

# 日本股匯市走多、川普行情有利結束日圓貶勢

2024 年 7 月 15 日

## ➤ 川普若當選美國總統對日股可能影響：

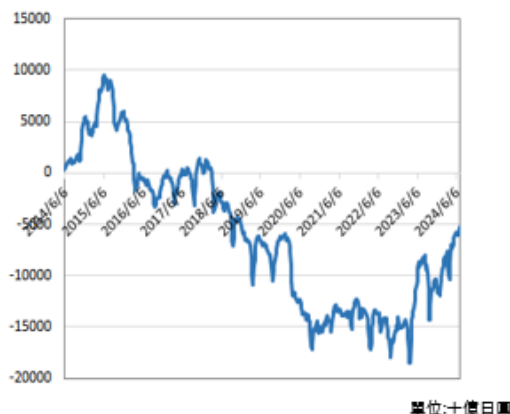
1. **川普宣稱對中國課徵 60%關稅，需要打造更完整的非中國供應鏈：**在 2020 年川普與中國官員達成協議，要求中國增加包括農產品在內的從美國購買的出口商品，然而拜登上臺後並未繼續要求中國履行承諾。川普在競選活動中多次表示，上任後將對中國課徵 60%關稅，預估將加速中國供應鏈外移，促使美國更加依賴台灣和日本來建構非中國的供應鏈，故日本企業在供應鏈重構過程中可能受益。
2. **川普過去希望弱勢美元，可能試圖推動美國加速降息，有利日圓轉強：**川普過去強調弱勢美元對美國出口的重要性，並要求聯準會降低利率。目前市場預期聯準會可能在 9 月開始降息。若川普再次上台，可能會進一步推動更低的利率政策，導致美元走弱，進而促使日圓走強。

➤ **外資在日股衝破歷史新高之際急速回補：**在 7 月第一週(6 月 30 日-7 月 6 日)，外資在日本股市買超 6,037 億日圓，為連續第 2 週加碼日股；2024 年迄今(截至 7 月 6 日為止)，外資買超日股累計金額衝破 6 兆日圓大關。而過去十年以來，外資在日本股市長期處於賣超的局面似乎也即將扭轉，未來外資回補持股可望成為日股創新高的動能之一。

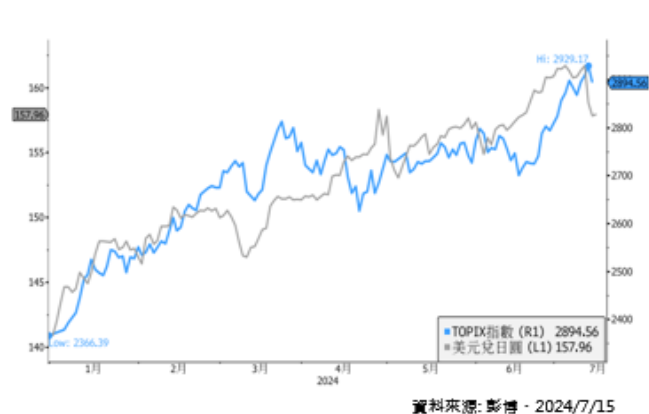
➤ **第二季財報公布有利多，八月財報行情可期：**由於日圓匯率在第一季和第二季分別處於 140~150 和 152~158 的區間，日圓貶值有助於外銷企業的利潤增長。預計第二季財報表現持續向好，可能在八月引發一波行情。

➤ **TOPIX 指數創下歷史新高，站穩新高後可望迎來波段行情：**東證股價指數(TOPIX)在超越 1989 年 12 月泡沫經濟時期創出的高點(2884)後，上週最高來到 2946.6 點。觀察台股在突破 1990 年歷史高點 12682 後，隨即高點成為強勁支撐，近期台股高點已來到 24416 點。若 TOPIX 能穩定在過去的歷史高點之上，未來有望迎來新一輪的上漲行情。

日股過去十年外資累計買賣超累計



日股 TOPIX 指數對照日圓匯率



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。