

# 金融市場投資週報

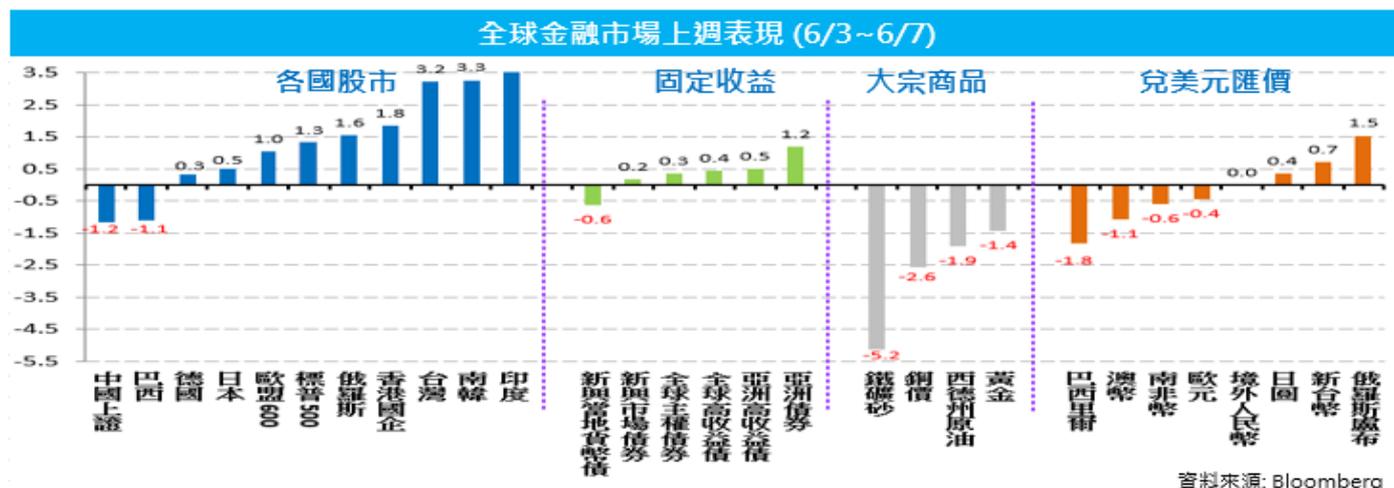
2024.06.11

## 上周重點訊息

- **美非農優於預期拉低 FOMC 9 月降息機率：**上週美國二、三、四均公布就業數據全數低於預期，一度使 FOMC 9 月降息預期升高。然而，上週五美國公布非農人數高達 27.2 萬人，遠優於市場預期的 18.2 萬人，使得 Fed Watch 9 月降息機率由公布前的 67.8% 大降至 52.9%，引發當日美股下滑，但美股週線仍以上漲作收。
- **加拿大、歐洲央行接連降息：**加拿大 6/5 宣布降息 1 碼至 4.5%，成為 G7 第一個啟動降息的央行。ECB 隔日亦調降利率 1 碼，但未暗示未來將進一步降息，會後聲明也表示未來政策將「一切看數據」而定。市場預期年底前可望再降兩碼，仍激勵歐股上漲。
- **墨西哥股市重挫拖累拉美股市：**墨西哥總統選舉由辛鮑姆成為首位女總統，市場擔心治安持續敗壞。此外，國家復興運動和盟友贏得眾議院超過 2/3 席次；參議院亦僅略低於 2/3 多數，或使部分憲改提案通過，對墨國政治及經濟恐有不利影響，引發股市重挫，也拖累拉美股市下跌。

## 本週策略

- **焦點轉向美通膨與 FOMC 會議：**市場焦點將轉向本週三晚間將公布的 5 月 CPI 及週四凌晨的 FOMC 會議，預期 5 月 CPI 將與 4 月持平至 3.4%，FOMC 的會後聲明與利率點陣圖更將直接牽動市場對 Fed 降息步調的預期，因此預期美股波動將大幅增加。
- **短線波動，但第四季將有行情可期：**預期 9 月降息仍將在 Fed 選項之中，但 11 月美國大選前候選人言論將影響美股，因此股市仍有不確定性存在。然而，隨著第四季美國降息及大選結果底定，預料將有行情可期，故股市短期雖可能修正，但拉回仍可乘機布局。
- **日本殖利率上行帶動金融股，類股輪動有利日股中長期表現：**日本央行七月可能升息，帶動日本公債殖利率上行及日圓止貶，讓外銷及半導體類股表現較為溫吞，但利率上行也代表日本內需升溫並有利金融類股，讓 TOPIX 指數已近前高，類股健康輪動有利日股中長期表現。



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。