

日本經濟穩健，植田和男國會聽證釋出堅定立場

2024 年 8 月 26 日

➤ 日本通膨仍然持穩：

7 月日本消費者物價指數 (CPI) 年增幅持穩於 2.8%，排除生鮮食品後的核心 CPI 年增幅則自 2.6% 升至 2.7%，連續第 35 個月呈現揚升。此外，7 月日本扣除生鮮食品以及能源之後的「核心核心 CPI」年增幅則自上月的 2.2% 降至 1.9%，為 2022 年 9 月以來首度跌破 2%，顯示近期通膨壓力主要來自於電費等能源價格大漲，整體通膨仍然持穩。

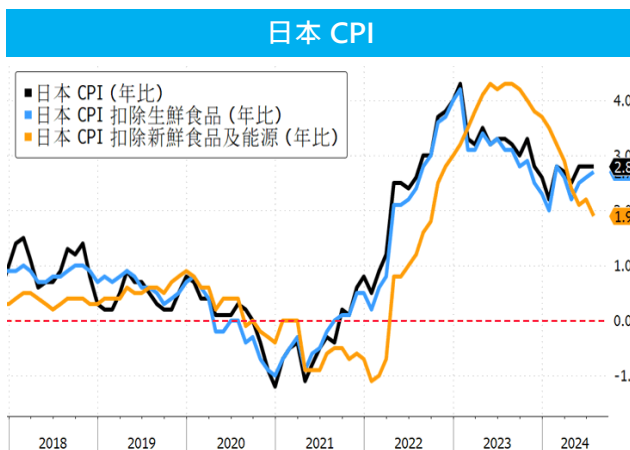
➤ 服務業景氣持續熱絡、製造業 PMI 小幅回升：

日本 8 月製造業 PMI 初值由前值 49.1 升至 49.5，雖然連續兩個月處於收縮區，但主要受國際景氣趨緩影響；不過，8 月服務業 PMI 初值則由前值 53.7 升至 54，連續兩個月升溫。服務業受惠於觀光與薪資調高帶動持續增溫，而製造業回升也意味日本製造業並未受到美歐趨緩影響太多，預料應是汽車與半導體業成長所帶動。

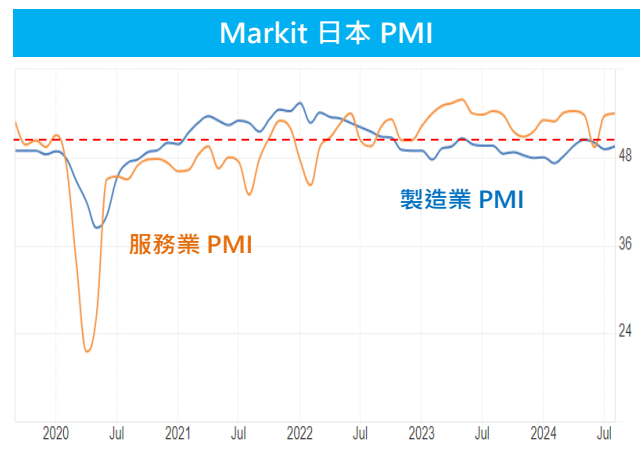
➤ 植田和男國會聽證釋出堅定立場，日圓緩升格局不變：

植田和男上週五 (23 日) 出席國會聽證會、在全球市場崩盤後的首次公開談話中表示：「若能確認經濟和物價與預測保持一致的確定性上升，我們繼續調整寬鬆政策的立場不會改變。」當被問及 8 月初的市場劇烈波動，植田指出，對美國經濟的擔憂加劇是關鍵催化因素，同時日本央行 7 月升息導致「日圓單邊下跌」的局面急劇逆轉所致。不過，對於美國經濟的「過度」擔憂已經緩和，也淡化了日銀升息對 8 月初觸發金融市場動盪的影響。植田表明，日本央行不會因為市場動盪就不考慮在未來升息。考慮下次升息的時間也許比原先預期的要久，但仍將堅持路線，逐步上調目前處於超低水準的借貸成本。

在植田談話過後，日圓短暫自 146.3 升值至 145.5，但週五稍晚又貶回原點，而日經指數週五也上揚 0.4%，顯示市場對日銀政策的堅定態度並未引起恐慌或過度解讀。日本股市在短期大幅震盪後，浮額逐漸洗清，正是分批低接日股的時機。



資料來源: Bloomberg



資料來源: Tradingeconomics