

总第 430 期

2021 年 12 月 30 日

图片来源：路透 / ANDREW KELLY

- 上市柜企业明年预计配发逾3兆台币现金股息
- 股息殖利率超过5%，吸引抗通胀资金转进台股
- 台债进入空头料持续调整，停损盘不出不见底
- 元旦过后外资归队牵动台币走向料仍易升难贬

台湾金融市场一周展望



THOMSON REUTERS

本期导读

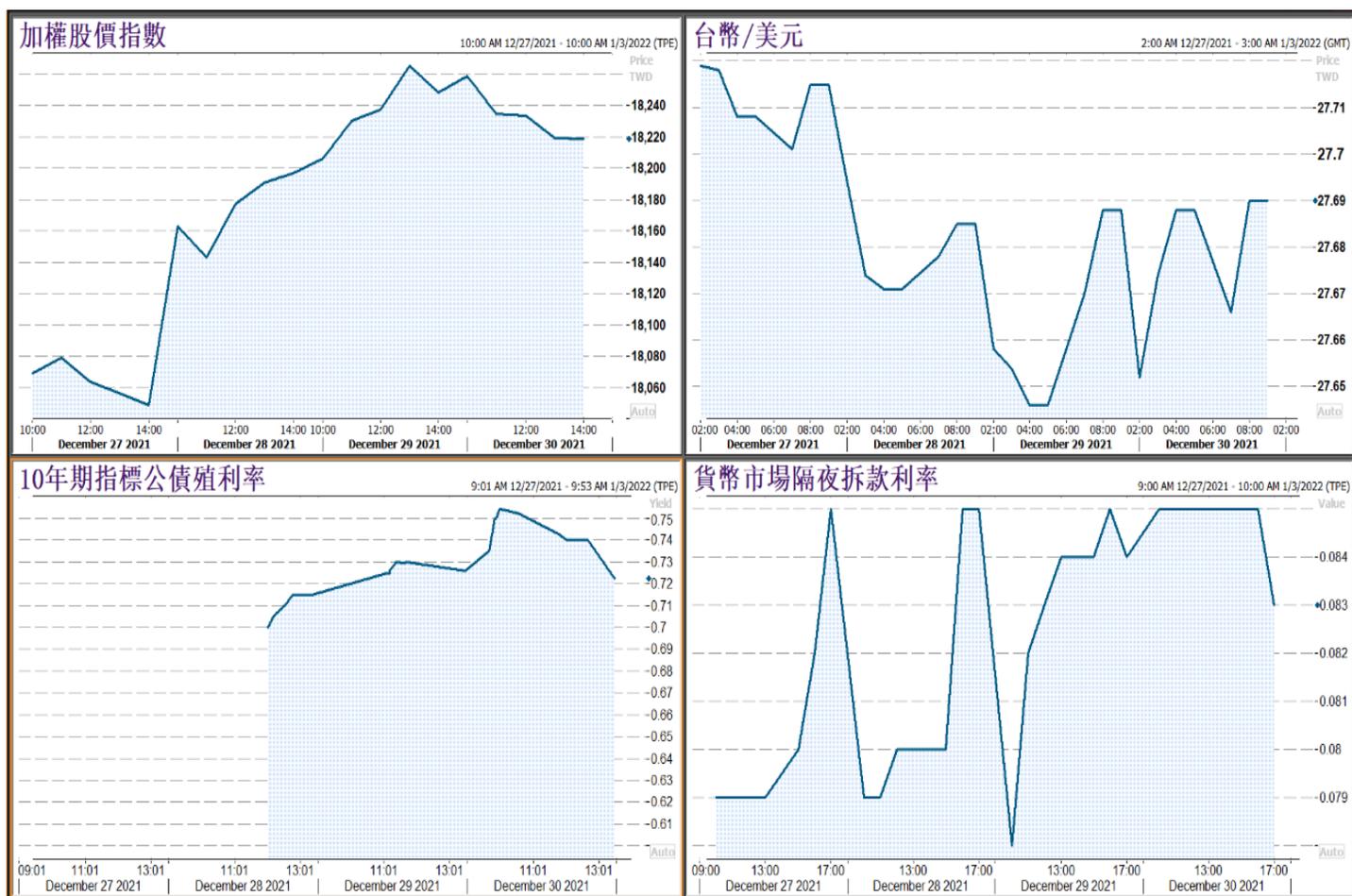
台湾主要金融市场一周走势 2

抗通胀资金流入台股有利红包行情，指数乐观上探万九大关 3

下周重要资料与事件一览（1月3日—1月7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

抗通胀资金流入台股有利红包行情，指数乐观上探万九大关

记者 董永年

路透台北 12月30日 - 台湾上市柜企业明年预计配发逾 3 兆台币现金股息，此令台股成为亚洲之虎。分析师认为，在高通胀环境下，台股明年逾 5% 的现金股息成为吸引资金的绝佳利器，第一季大盘指数可望向 19,000 点挺进。

他们指出，由于年底这波行情带动指数快速走扬，预计元旦假期过后先呈现高档整理走势。但 1 月 13 日台积电投资说明会则值得期待，在有望调高资本支出的乐观气氛下，将带动指数续攻一波。

“台湾成了抗通胀市场，台股明年殖利率超过 5%，与美国 10 年债利差逾 300 点，去哪找汇率升值且利差大的市场？”第一金证券投顾董事长陈奕光说。

他指出，台币兑美元的强劲升值，代表外资刚性买盘回笼，在资金行情带动下，台股可能演出一波到底的多头行情，预计 1 月底农历年封关前，指数将来到 18,500-18,800 点，第一季更可望冲上 19,000 点大关。

不过陈奕光也提醒，美联储因应通胀随时调整货币政策紧缩步伐，一旦投资人预期升息时点提前，料带动美国短天期公债殖利率与美元指数上扬，这可能让台股的红包行情受到影响。

兆丰国际投顾协理黄国伟认为，近期台币成为全球最强货币之一，显示资金不断流入，为元月台股红包行情提供了乐观想象空间。

他表示，下周没有特殊影响盘势因素，台股很有可能延续多头的乐观情绪，成交量在外资长假结束后应该要适时扩大，并要观察他们是否持续买超台股。



图片来源：路透 / PICHU CHUANG

黄国伟预期，13 日台积电投资人说明会前后，市场对明年营运乐观期待下，可望推升股价续扬，若是台积电释出较预期更正面的讯息，大盘指数就有向 19,000 点挑战的机会。

中信投信基金经理人张圭慧指出，2022 年半导体市场产值成长率约维持在 10% 左右，供应料问题预料可逐步缓解，随着电动车兴起，加上传统车厂对以往追求库存最小化的营运方针改变，晶圆代工需求持续上扬，建议投资人可长期持有半导体产业。

分析师预估，下周台股加权指数交易区间料在 18,200-18,600 点。

台债未见爆量不见底

展望下周台债，交易员认为，进入 2022 年升息循环年，债市在空头格局中波动料将加剧，观察重点在于随着殖利率的快速弹升，是否会引发停损卖盘出现以及投资盘何时大举承接，否则还是得靠标债来确认底部。

交易员表示，国库估计明年公债发行量约 5,000 亿台币，但第一季就占了 1,630 亿台币，且各有两期

10、20年公债要标售，1月因有农历年关紧缩因素，可能降低金融机构参与标售意愿，届时将是测试殖利率高位的时机。

“我对明年唯一的期待，就是解决流动性问题，换一个年度看看交易会不会变活络。”一位银行交易员说。

他表示，如果1月次级市场交易还是死气沉沉，可能连带大家对参与初级市场标售的意愿也降低，如此一来，标售利率可能会往更高的位置测试。

该交易员指出，1月卡了农历春节因素，此前银行为准备民众兑换新钞将令周转部位降低，资金调度较为不易，交易与投资部门此时也不会大部位进出增加困扰，不过国库在1月安排了10、20年公债标售，双重不利因素影响下，可能让殖利率曲线进一步上移。

另一银行交易主管认为，台债流动性太差，容易造成殖利率单向大弹或大跌，今年底以来的修正，让各家金融机构出现程度不一的评价损失，因此面对明年的操作态度将趋于保守，除非见到投资盘大举进场扫货，否则不会轻易出手作多。

“参与者很重要，台债只有台湾人在玩，转折点还没看到前，我会非常谨慎。”他说。

交易员并预估，下周10年指标公债111/2期发行前交易殖利率料成交在0.73-0.77%。

****元旦过后料外资归队牵动台币走向****

汇率方面，汇银人士表示，受惠于本周外资买超台股并汇入，带动股汇双涨行情持续延烧，近期台股频创历史新高、台币亦探波段高位，展望下周，关注元旦假期过后的外资动向及台股走势。

他们称，年底出口商抛汇卖需例行性较多，但元旦假期过后，出口商抛汇卖需仍在，但量能尚待观察台币汇价表现，并预期外资在假期过后陆续归队，若延续本周偏向汇入交投，亦利于台币维持区间偏升格局。

“今年出口表现很好，一直都会有抛汇需求。”一大型商银交易员说。

一位公营行库交易员表示，下周预期台币还是易升难贬，不过年底一过，出口商抛汇卖压应该会略松一些，再来观察台股在元旦假期过后表现如何，将左右外资动向及台币走势。

交易员认为，下周迈入2022年，随着外资归队后，汇市交投料转趋活络，因此外资下周动向格外引发关注，并留意下周三美国联邦公开市场委员会(FOMC)公布12月政策会议记录后的国际美元走向。

交易员预估，下周台币兑美元汇率交易区间在27.600-27.800。(完)

下周重要资料与事件一览 (1月3日-1月7日)

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
1/3 周一	台湾/韩国 12 月制造业 PMI	0030	暂无
	香港 11 月零售销售货值/货量	约 0830	
	意大利、法国、德国、欧元区 12 月制造业 PMI 终值	0845-0900	
	美国 12 月制造业 PMI 终值	1445	
	美国 11 月建筑支出/12 月 ISM 制造业指数	约 1500	
	日本 12 月外汇储备(3-10 日公布)	2350	
1/4 周二	澳洲 12 月 ANZ 互联网和报纸招聘广告	0030	第 24 届石油输出国组织(OPEC)与非 OPEC 产油国部长级会议以视频方式举行
	日本 12 月制造业 PMI	0030	
	中国 12 月财新制造业 PMI	0145	
	德国 11 月实质零售销售	约 0700	
	法国 12 月消费者物价调和指数(HICP)初值	0745	
	德国 12 月经季调失业人口变动及失业率	0855	
	英国 12 月制造业 PMI 终值/11 月抵押贷款批准件数及 M4 货供额	约 0930	
	加拿大 12 月经季调制造业 PMI	1430	
1/5 周三	美国 12 月 ISM 制造业指数/11 月 JOLTS 职位空缺	约 1500	美国联邦公开市场委员会(FOMC)公布 2021 年 12 月 14-15 日政策会议记录(1900)
	韩国 12 月外汇储备	约 2100	
	香港 12 月 PMI	0030	
	日本 12 月消费者信心指数	约 0500	
	台湾 12 月外汇存底(外汇储备)	约 0820	
	意大利、法国、德国和欧元区 12 月服务业及综合 PMI 终值	0845-0900	
	美国 12 月 20 日及 27 日当周抵押贷款市场/再融资指数	1200-1300	
1/6 周四	美国 12 月 ADP 民间就业岗位	约 1315	日本首相岸田文雄访问澳洲, 与澳洲总理莫里森会面以强化日澳合作 法国总统马克龙欢迎来访的欧盟执委会主席冯德莱恩和欧盟执委, 标志着法国开始担任为期六个月的欧盟轮值主席国
	美国 12 月服务业及综合 PMI 终值	1445	
	日本 12 月服务业 PMI	0030	
	中国 12 月财新服务业 PMI	0145	
	德国 11 月工业订单	约 0700	
	台湾 12 月 CPI 及 WPI	约 0800	
	英国 12 月服务业及综合 PMI 终值	0930	
	欧元区 11 月生产者物价指数(PPI)	1000	
	美国 12 月 Challenger 企业计划裁员岗位	1230	
	德国 12 月 CPI 及 HICP	约 1300	
	美国 11 月国际贸易收支/前周初请失业金人数	约 1330	
1/7 周五	加拿大 11 月进出口及贸易收支	约 1330	旧金山联储总裁戴利参与美国经济学会线上年会主题为“2022 年美国货币政策”的小组讨论(1500) 亚特兰大联储总裁博斯蒂克主持美国经济学会线上年会的“黑人企业家和金融约束”会议(1715) 里奇蒙联储总裁巴尔金在马里兰银行家协会的经济展望论坛上发表讲话(1730)
	美国 11 月耐用品订单/12 月 ISM 非制造业 PMI	约 1500	
	日本 11 月所有家庭支出、12 月东京地区 CPI、11 月加班工资	约 2330	
	中国 12 月进出口及贸易收支(7-13 日)	约 0300	
	英国 12 月 Halifax 房价	约 0700	
	德国 11 月工业生产、进出口及贸易收支	约 0700	
	台湾 12 月进出口及贸易收支	约 0800	
	香港 12 月外汇储备	约 0830	
	英国 12 月建筑业 PMI	0930	
	欧元区 12 月 HICP 初值、11 月零售销售、12 月企业景气指数	1000	
	美国 12 月非农就业岗位及失业率	约 1330	
	加拿大 12 月就业岗位变动及失业率	约 1330	
中国 12 月外汇储备	--		
美国 11 月消费者信贷	约 2000		
澳洲 1 月消费者信心指数(7-14 日)	2330		

本周重要消息回顾

- 台湾央行周一表示，其资产收益及利息支出均具有不确定性，仍将密切注意国际金融动态及跨境资金移动，并强化外资资金进出管理机制，且维护金融市场稳定。
- 台湾中部城市--台中市长卢秀燕周一表示，与全球晶圆代工龙头--台积电高层日前会面，其在台中有强烈的投资意愿，若能顺利，投资金额 8,000 亿-1 兆台币。
- 台湾金管会周二称，要求金融控股公司及银行督导其转投资之融资租赁子(孙)公司自即日起应遵循中央银行选择性信用管制措施。

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：+886-2-8729-7931
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。