

# 金融市場投資週報

2024.09.23

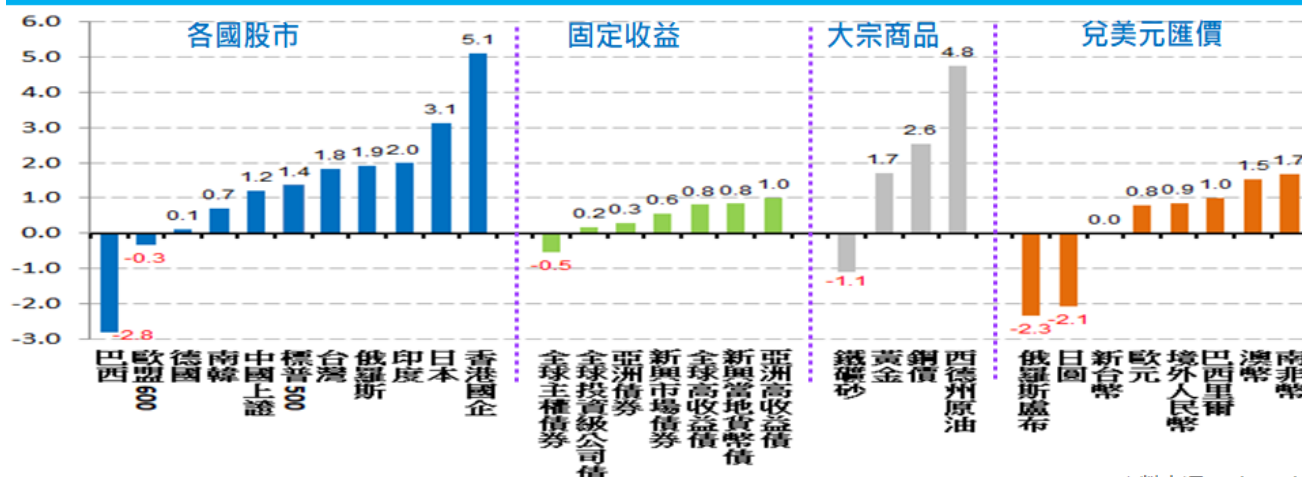
## 上週重點訊息

- **Fed 大動作啟動降息、英日按兵不動**：Fed 四年來首度降息兩碼至 4.75%~5.00%，仍維持每月 600 億的縮表速度不變。FOMC 聲明中稱整體經濟穩健擴張、對通膨朝 2%目標回落「更有信心」。鮑爾在記者會中稱降兩碼為重新校正，不要把此當作新常態。
- **美國經濟數據多優於預期，軟著陸機會大，股市創新高**：美國上週公佈經濟數據，如 8 月零售銷售、新屋開工、營建許可等，均優於預期。初領失業金人數更降至 5 月以來最低，表明勞動力市場依然穩固。
- **台灣利率連二凍，祭出嚴厲打房信用管制**：台灣央行利率連兩季維持不變，但二度上調存準率 25 基點，重拳加大信用管制為房市降溫，自然人第二戶房貸最高成數六成降為五成，並擴大地區到全國。
- **以黎衝突進入新階段**：黎巴嫩 9/17 發生致命的傳呼機爆炸事件，近 3000 人受傷，其中一千多人為黎巴嫩真主黨成員。貝魯特聲稱以色列是幕後黑手，真主黨誓言採取報復行動。

## 本週策略

- **Fed 積極啟動降息、經濟軟著陸，市場正面解讀**：Fed 降息幅度大於先前預期，有防患未然的用意，而美國經濟可望軟著陸，有利於股債市表現。
- **美國總統選舉不確定性降低，有利股市表現**：目前民調顯示賀錦麗領先川普已擴大至 2%，若民主黨贏得美國總統大選、但國會處於分治局面，預料將可維持現有政策持續，且不會有加稅的偏激政策，股市不確定性降低，有利未來股市展望。
- **日圓升值不再打擊國際股市，外資賣壓預計逐漸降低**：近期日圓升值與日股下跌連結性逐步消失，且外資大幅賣超對日股負面衝擊亦不大，預料後勢有利日股反彈。日圓若能維持 140-150 區間，TOPIX 指數仍可維持 4~8%獲利增長，可帶動公司派股票回購增加，成為穩定推升買盤。

上週 (9/16~9/20) 全球金融市場表現



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。