

連戰25日會習近平 企業力挺

國共高層18大後首次會面，預料習近平會就兩岸關係首度發表談話

102.2.22

工商時報

記者薛孟杰、崔慈悌／台北報導

國民黨榮譽主席連戰周日(24日)將率政商界人士30多人訪問中國大陸，並預定在25日與中共總書記習近平會晤。國民黨指出，這是國共兩黨高層在中共18大後首次會面，具高度意義，預料習近平會就兩岸關係首度發表談話，亦將是觀察習近平時代兩岸關係與經貿發展的重要指標。

總統馬英九已預計今(22)日安排時間與連戰會面，先行交換意見。總統府發言人李佳霏表示，馬總統認為擴大與深化兩岸的交流，是未來三年政府的重點工作，他對連戰以民間身分訪問大陸樂觀其成，也樂見兩岸有更多的溝通、更多的頻繁交流，將會請連戰代為問候習近平。

擔任連戰此行發言人的兩岸和平發展基金會副執行長郭素春指出，連戰是應習近平邀請，新春期間前往中國大陸走春訪舊，將會晤中共中央委員會總書記習近平等人。連戰將在24日啟程前往北京，預定25日與習近平會面，26日與大陸國家主席胡錦濤會晤。

國民黨人士說，連戰此行雖非透過國共平台安排行程，但以連戰昔日多次與胡錦濤舉行連胡會的成果，再加上中共新一代領導人甫接班，此行頗有

替兩岸關係發展「承先啟後」的意義。

國民黨人士指出，此次連習會，是習近平上任3個月以來，首度會晤連戰與我方各界人士，由於習近平將在下個月大陸人大會議時，接替胡錦濤出任國家主席，因此「連習會」對於未來的兩岸關係，將繼2005年「連胡會」後，再度對兩岸關係產生深遠影響，有利鞏固兩岸和平，以及經貿的發展往來。

中共方面早就邀請連戰，但雙方一直在就訪問時間進行磋商，最後確定24日出發，將在中國大陸停留3天，全程在北京。

郭素春說，訪問團成員約30、40人，包括政商各界人士，國內黨政人士，立委以包括佛光山星雲大師等宗教界人士，國民黨副主席林豐正、蔣孝嚴等人亦將隨行。



●「連習會」對於未來的兩岸關係，將繼2005年「連胡會」後，再度對兩岸關係產生深遠影響，有利鞏固兩岸和平，以及經貿的發展往來。圖／新華社、本報資料照片

中共總書記大規模會台企業家比較

連胡會(第二次)

時間

2006.04

背景

連戰以中國國民黨榮譽主席的身份，第一次啟程重訪北京，參與國共經貿論壇。同行團員除了台灣的政治人物以外，並有許多台灣工商界的重要人物。

部份參與企業家

鴻海集團董事長郭台銘、富邦金控董事長蔡明忠、長榮集團總裁張榮發之子張國政、裕隆集團董事長嚴凱泰、潤泰集團董事長尹衍樑、華新麗華創辦人焦廷標等。

連習會

2013.02

中共中央總書記習近平就任後，由連戰率團前往北京，這是習近平首度公開會見台灣企業家訪問團。

包括鴻海集團董事長郭台銘、潤泰集團董事長尹衍樑、華南銀行董事長林明成等約40人。

QE要退場?

Fed傳出調整寬鬆聲音

市場憂心可能比預期更早縮減刺激規模

編譯簡國帆 / 綜合外電

美國聯準會 (Fed) 20日公布的1月會議紀錄顯示，部分官員擔心其刺激措施可能鼓勵市場過度涉險、增添退場難度，認為Fed應準備調整量化寬鬆 (QE) 步調。這引發市場憂心Fed可能比預期更早縮減刺激規模。

經濟日報 102.2.22

根據會議紀錄，有幾位Fed官員擔心其寬鬆貨幣政策可能鼓勵信用市場過度涉險，引發市場動盪，未來也可能難以退場，因此主張Fed應根據經濟狀況、及對QE計畫的成本效益分析，調整資產收購步調。

官員說，Fed可能須改變持續收購債券直到就業市場「大幅」好轉的做法，「Fed在持續評估資產收購計畫的效益、成本和風險時，可能會在判斷勞動市場已大幅好轉前，就先收回或結束資產收購措施」。

其他官員則警告，貿然收回刺激措施可能付出龐大代價，凸顯Fed官員之間的立場分歧。Fed上月決議，繼續每

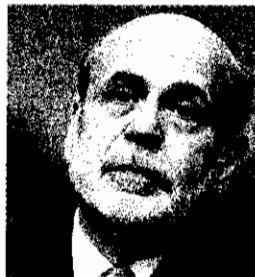
月收購850億美元資產，並再度承諾維持目標利率於接近零的水準，除非失業率降至6.5%以下、通膨預測漲破2.5%。

Fed將於3月19日到20日評估資產收購措施，並考慮呈現經濟預測的新方式。許多官員都有意運用每季的經濟預測報告，傳達關於近一步收購資產和Fed資產負債表的資訊。

官員也討論到藉由延長持有目前投資組合的時間，以提供貨幣寬鬆，或補強、甚至取代收購資產，顯示Fed可能正重新思考退場策略。

高頻經濟公司首席美國經濟學家歐蘇利文指出，Fed官員的爭論焦點已轉向何時縮減刺

Fed官員對金融市場風險的立場



Fed主席
柏南克

須權衡低利率政策的好處與金融動盪的風險，並在危機出現時備妥因應措施



波士頓聯邦銀行總裁
羅森格倫

現在推行積極的貨幣政策很恰當，因高失業率對經濟的傷害比金融動盪的風險還高



堪薩斯聯邦銀行總裁
喬治

Fed的債券收購計畫可能導致經濟和金融失衡，使金融業過度涉險



Fed理事
史坦

擔心本月垃圾債和公司貸款市場的成長，認為低利率政策可能助長市場動盪

資料來源：綜合外電

激規模，而非討論何時突然結束刺激措施，隨著經濟日益比幾個月前更強勁，金融業風險的重要性隨之提高。

瑞銀證券公司資深美國經濟學家馬特斯說，減慢、而非

停止每月收購資產，是最易達成的共識，鴿派想擴大收購資產，但鷹派想結束，折衷方案可能是逐漸縮減規模。

但Pantheon總體經濟顧問公司首席經濟學家薛菲德森

說，Fed主席柏南克仍掌控聯邦公開市場操作委員會 (FOMC)，並認為有必要繼續收購資產以促進就業成長，Fed今年料將維持目前的收購步調。

陸與美同步縮銀根

工商時報

記者謝愛竹／綜合報導

中國人民銀行（人行）本周加大力度收緊流動性，淨回籠9,100億人民幣，規模之大改寫記錄，可能反映近期外匯占款升高，市場預料，1月外匯占款介於3,000億至6,000億人民幣（下同）。

據人行網站21日公告，人行周四（21日）以利率招標方式開展總額200億的正回購操作（附買回交易），加上週二實施的300億正回購操作，以及

本周到期的8,600億逆回購，總計本周淨回籠9,100億，創歷史新高。

與此同時，美國聯邦準備理事會（美國央行）20日公布的會議紀要顯示，多名理事主張應為調整量化寬鬆政策（QE）規模做好準備。目前聯準會每月回購850億美元美債，以提供市場流動性、壓低市場利率。由此觀察，當前全球流動性偏於寬鬆。

光大銀行首席宏觀分析師盛

宏清表示，1月外匯占款預計高達6,000多億，通膨又比預期高，因此人行此時會嚴控資金面過度寬鬆，降息可能性趨近於零。興業銀行首席經濟學家魯政委認為，人行春節前放流動性、節後收流動性本是慣例，但今年市場流動性充裕，所以需要透過正回購適度的回籠資金，但這不能說明貨幣政策「轉緊」。

但也有市場人士認為，今年1月份貿易順差不如去年12月

，或在一定程度上使外匯占款維持低位。不過，市場主流觀點偏中性，雖然當月貿易順差有所回落，但仍處在階段性高位，新年首月外匯占款應會超過3,000億元。受累於去年全球經濟不景氣，大陸去年外匯占款總量剛過5,000億元。

人行21日正回購操作包含100億的28天期正回購（中標利率為2.75%），以及100億的91天期正回購（中標利率為3.05%）。

美國QE產生的熱錢是推升人民幣匯率的一個主因，也帶動外匯占款升高。不過，近期日本新聞所謂的「安倍經濟學」，主張壓低日圓匯率，帶動亞洲各國貨幣走軟，人民幣兌美元即期匯率21日收6.2405，較去年底貶值。央行公布的外匯占款數據，包括央行、商業銀行在內的整個銀行體系，其來源包括貿易順差和外商直接投資（FDI）以及其他渠道資本流入的結匯。

102.2.22

工商時報

台灣會展領航計畫首航

貿協率團赴印尼推廣

■陳宗慶

經濟部國際貿易局為推動會展產業，透過「台灣會展領航計畫（MEET TAIWAN）」，從今年至105年持續帶領業者向前行。今年首航第一站由外貿協會率領會展業者，於2月25日至27日，赴印尼首都雅加達及第二大城泗水舉辦「拓展印尼市場，開創台灣會展新局」說明會，推廣台灣會展、尋求策略聯盟及合作夥伴。並參加國際展覽協會（UFI）「第8屆亞洲公開研討會」，與全球超過250位展會人士交流，宣傳MEET TAIWAN計畫。

推廣團由外貿協會偕同台灣區電機電子同業公會，以及中

華民國會議暨展覽商業同業公會重要會員，包括展昭、法蘭克福新時代傳媒、大展、撲眾展覽公司等單位代表組成，期能吸引買主採購台灣產品、來台觀展、舉辦會議或獎勵旅遊，擴大對台經貿活動，並提振台灣出口動能。

外貿協會表示，「台灣會展領航計畫」致力於發展台灣成為全球會展重要目的地，此行希望能在102年初搶得東協大國—印尼市場先機，促成台印展覽業商機洽談與媒合，並透過參與UFI研討會，建立業界人脈網絡及開發商機，以提升台灣會展之國際能見度。

經濟日報

工商時報

中日韓FTA 下月談判

【特派記者雷光涵／東京21日電】中日韓「自由貿易協定」(FTA)的預備會議21日落幕，該預備會議是爲了3月下旬或4月上旬在南韓的第一回合談判做準備；對區域自由貿易腳步略顯遲緩的日本而言，總算有個開端。

日本經產省官員說，日本與中、韓都因領土問題而產生政治上的對立，但不影響經濟面，「事實就是，中國想主導亞洲市場，牽制由美國主導的跨太平洋戰略夥伴協定(TPP)」。

去年5月中日韓高峰會達成要締結FTA的共識，去年11月宣布要開始談判。

三個國家的工作階層20、21日在日本外務省開準備會議，討論3月下旬或4月上旬的第一回合談判的進行方式。

正式談判後，參與國會談論零關稅的產品項目、投資途徑等；「產經新聞」認

爲，開放農產品可能讓中國的便宜米流入日本，可想見未來談判的難度不低。

據了解，中日韓去年5月在北京舉行的領導人會談上確認年內啓動FTA談判，並於去年6月至9月爲啓動談判舉行三次工作磋商。至於中日韓加東協10國與紐西蘭、澳洲、印度等16國共同發起的RCEP協議也將展開，印尼已被推舉爲主導協商國，目標是成立WTO以外的最大自由貿易區。目前，這16國的經貿產值占全球的三分之一，有超過30億的人口，GDP加總逾16兆美元；比歐盟僅3.9億的人口，及約13兆美元的GDP還高，將是全球最大的經濟區。

一般認爲，大陸此刻願放下中日對立，進行中日韓FTA談判，及推動RCEP協議，應該是不想在中美角力中屈居下風，相互較勁意味濃。

亞幣貶值戰 再起

記者藍鈞達／台北報導

亞洲貨幣第二輪貶值競賽開打。美國聯準會(Fed)會議記錄透露將在3月討論調整量化寬鬆(QE)政策，引爆國際美元走強，亞幣應聲而倒；昨(21)日新台幣重貶8分，收在29.68元，兩大外匯經紀公司總成交量13.56億美元。

匯市交易員表示，雖然早就預料歐美寬鬆政策將會開始改變，但消息一出，還是讓市場反應劇烈，尤其亞幣先前才在日圓走貶壓力下啟動一波貶值浪潮，現在美元轉升，正式宣告亞幣貶值賽再度開打。

「貶值賽戰場擴大」，交易員分析，農曆年前的亞幣貶值，主要來自於日本施行「安倍經濟學」，打貶日圓，也讓新台幣、韓元等不得不跟進貶值，但這至少還是區域內波動；本次點燃戰火的卻是美國聯準會，一旦美元因政策轉向而走升，全部

亞幣都會受到影響，朝貶值的方向前進。

昨天受台股低檔盤旋影響，外資匯出力道轉強，新台幣開盤後便欲振乏力；國際盤方面，韓元、星幣走勢也很疲弱，韓元單日貶幅0.71%最多，跟新台幣僅貶0.27%相比，貶勢相對劇烈。

匯銀主管指出，除了外資買匯，尾盤前市場美元買盤突然增加，擠壓新台幣走勢，不排除是央行出手，讓新台幣貶值「一步到位」，也拉近和新台幣和韓元間的距離。

匯銀主管分析，眼見亞幣都在貶值，考慮出口競爭力，新台幣更會紧盯韓元變化，因此短期內新台幣升貶與否，除了看美元走勢，韓元表現「更為重要」。

匯銀主管認爲，這波貶值下來，新台幣有機會重見3字頭大關，至於時間多快，則取決於其他亞幣的動向和聯準會討論結果。

廣州男每人4.6件西裝 稱冠

西裝是男性在職場上必備的正式服裝，根據大陸零點研究諮詢集團調查，大陸城市中高收入男性人均持有西裝約3.6件。其中，正式西裝1.7件，休閒西裝1.9件。

在調查的主要城市中，廣州男性西裝持有量最高，達4.6件。但男性期望自己擁有的西裝件數為4.5件（正式西裝2.2件，休閒西裝2.3件），目前大陸男性希望擁有西裝件數與實際尚有人均近1件的差距。

城市男性最希望擁有的正裝品牌，Giorgio Armani（5.3%）、金利來（4.2%）排名居前；休閒西裝品牌則為大陸本土品牌雅戈爾（8.6%）和七匹狼（7.5%）領先。顏色上，男性最愛黑色（正裝：44.6%，休閒

裝：24.7%）。正式西裝中的藍色（16.6%）、休閒西裝中的灰色（20.8%）也頗受歡迎。（林則宏）

大陸男性青睞的西裝材質

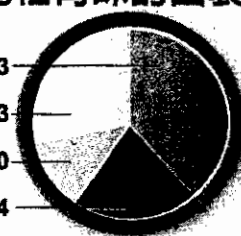
單位：%

毛料 38.3

其他 28.3

化纖 12.0

棉質 21.4



資料來源：零點研究諮詢集團

PX廠歲修潮來了，PTA行情可望順勢推升...

遠東新力麗 擁漲價利多

【記者吳秉鎔／高雄報導】

亞洲聚酯化纖上游原料對二甲苯8家供應商，自本月下旬開始有總共逾400萬公噸產能陸續歲修，將使供料吃緊狀況惡化，在換季需求下，可加速推升純對苯二甲酸（PTA）行情，台化（1326）、遠東新、力麗、集盛及宜進等公司直接受益。

法人認為，下游遠東新、宜進等聚酯棉絲族群營運同樣不看淡，開春後，面對原料供應面大減，終端紡織業可望加快補庫存行動，為營運增新動能。

據了解，在聚酯產業的加工流程中，是先將PTA和乙二醇（EG）以85%及35%的比例製成聚酯絲，再形成加工絲；對二甲苯（PX）則是PTA的

對二甲苯廠歲修潮受惠股

股號	業者	產品	21日收盤／漲跌(元)
1326	台化	純對苯二甲酸	77.40／-0.40
1402	遠東新	聚酯綿絲	33.80／-0.55
1413	宏洲	聚酯綿絲	4.32／+0.00
1414	東和	聚酯綿絲	9.35／+0.15
1444	力麗	加工絲	11.25／+0.15
1455	集盛	加工絲	10.00／+0.12
1457	宜進	加工絲	7.40／+0.10

資料來源：公開資訊觀測站

吳秉鎔／製表

上游原料，生產業界即將進入密集歲修期，為市場投下震撼彈。

中油主管指出，此波PX工廠大修潮，是由亞洲最大供應商—日本JX率先啟動，有一套35萬公噸產能展開為期一個半月檢修；接著韓國GS化學、SK集團旗下分別有1套年產

40、41萬公噸產能將在3月停工，各為期30天、45天。

4月起停產範圍進一步擴大，韓國S-OIL1座90萬公噸工廠、台灣台化1座27萬公噸工廠、印度信誠石化1座60萬公噸工廠、阿曼國有的阿曼芳烴1座80萬公噸工廠等，都準備進行30至60天歲修；另5月

份，則有韓國HCP的1座36萬公噸產能大修。

綜合上述，總共有8家供應商、合計409萬公噸產能停工，預計自本月下旬起，就將對下游供應鏈產生連鎖效應。

市場人士指出，PX行情與原油聯動性高，以近期為例，原油攀升已帶動PX價格一度漲至每公噸1,700美元新高；後續再加上市場減供的推波助瀾，可預期將對下游各產品行情產生強力支撐力道，呈現易漲難跌格局。

首當受惠的是擁有PX、PTA一貫生產製程的台化，本季中至第2季營運將有可觀爆發力道；其他PTA業者如遠東新、東聯合資的亞東石化，以及東展、中美和營運都可好轉。