

# 經濟日報

中華民國112年4月4日 星期二 農曆癸卯年閏二月14日 第20352號 經濟日報網 money.udn.com

焦點 | A4  
蛋蛋哀傷  
看見通膨巨獸威力

物價小事、民生大事；CPI權數雖僅占千分之三，但會牽動外食費，衝擊不可小覷

大數字 | A9  
台灣性別平等  
蟬聯亞洲第一

全球171國排名第七；女性就業隨年齡增加急速下降，顯示婚後退出或暫離職場狀況明顯...

# 台股董監改選行情 來了

### 615家陸續登場 持股比偏低、股權爭奪等標的將吸引特定買盤 有望激勵股價走強

**Q1 飆股排行榜 出列**

**外資買超股 帶頭衝**

A10~A12

記者張靜文、魏興中 / 台北報導

隨著時序逐漸接近股東會旺季，上市櫃的董監改選行情也正式拉開序幕，今年共有615家將陸續登場。法人指出，除傳統的股權爭奪戰外，包括董監持股比例偏低、近兩年董監持股比例減幅過大、及現金股息殖利率高於5%的企業，都有可能受到特定買盤青睞，很有機會因董監改選而激勵股價走強。

上市櫃公司共1,700多家，依公司法規定，董監事每三年改選一次，因此平均每年有500多家公司會進行董監改選。但哪些公司比較可能引發董監改選行情？

法人分析，除了家族經營權之爭以外，如果企業的董監持股比例低於5%、近兩年董監持股比例減幅超過一成、現金股息殖利率高於5%，較可能受到外部特定買盤的覬覦。

統計今年董監持股比例低於5%的公司，包括玉山金、華建、台中銀等多檔個股；近兩年董監持股比例減幅超過一成的

有美時、長榮鋼、中再保、久陽等11檔；至於現金股息殖利率高於5%的則有長榮鋼、矽格、訊舟等多家企業。

從近年的實例來看，長榮集團股權爭奪戰可能從去年延續到今年，長榮、長榮航、長榮鋼都將於今年進行董監改選。大同在2020年董監改選時「變天」，今年又要改選，大股東去年已積極回補股票，不過目前董監持股比例仍偏低。

另外，國票金將於今年5月底舉行股東會，董監改選受矚目，3月以來法人買超明顯增加，股價也急漲了一波。

## 法人看台股董監改選行情

項目	說明
董監改選家數	• 今年上市櫃共計有615家將進行董監改選 • 董監改選行情鳴槍起跑
三類易受特定買盤覬覦的董監改選	• 董監持股比例低於5% • 近兩年董監持股比例減幅超過一成 • 現金股息殖利率高於5%

資料來源：採訪整理

張靜文、魏興中 / 製表

法人指出，大股東或市場派人士想要爭奪經營權，通常要提前默默布局。特別是董監改選大戲，部分企業總是伴隨著股權爭奪戰，而其中最重要的就是籌碼的計算。不過，不管是公司派還是市場派，通常在計算籌碼時，最常忽略的一點，就是隱藏在外資圈中的龐大股權。

如公司派或市場派常常透過假外資的身分，長期且緩慢的在市場中搜羅籌碼，並在最後董監改選的關鍵時刻出其不意

的表態；或真外資的持股成為左右兩派成敗的關鍵少數。不論是真假外資的哪種狀態，均將左右籌碼戰的攻防成敗。

如近五年最令市場矚目的股權爭奪戰，包括台苯、永大、東元、友訊、彰銀、泰豐等，最後不管是公司派獲勝、抑或是市場派勝出，獲得外資持股的支持，幾乎已成為打贏籌碼戰的標準公式，由此顯現出外資對於左右上市櫃經營權的重要性。

相關新聞見A3

## 今日熱點

話題 | A2  
美製造業景氣  
近三年最糟

話題 | A3  
台積報價凍漲  
加量回饋

國際 | A5  
新興市場資產  
反彈不樂觀

金融 | A8  
外銀搶財管市場  
兩路並進

# 布蘭特油價漲破85美元

### OPEC+減產掀起石油震撼 加劇通膨憂慮 強化Fed升息預期

【編譯任中原／綜合外電】石油輸出國組織與夥伴國（OPEC+）2日意外宣布，5月起原油日產量將減少逾164.9萬桶，帶動國際油價3日盤中躍漲逾6%，布蘭特油價漲破85美元，加劇通膨憂慮、強化聯準會（Fed）將繼續升息的預期，美元指數升破103，讓才剛擺脫銀行風暴的投資人，馬上遭遇「石油震撼」。

OPEC+在去年10月同意日產量減少200萬桶，如今又再擴大減產，沙烏地阿拉伯5月起每日將「自願減

產」50萬桶，俄國日產量減少50萬桶的措施原定5月結束，將延長到今年底。此外，伊拉克將減產21.1萬桶、阿聯14.4萬桶、科威特12.8萬桶、哈薩克7.8萬桶、阿爾及利亞4.8萬桶、阿曼4萬桶，共164.9萬桶。這兩輪減產預估共將使全球石油產量在未來七個月內減少約3%。其他產油國不在原訂3日舉行的部長級會議宣布減產，極不尋常，顯示OPEC+覺得事態緊急，須立即減產，也讓市場備感意外。

國際油價3日在亞洲盤應

聲跳空大漲，漲幅一度飆到8%，漲幅稍後收斂至約6%。布蘭特原油6月期貨盤中勁揚6.4%，報每桶85.03美元，西德州5月期貨漲6.4%，為每桶80.57美元，美國能源股也大漲。

油價上漲可能導致已居高不下通膨再向衝，加重Fed繼續升息的壓力，市場預估5月升息1碼的機率升至61%，高於上周五的44%，美元指數盤中強升0.5%至103.058，韓元引領亞幣走貶。

最新減產措施也可能加劇美國和沙國之間的緊張

。美國表示，「基於市場仍存在不確定性，我們不認為現在減產是明智的作法」。消息人士透露，美國會向沙國保證油價下跌時會開始重建戰略儲油，但能源部長格蘭霍姆3月表示將分好幾年重建，令沙國不滿。

但美國的因應措施預料有限，包括再次釋出戰略儲油、施壓美國生產商增產、限制汽柴油出口、控告OPEC操弄國際油價等。

知情人士透露，減產磋商主要是由沙國和俄國主導，認為應提前因應全球

需求減緩、提振油價，以支應沙國的國內計畫、回補俄國儲油。此外，沙國也關切投機客做空油價之舉，決定反擊。

RBC資本市場商品策略主管克羅夫特表示，拜登主政以來，美沙關係惡化，使沙國致力於與美國脫鉤的自主經濟策略，「這是一套『沙國優先』的政策。沙國正在交新朋友，像是中國」，而最近中國最大陸促成沙國與伊朗和解，形同沙國向美國傳達「已不再是單極化世界」的訊息。

相關新聞見A2

# 高盛:明年上看100美元

【編譯陳律安、任中原／綜合外電】在石油輸出國組織與盟國（OPEC+）意外宣布減產後，高盛與澳盛銀行紛紛上調國際油價預測，預料布蘭特油價有望漲破每桶90美元，上看100美元。

高盛的斯圖文和布魯斯等分析師指出，OPEC+令人意外的最新減產決策，符合「制敵機先」的新準則，高盛調高今年12月的布蘭特油價預估值至每桶95美元，高於原估的90美元，明年12月的預測也從95美元上調至100美元。

高盛表示，這次減產與去年10月減產的客觀環境大不相同，因為現在中國大陸的石油需求強勁復甦，且煉油業的獲利率強韌，比較能

夠接受較高的油價。澳盛資深商品策略師海恩斯說，在OPEC+宣布減產決定後，油價今年底前攀抵每桶100美元的可能性上升。美國銀行商品和衍生品研究主管布蘭認為，鑑於OPEC+過去都未能落實減產協議，現在還不清楚最新減產計畫的最終實際減產量，因而維持下半年的布蘭特油價預估值於每桶90美元以上。

RBC資本市場的克羅孚特和羅尼等分析師認為，OPEC+這次意外減產的每日名目減產量雖約為165萬桶，但實際為減產量只有約70萬桶，不過，此舉可被解讀為沙烏地阿拉伯和夥伴國想阻止總體疲軟可能進一步引發的賣壓。

# 房市熱點 小豪宅買盤強勁

### 去年成交量增逾5% 平均總價站上1,900萬 北市地段優越 成中產階級置產首選

【記者朱曼寧／台北報導】小豪宅夯，躍居中產階級置產熱點。據台灣房屋集團趨勢中心統計實價登錄，2022年小豪宅交易量584件，年增5.2%，平均總價來到1,900萬元，單價為120.8萬元，相較2021年總價1,808萬元、單價119.5萬元，全面上揚。

房仲指出，台北市近兩年單價逾百萬元、30坪以下的小豪宅頗受中產階級追捧。究其原因，北市小豪宅雖然單價高，但憑藉著坪數小，總價相對低，加上只要地段優越，如機能佳、近捷運站，長期而言仍有保值性，且台北市就業人口多，有廣大租屋

2022年台北市小豪宅單價前五名						
名次	社區	單價(萬元/坪)	總價(萬元)	坪數(坪)	屋齡(年)	樓層
1	逸仙悅榕	169.9	2,200	13	17	8/11
2	仁愛A+	165.6	1,730	10.5	13	7/12
3	大安陸	164	3,645	25.6	1	7/12
4	PARK259	158	2,650	16.8	4	10/14
5	琢豐	156.8	3,536	22.6	1	17/24

註：統計單價100萬元以上、坪數30坪以下的台北市住宅交易

資料來源：台北地政處、台灣房屋集團趨勢中心彙整

需求，加上不婚、不生人口增加，小坪數自用需求有增無減，因此買盤依然強勁。觀察台北市小豪宅前五名，以信義區「逸仙悅榕」去年3月成交8樓戶，單價169.9萬元，為去年小豪宅

成交單價最高；第二仁愛A+，去年成交7樓戶，坪數10.5坪，單價165.6萬元，總價1,730萬元；第三為大安陸，去年成交7樓戶，坪數25.6坪，單價164萬元。第四為PARK259，去年成交10樓戶，坪數16.8坪，

單價158萬元，總價2,650萬元；第五為屋齡僅一年的琢豐，去年成交17樓戶，坪數22.6坪，單價156.8萬元，總價3,536萬元。至於小豪宅中交易最熱的是「EAT國際館」、「EAT時尚館」去年共交易22筆小

豪宅。台灣房屋集團趨勢中心執行長張旭嵐表示，高價小豪宅前五名中，第一名的逸仙悅榕，具有光復國小、信義與仁愛國中區優勢，仁愛A+為師大附中區中學區；第三名大安陸則是幸安國小、金華國中的學區門牌，顯見即使少子化趨勢下，學區宅仍是當紅炸子雞，也讓這些小豪宅擁有一定優勢。

張旭嵐指出，台北市開發案地有限，加上北漂上班族，和單身人口多，因此套房小宅的需求量高，近年不少新案都以精品小豪宅吸引年輕菁英白領，或是富二代目光。

# 大安信義中正 交易最旺

【記者朱曼寧／台北報導】據台北地政處，2022年台北市小豪宅買氣最熱的前三名區域，依序是大安區交易量共239筆居冠，第二名是信義區108筆、第三名是中正區95筆。

房仲指出，近年不少在台北精華地段購入高單價小豪宅產品的交易，主要都是看準學區優勢以及出租優勢。

台灣房屋信義安和捷運加盟店東廖德欣表示，大安、信義區的30坪以下住宅，大多為套房、一房或小兩房格局，且因坪數小，因此單價較高，對於想要入住此地段的首購族來說，會以「總價帶」為主要考量，2,000萬元上下的產品相當受歡迎。

而自從房地合一稅上路

後，市場上的投資客就大幅減少，目前以自住剛性需求為主。

廖德欣指出，2021年因疫情嚴峻，民衆看屋量減少，到了2022年疫苗到位、疫情趨緩，遞延性買盤陸續出爐，下半年至今年初買氣明顯回溫，在台北精華地段購入高單價小豪宅產品，不乏是為了要鄰近工作地點、小孩學區設籍等的需求。

第一建經研究中心副理張菱指出，央行持續升息，部分房東陸續將持有成本轉嫁到租客身上，對租客來說「租不如買」，將每個月的租金支出轉為付房貸更務實，且目前房貸利率約2%左右，與八年前的利率水準差不多，長遠來看還是擁有自己的資產更加保值。