

日股急跌創造進場機會，分批佈局

2024年7月30日

➤ 升息預期帶動日圓升值，加疊美科技股影響，日股上周大跌

上週日本股市重挫，主要因為路透社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，當日日經指數下跌1,285點、收36,869點，創下2016年6月來近八年最大的跌點，當周累計跌幅則達6%。

【看法】

➤ 預期日股及日圓短期震盪整理：

6月BOJ利率會議時已經先預告將於七月調整購債規模，加上七月將升息的傳聞，讓日圓空單回補，我們預測本周美、日央行利率會議後，不確定因素消除，升值趨勢可望暫停。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：

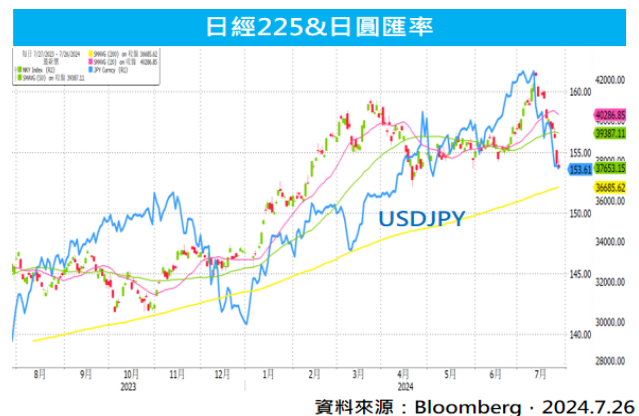
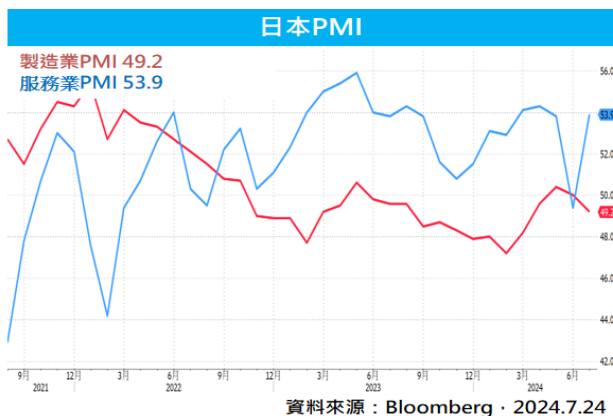
日圓短線急升後，日本央行對於讓匯率止貶平抑物價的急迫性降低，加上過往對貨幣政策調整大多採取謹慎態度，預期日本央行保持謹慎以維護市場穩定，政策溫和收緊也讓他們之後日圓要短期大幅升值的機率偏低。

➤ 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，仍可分批佈局：

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。短線急跌反而創造中長線布局契機，持續分批布局。



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。