



总第 440 期

2022 年 3 月 18 日

图片来源：路透 / ALEXANDROS AVRAMIDIS

- 高通膨点火美台鹰派势力抬头
- 短线由外资流向左股汇后市
- 央行升息激励台币走升后续关注美中元首对话
- 台债留意第二季发债计画及新券展开发行前交易

台湾金融市场一周展望

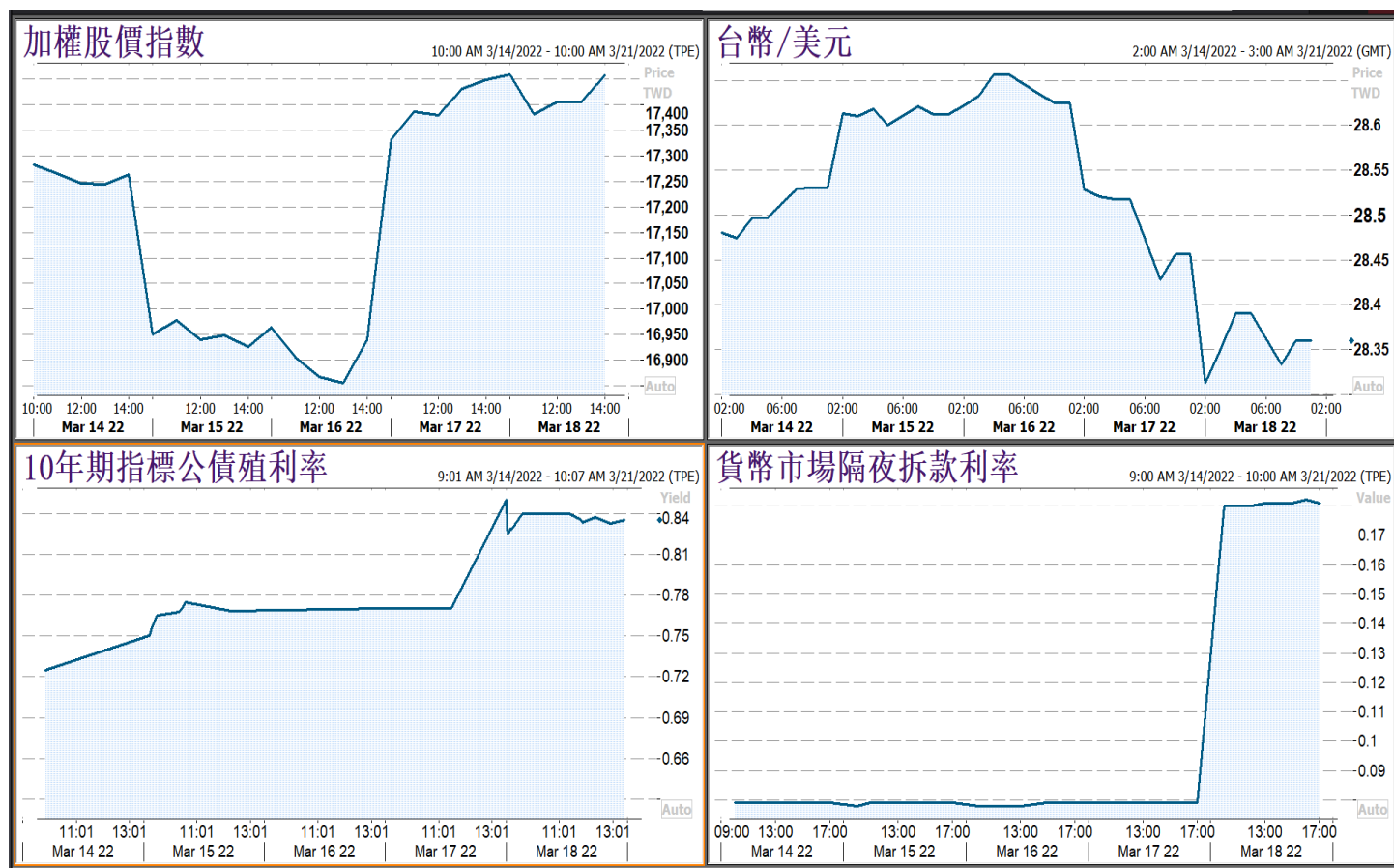


THOMSON REUTERS

本期导读

台湾主要金融市场一周走势	2
通胀点火美台鹰派抬头，股汇看外资脸色台债独垂泪	3
下周重要资料与事件一览（3月21日－3月25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

通膨点火美台鹰派抬头，股汇看外资脸色台债独垂泪

记者 詹静宜

路透台北 3 月 18 日 - 台湾央行周四一口气升息一码，激励台币一度走升近 2 角，但稍后升幅收敛，台股则在平盘整理，只有台债独垂泪。分析师认为，随着美台利率决策同步转趋鹰派，短线股汇债市暂且去化利率决策影响，后续回归由国际盘及外资动向主导，并关注稍晚美中元首通话内容。

他们并称，尽管央行升息一码对短线股汇市影响并不大，但将左右外资流牵动股汇市走势，观察周四翻多买超台股的外资动能是否持续，短线仍续留意俄乌战事、美中元首通话等国际事件发展；至于台债则难免遭受央行升息利空袭击，下周料续偏空整理。

“通膨蛮严重的，台湾先升息再说，不然之后就没筹码。”华南投顾董事长储祥生说。

他也称，今日台股在上日大涨后回档，并非因台湾央行意外升息一码影响，料央行升息对股汇市的影响有限，短线台股仍关注国际股市走势及外资动向，“美股一上涨，外资就回流了。”

他认为，下周台股上涨比下跌的机会大，毕竟此前台股已经跌得够深了，下周指数上方空间“可以捉个 300 点、比较宽，下方则估 200 点，下周区间暂看 17,200-17,700 点，料主流股仍会回归电子股身上。

元富投顾总经理郑文贤也称，目前市场预期俄乌签署和平协议的可能性比较大，加以中国国务院副总理刘鹤也信心喊话维持资本市场平稳，此皆安抚市场不安情绪，后续台股观察国际盘及外资动向，料站在年线(17,350 点)上下 300 点整理。

“台股要回到万八(18,000 点)，要看外资了，但指数要就此呈现 V 型走势不太容易。”他并称。



图片来源：路透 / TYRONE SIU

针对台湾央行立即跟进美联储升息一码，国泰投信表示，升息代表经济复苏，观察过去美联储升息期间，通常在开始升息前后市场会出现一些波动，但往往会在升息后的 6-12 个月内即会出现不错涨势，以台股来说，2004 年及 2015 年升息后涨幅皆逾 15%。

国泰投信认为，全球经济复苏、原物料行情走高推升备货力道、新兴科技应用商机加大晶片需求，台湾强劲出口动能可望延续，有助台股长线维持多头格局不变，加上台股受俄乌情势影响相对较小，市场也对台湾企业获利预估持续上修，期待市场杂音钝化后，台股有机会回归反映企业获利上修的正向走势。

周五台股收扬 0.05% 报 17,456.52 点，本周收涨 1.11%；分析师预估，下周交易区间 17,150-17,700 点。

台币关注美中元首对话

展望下周台币走势，交易员表示，台湾央行的鹰派作风强化了台币底气，有利于跌深反弹格局。不过要高度关注美中元首稍晚的谈话，若是强化了市场对美国制裁中国的预期，台币走势恐怕很快又要反转。

交易员指出，在美联储升息利空出尽，台湾央行意外升息一码带动下，这两天台币大幅反弹至近两周高位，美元多头部位相互砍杀，短期内恐怕要先疗伤止痛，但国际间局势诡谲，料将令市场波动加剧。

“央行突然变很鹰，大家恐慌丢(美元)。”一位银行交易员说。

不过他也提及，即便台湾央行这次跟上了美联储的升息步伐，但接下来美联储继续升息，台湾还有能力跟吗？因此中长期还是持续看升美元。

另一银行交易员则称，俄乌战事衍生出美国质疑中国向俄罗斯提供军事支持的新事端，美国总统拜登稍晚将与中国国家主席习近平通电话，由于美国已经放话若中国向俄提供军事援助将面临可怕后果，看来双方难有共识可期。

他表示，倘若美国加大制裁中国力道，以两岸经贸密切往来程度评估，台湾势必遭受波及，外资基于避险需求，恐怕又要重启大举提款并汇出的动作，恐令台币再度承压，这点不得不防。

拜登将与习近平通电话。与此同时，华盛顿警告称，中国正在考虑为俄罗斯入侵乌克兰提供军事支持，此举将大大扩大北京与西方政府之间的分歧。拜登政府曾公开和私下警告称，如果北京向俄罗斯总统普京发起的战争提供物质支持，将面临可怕的后果。

交易员预估，下周台币兑美元汇率主要交易区间在28.250-28.550。

****台债关注第二季发债计画出炉****

债市方面，交易员表示，反应台湾央行意外升息一码，指标五、10年公债殖利率狂奔创同年券逾三年盘中新高，短线暂且消化央行提前升息的消息面影响，且定存单利率也大多调升一码幅度，下周料指标债续呈偏空走势。

展望下周，他们认为，下周三(23日)将公布第二季发债计画，下周四也将展开五及10年增额券的发行前交易，随着新筹码释出将利于空方操作，不像目前的指标五及10年公债的筹码较为集中，留意新券发行前交易表现。

“其实就前波高点而言，今天指标券利率弹幅算温和。”一位大型银行交易员说。

另位大型商银交易员亦称，周五指标券利率弹幅没有预期的高，加以卖压也不重，感觉市场仍在观望进一步走势，料下周仍会持续反应央行升息一码的利空，而且下周四的五及10年新券发行前交易也是重头戏，值得关注。

亦有大型银行交易员认为，目前仍有口袋够深的买盘逢利率弹高进场承接，以保护原有泡水部位，略有收敛今日指标券利率升幅，料今天指标券已经差不多反应央行提前升息利空，下周仍须留意俄乌战事进展。

交易员预估，下周10年券111/2期殖利率区间0.82-0.90%；五年券111/3期区间则在0.71-0.80%。(完)

下周重要资料与事件一览（3月21日—3月25日）

(以下均为 GMT 时间)

日期	数据名称	时间	重要事件
3/21 周一	中国一年期和五年期市场贷款市场报价利率	0115	-澳洲央行国内市场部主管 Marion Kohler 出席 ASIC 年度论坛(0430) -欧洲央行总裁拉加德讲话(0730) -亚特兰大联储总裁博斯蒂克就“就业市场与经济前景”发表讲话(1200) -欧盟外交事务理事会(防务)会议
	德国 2 月 PPI	0700	
	台湾 2 月外销订单	0800	
	香港第四季国际收支和 2 月 CPI	0830	
	美国 2 月全国活动指数	1230	
	新西兰第一季消费者信心指数	2100	
3/22 周二	欧元区 1 月经常帐收支	0900	-欧洲央行执委帕内塔讲话 -澳洲央行总裁洛威出席 ASIC 论坛(0330) -欧洲央行副总裁德金多斯讲话(0730) -瑞典央行执行理事会会议 (0800) -纽约联储总裁威廉姆斯讲话(1430) -欧洲央行首席经济学家连恩讲话(1730) -旧金山联储总裁戴利讲话(1800) -克利夫兰联储银行总裁梅斯特就经济前景和货币政策发表讲话(2100)
	英国 2 月公共部门收支短差和净借款	0930	
	英国 3 月 CBI 总工业订单差值	1100	
3/23 周三	英国 2 月 PPI 投入物价、零售物价指数、CPI	0700	-欧洲央行管理委员会召开非货币政策会议 -欧洲央行总裁拉加德就“数字世界中各国央行面临的新挑战”发表演讲 (1315) -旧金山联储总裁戴利参加彭博平等峰会的对话 (1545) -日本央行发布 1 月 17-18 日货币政策会议记录(2350)
	台湾 2 月工业生产指数	0820	
	美国一周抵押贷款市场指数	1100	
	美国 2 月建筑许可修正值	1200	
	美国 2 月新屋销售	1400	
	欧元区 3 月消费者信心指数初值	1500	
3/24 周四	日本 3 月 Jibun Bank 制造业 PMI 初值	0030	-美国总统拜登将前往比利时参加北约特别峰会，同时参加欧洲理事会峰会 -北约领导人开会讨论俄罗斯入侵乌克兰的问题 -欧盟领导人峰会(至 3 月 25 日) -日本央行审议委员片冈刚士讲话 (0130) -瑞士央行宣布利率决定(0830) -挪威央行货币政策与利率决定 (0930) -欧洲央行执委埃尔德森讲话 (0930) -芝加哥联储总裁埃文斯参加活动(1350) -亚特兰大联储总裁博斯蒂克讲话(1500) -欧洲央行总理理事会会议 -南非央行、菲律宾央行、墨西哥央行货币政策决议
	台湾 2 月失业率/2 月货币供应量	0800/0820	
	法国、德国、欧元区、英国 3 月 Markit 综合/服务业/制造业 PMI 初值	0815-0930	
	美国一周初请失业金人数、第四季 PCE 物价指数和 GDP 终值、2 月耐用品订单、第四季经常帐收支	1230	
	美国 3 月 Markit 综合/服务业/制造业 PMI 初值	1345	
	日本 3 月东京 CPI	2330	
3/25 周五	英国 3 月 GFK 消费者信心指数	0001	-欧洲央行管理委员会委员德科斯发表讲话(0800) -纽约联储总裁威廉姆斯参加“货币政策和金融稳定挑战”的线上小组讨论(1400) -里奇蒙联储总裁巴尔金在一个活动上讲话 (1530) -加拿大央行副总裁 Sharon Kozicki 发表讲话(1645)
	英国 2 月零售销售	0700	
	德国 3 月 IFO 企业景气指数/欧元区 2 月 M3 货币供应	0900	
	美国 2 月成屋待完成销售指数、3 月密西根大学消费者信心指数终值	1400	

本周重要消息回顾

- 台湾央行周五调高了各天期定存单利率，除七天期调高 9 基点外，其余全数调足 25 基点。央行理监事会会议甫于昨日调升政策利率 0.25 个百分点(一码)，重贴现率升为 1.375。
- 台湾央行周四召开的第一季理监事会会议意外宣布升息一码（0.25 个百分点），紧跟美联储升息步伐，并终结此前连七次利率持稳态势。总裁杨金龙并表示，未来货币政策朝紧缩的方向走；分析师则预估 6 月央行还要升息。
- 全球最大电子制造服务商--台湾鸿海（富士康集团）周三交出第四季净利 444 亿台币的成绩单，略优于预期；不过因供应链不确定性问题，及疫后需求趋缓，鸿海估今年营收较上年料介于正/负 3%之间，大致持平。
- 台湾央行周二公布，至 2 月底止，台湾银行业累计人民币存款为 2,273.95 亿元(含可转让定期存单)，较上月减少 9.73 亿或 0.43%
- 台湾央行周二公布，今日标售的 600 亿台币两年期定存单得标加权平均利率为 0.523%。该结果符合路透调查的 0.52-0.535%。

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。