

金融市場投資週報

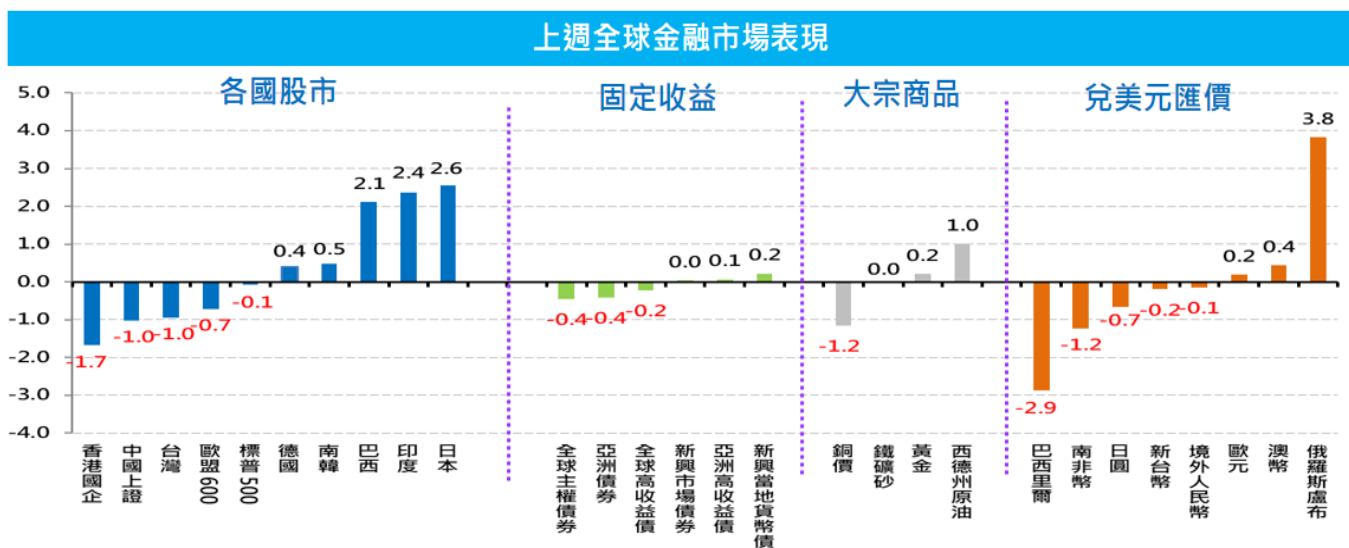
2024.07.01

上週重點訊息

- **美國總統大選辯論，67% 認為川普勝拜登：**美國 2024 年總統大選首場電視辯論落幕，CNN 委託獨立民調機構 SSRS 所做的快速民調顯示，在觀看辯論的登記選民中，67% 的人認為前總統川普表現更好，贏過現任總統拜登的 33%。
- **美 5 月核心 PCE 增速全面放緩，強力支撐 9 月降息預期：**5 月核心個人消費支出 (PCE) 物價指數月增 0.1%，創 6 個月以來最小增幅。5 月核心 PCE 年成長 2.6%，較 4 月的 2.8% 有所放緩，符合市場預期，為 2021 年初以來新低。芝商所利率期貨顯示 Fed 在 9 月降息 1 碼的機率升至 61.1%，維持利率不變的機率為 32.3%。
- **日圓貶破 161 日圓水準，探 38 年來新低：**由於美元廣泛走强，日圓兌美元 28 日盤中貶破 161 日圓兌 1 美元價位，為 1986 年來首見，引發市場關注東京當局干預匯市的風險。日本財相鈴木俊一旋即表示，將採取「適當」舉措回應匯市近來的波動。

本週策略

- **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；美國則將在 11 月初舉行大選，美歐政局動盪造成政策轉彎可能，股市不確定性升高。
- **留意美股財報的可能影響：**近期美國經濟數據顯示經濟放緩的跡象，讓部分市場擔憂企業獲利表現可能受到影響，美光、Nike 的財報都未能拉抬股價，此次財報對美股的影響可能不是全面性的利多。
- **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。



資料來源: Bloomberg

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。