

金融市場投資週報

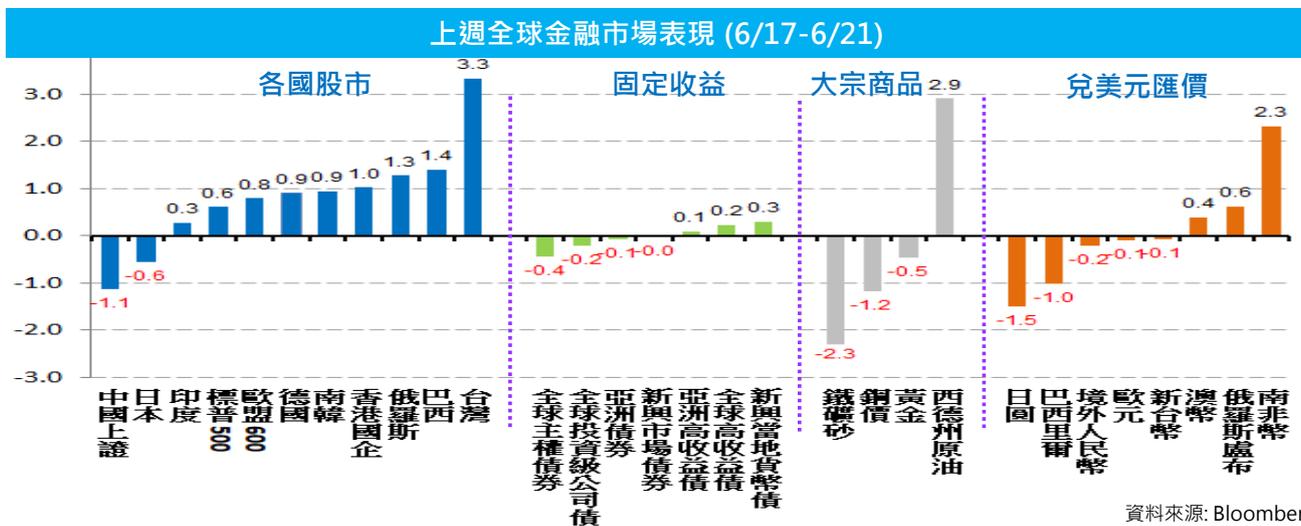
2024.06.24

上週重點訊息

- **美國零售銷售低於預期、房市數據轉弱**：美國 5 月份零售銷售增幅接近零，前幾個月數據亦遭下修，顯示消費支出明顯下滑。此外，美國 5 月份新屋開工數降至四年以來最低，遜於絕大多數經濟學家預期；6 月美國住宅建築商信心降至今年以來的最低水平。
- **AI 熱潮持續延燒，台積電市值近兆美元**：AI 熱潮延燒，輝達市值一度站上全球第一；台積電 ADR 市值一度站上 1 兆美元，多家華爾街投行上調目標價，其中高盛將目標價提高 19% 至 1,160 元台幣。
- **瑞士央行再度降息一碼；英國央行按兵不動、但 8 月可能降息**：上週瑞士央行再度降息一碼至 1.25%，以支持經濟並抑制瑞郎漲勢，並下調了通膨預測。英國央行如預期維持利率於 5.25% 不變，但整體通膨已降至近 2%，政策聲明和行長貝利的表態令交易員押注 8 月降息概率超過 50%。

本週策略

- **政治版圖調整，歐股可逢低布局**：英、法國會將於 7/4、7/7 改選，德國將於 2025 年 9 月舉行聯邦議會選舉，歐洲民意右轉原因在於對國內民生問題的不滿情緒高漲；政局動盪造成政策轉彎可能，不確定性升高可能令股市震盪。不過，在啟動降息、奧運在即的環境下，歐股可逢低布局。
- **AI 風潮仍在早期階段，惟短線漲多可能回檔，拉回仍可低接**：AI 相關風潮令相關供應鏈股票大漲，台股受惠尤多，短期漲多後可能有獲利回吐壓力，但中長線角度建議拉回可低接。
- **日本央行邁向貨幣正常化趨勢不變，美國降息啟動可抑制日圓貶值**：日本央行可能到 7 月才會啟動貨幣政策緊縮，造成日圓貶值壓力持續，但待美國降息啟動仍將縮小美日利差，而日圓貶值過度下也將引起政府干預，建議可分批承接日圓。
- **殖利率緩降，投資級債可分批布局**。



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。