

金融市場投資週報

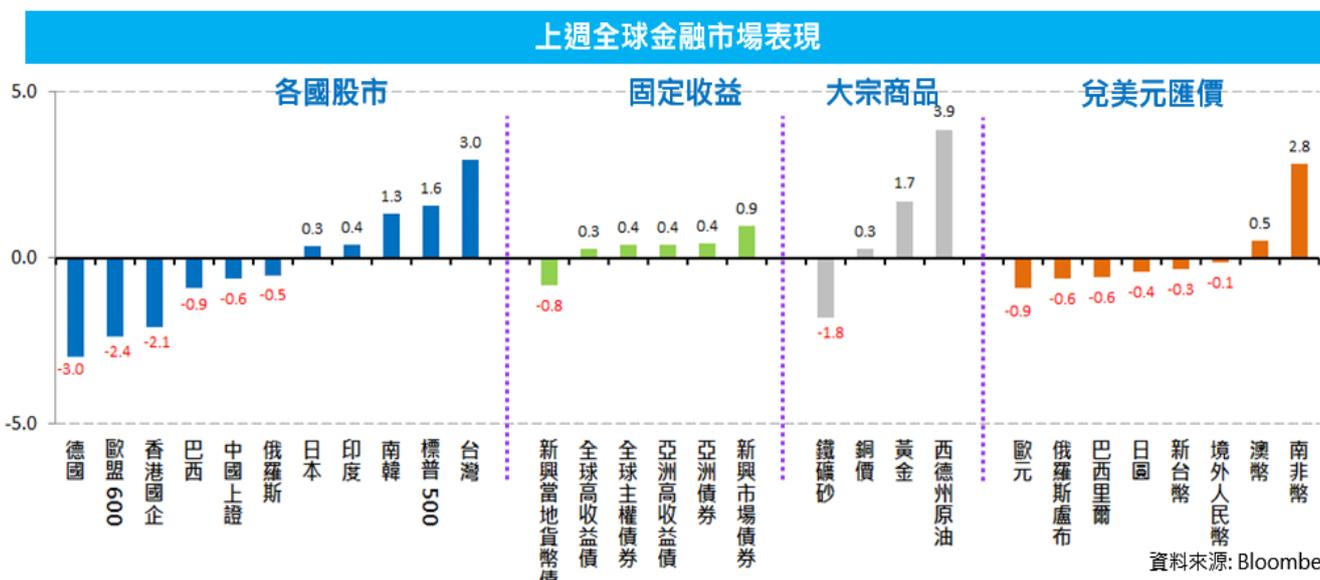
2024.06.17

上週重點訊息

- **美國通膨降溫、經濟展望樂觀，進入降息循環：**聯準會六月利率決策會議後聲明稿用字幾乎沒有改變，代表仍維持今年稍晚將會啟動預防性降息的立場；強調利率水準已經具備「限制性」。鮑威爾在會後記者會表示通膨降溫有所進展。FOMC 會後利率期貨仍預期 9 月、12 月分別降息一碼，預期近一年的降息幅度高達 5 碼。
- **歐洲議會選舉後右派崛起，馬克宏提前國會選舉試圖打擊極右勢力，股債市同步走低：**法國極右翼政黨國民聯盟在歐洲議會大選獲得超過三成的選票，遠超過馬克宏所屬的政黨票數。馬克宏宣布解散國民議會重新改選，政治不確定性增加造成法國股債市下跌。
- **日本央行利率決策會議決定利率不變、減少長期公債的購買，於 7 月會議公布具體減持計劃：**市場先前預期本次會議將公布減少購債計畫細節，延至 7 月解讀為放緩貨幣正常化進程，顯示日本央行對政策調整態度謹慎，但總裁植田和男會後表示縮減購債規模可能很大，且 7 月會議可能是下次升息時點。

本週策略

- **蘋果 AI 發布會落幕，AI 族群回歸實質業績貢獻：**Apple 發布會再度點燃市場對 AI 期待，但未來短期消息面趨於平淡，AI 族群表現仍需觀察第三季新品與 Q2 業績發布。
- **美歐政局動盪，不確定性升高：**英、法國會改選結果將於 7 月出爐，德國將於 2025 年 9 月舉行聯邦議會選舉，歐洲民意右轉可能原因在於對民生問題不滿情緒高漲；美國則面臨川普與拜登支持度陷入膠著，美歐政局動盪造成政策轉彎可能，股市不確定性升高。
- **股市短期波動難免、拉回仍可布局：**面對全球政局不定性，股市震盪機會增高，然而下半年美國進入降息循環有利資金面表現，基本面依舊看好日本、台韓、印度長期表現；美國降息將縮小美日利差，且日本央行行長植田和男談話偏向鷹派，可望抑制日圓貶值趨勢。



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。