

日本出口連五個月增長，挹注經濟成長動能

2024 年 5 月 28 日

➤ 日本出口連五個月增長，挹注日本經濟成長動能：

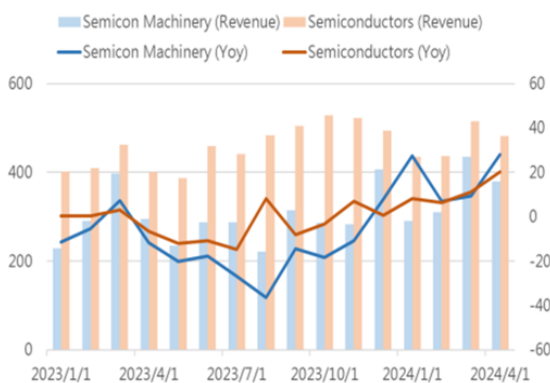
4 月日本出口額 8.98 兆日圓，年增 8.3%，連續五個月增長；進口額 9.44 兆日圓，年增 8.3%；貿易逆差反映日圓貶值推動進口成本上升，但也顯示國內需求穩健。四月出口成長受惠於汽車與半導體出口增溫，可望挹注第二季的日本經濟成長動能。

➤ 六月可能再度升息，但日圓保持低位，有利外銷股企業獲利：

1. 日本央行總裁植田和男於 23 日表示，日本經濟正處於溫和復甦的軌道上，暗示第一季 GDP 下滑不會阻止央行在未來幾個月升息。市場仍預期日本央行會在 7 月或 9 月採取動作升息 0.1%，到第四季再升息 0.1%。
2. 日本在第一季底升息後，第二季日圓匯率大致在 155~160 區間波動，第一季則在 142~152 區間位置，相對貶值，顯示日本央行升息對日圓匯率的推升效果有限，日圓維持低位，有利出口型企業獲利。

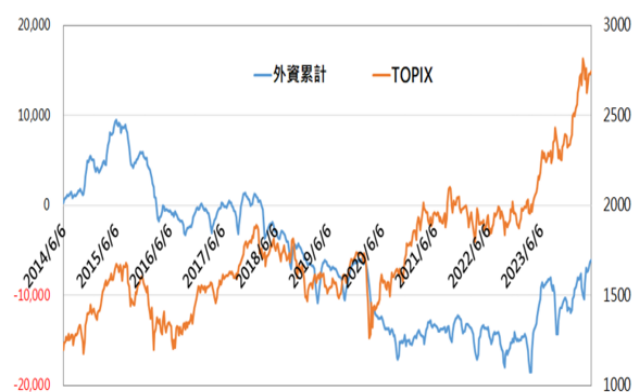
➤ 外資持續買超日股，對中長期企業獲利深具信心：5 月 12~18 日外資在日本股市買超 2,481 億日圓，連續 4 週加碼日股；過去十年外資買超日股的累計金額回到 2019 年初水準，這波外資買超位置都在 TOPIX 指數 2000 點以上，今年來累計狂買約 5.8 兆日圓，加上外資在財報公布後才大幅敲進，顯然對中長期企業獲利頗具信心。

半導體設備暨晶片出口及年增率



資料來源：元大投顧、Bloomberg

日股外資累計買賣超(單位:十億日圓)



資料來源：Bloomberg · 2024.5.24

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散布。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。