聯儲升息已漸漸進入尾聲，反而是美國總統拜登的縮減赤字對債市較有利，但須視其內容為何。

加拿大央行周三一如預期將關鍵隔夜利率維持在 4.50%不變，成為首個在預期高通脹緩和的情況下暫停貨幣政策緊縮行動的主要央行。

交易員預估，下周指標五年券 112/1R 發行前交易殖利率主要交易區間在 1.09-1.13%；而 10 年債 112/2 期殖利率區間則在 1.19-1.23%。(完)

下周重要資料與事件一覽（3 月 11 日－3 月 17 日）

(以下均為 GMT 時間)

日期	數據名稱	時間	重要事件
3/11 周六	中國全國人大一次會議第四次全體會議，將決定國務院總理人選，以及中央軍事委員會副主席等		
3/12 周日	中國全國人大一次會議第五次全體會議，將決定國務院副總理、國務委員、各部部長、中國人民銀行行長、審計長等		
3/13 周一	美國 2 月就業趨勢指數	約 1400	政府間氣候變化問題專門委員會在瑞士召開會議(至 17 日)
	韓國 2 月進出口物價	2100	台灣主計長/經濟部長立法院備詢(0100) 中國十四屆全國人大一次會議第六次全體會議(閉幕會) 歐元集團財長會議
3/14 周二	澳洲 2 月企業信心指數、企業現況指數	0030	瑞典議會財政委員會將組織一次有關瑞典央行年度報告和當前貨幣政策的公開聽證會(0800)
	香港第四季工業生產和 PPI	0830	
	英國 2 月請領失業金人數、11 月-1 月失業率	0700	歐盟財長會議
	美國 2 月 CPI	約 1230	
	韓國 2 月失業率、進出口和貿易收支修正值	2300/2355	日本央行公布 1 月 17-18 日貨幣政策會議記錄(2350)
3/15 周三	中國 2 月社會消費品零售總額、規模以上工業增加值；年內迄今固定資產投資；全國城鎮調查失業率	0200	
	德國 2 月躉售物價、歐元區 1 月工業生產	0700/1000	英國財政大臣亨特提交英國政府的預算案，并委托英國預算責任辦公室(OBR)準備一份經濟和財政預測
	美國 2 月 PPI、零售銷售	約 1230	
	美國 1 月企業庫存、3 月 NAHB 房屋市場指數	1400	台灣國防部長立法院備詢(0100)
	美國 1 月外資淨買入長期美國公債、整體資本流動	2000	瑞典央行常務理事會會議(0800)
	新西蘭第四季 GDP	2145	
	日本 1 月核心機械訂單、2 月進出口和貿易收支	2350	
3/16 周四	澳洲 2 月就業數據	0030	韓國總統尹錫悅訪問日本，與日本首相岸田文雄舉行峰會(至 3 月 17 日)
	中國 2 月 70 個大中城市新建住宅銷售價格	0130	台灣經濟部部長率台電/中油董事長就“能源供應與儲備之現況及未來規劃方向”立法院報告(0100)
	香港 2022 年 12 月-2023 年 2 月失業率	0830	印尼央行宣布利率決定
	美國 2 月建築許可、房屋開工、進出口物價	約 1230	瑞典央行副總裁佛洛登討論瑞典經濟和當前貨幣政策(0810)
	美國上周初請失業金人數、3 月費城聯儲製造業指數	約 1230	歐洲央行管理委員會召開貨幣政策會議并公布利率決定(1315)，總裁拉加德召開記者會(1345)
3/17 周五	歐元區 2 月 HICP 終值	1000	瑞士央行理事會全體會議(1200)
	美國 2 月工業生產、製造業產出	約 1315	俄羅斯央行召開利率政策會議(1030)，總裁納比烏裏娜召開記者會(1200)
	美國 3 月密西根消費者信心指數初值	約 1400	歐洲安全與合作組織(OSCE/歐安組織)外長會議

本周重要消息回顧

- 台灣行政院主計長朱澤民周一表示，若加計特別預算案的挹注，今年經濟成長率應不會比去年的 2.45%差。
- 台灣國防部長邱國正周一提出警訊，隨著台美軍事交流升溫、國外高層來訪增加，中國解放軍今年將隨時以此為藉口“突入”24 海浬鄰接區，接近 12 海浬的領海、領空。
- 鴻海希望在電動汽車事業複製 iPhone 經驗，但首先，該公司需要找到下一個蘋果--且動作得快。
- 台美軍事交流不斷提升，台灣國防部長邱國正周一表示，美軍有意將東亞的軍備庫存放到台灣，雙方正在洽談中，至於哪類型武器最多，不便對外透露。
- 針對蔡英文可能前往美國拜會美國眾議院議長麥卡錫，台灣國防部長邱國正周二表示，不清楚相關傳聞，但若中國解放軍再有動作，台灣軍隊的本務工作就是作戰。
- 台灣行政院長周二在立法院指出，已決定 2024 年度再度編列 1,000 億台幣資金撥補並挹注勞保基金缺口。
- 台灣主計總處周二公布，2 月消費者物價指數(CPI)較上年同期增 2.43%，低於市場預期的 2.69%，增速從上月的半年高位回落；排除春節假期影響，以 1-2 月 CPI 平均年增率為 2.74%。
- 台灣財政部周二公布，2 月出口年減 17.1%，連六個月衰退，低於市場預估的年減 14%；進口金額年減 9.4%，跌幅略小於市場預估的年減 9.8%；貿易順差 23.5 億美元。
- 台灣與美國近期軍事交流頻頻低調曝光。台灣國防部長首次釋出美國有意將東亞軍備庫存放到台灣的訊息引發高度關切。專家學者認為，一旦成真，等同將台灣視為準盟邦角色，並將對台政策自“戰略模糊”轉為“戰略清晰”。
- 台灣僑務委員會周四表示，蔡英文總統預計出訪中美州過境美國，將在紐約舉行僑宴，美西的洛杉磯也可能舉行一場。此為政府官員首度透露蔡英文的訪美細節。
- 台灣行政院長周四表示，各部會應就恢復兩岸相關交流進行評估和規劃，其中包括陸委會提出的兩岸恢復空運、客運航點的規劃。兩岸正逐步恢復健康有序交流。
- 台灣行政院周四通過疫情指揮中心建議，3 月 20 日起實施新冠肺炎輕症免通報、免隔離等放寬措施。
- 台灣陸委會周四表示，目前兩岸定期航班直航點自周五(10 日)起將擴充至 10 個，主要考量人民往來需要。另行規劃共 13 個航點可在特定時間申請兩岸包機。
- 全球晶圓代工龍頭--台積電周五公布，2023 年 2 月合併營收 1,631.7 億台幣，年增 11.1%、月減 18.4%。
- 英國金融時報援引三位知情人士的話報導，蘋果及富士康等公司本月稍早推動印度卡納塔克邦放寬勞動法規定，具有重大意義。

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。