

# 日股急跌創造進場機會，分批佈局

2024 年 7 月 26 日

## 【事件】

### ➤ 升息預期帶動日圓升值，加疊美科技股影響，日股周四 25 日重挫

路透傳出日本央行可能於七月升息，日圓兌美元匯率走升，25 日一度觸及 151.98，升幅達 6.5%。日圓升值，出口類股海外利潤可能受到侵蝕，加上美國科技股重挫影響，日本股市 25 日受牽連而大跌，日經指數下跌 1,285 點、收 36,869 點，創下 2016 年 6 月來近八年最大的跌點，收今年 4 月 26 日來最低。東證指數也下跌 83.26 點或 2.98%，至 2709.86 點。

## 【看法】

### ➤ 預期日股及日圓短期仍將震盪整理：

6 月 BOJ 利率會議時已經先預告將於七月調整購債規模，加上七月會議將升息的傳聞，讓日圓面臨空單回補，在美、日利率會議之前，壓力仍存，難以回貶到之前價位。而且日股本輪漲勢由大部分由半導體等科技相關類股帶動，美國科技股止穩之前，日股仍將震盪整理。

### ➤ 日本央行不至於快速緊縮貨幣政策：

日圓短線急升後，日本央行對於讓匯率止貶平抑物價的急迫性降低，加上過往對貨幣政策調整大多採取謹慎態度，預期日本央行保持謹慎以維護市場穩定，政策溫和收緊也讓之後日圓要短期大幅升值的機率偏低。

### ➤ PMI 顯示，中長期基本面仍穩健：

24 日公布的日本七月製造業 PMI 略為下滑至 49.2，但服務業 PMI 跳升至近 3 月高點的 53.9，表現仍穩健。日本政府預估，由於資本支出和消費強勁，明年度經濟增長將加快，並認為經濟將為內需主導型復甦，我們持續看好日本內外需雙引擎的成長趨勢。

### ➤ 日本股市長期多頭格局並未破壞，持續分批佈局：

從技術面來看，日經 225 指數，季、年線都仍上揚，中長期多頭趨勢仍存。在多頭趨勢下，短線急跌反而創造回檔布局契機，持續分批布局。



資料來源：Bloomberg · 2024.7.24



資料來源：Bloomberg · 2024.7.26

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。