

# 金融市場投資週報

2024.09.30

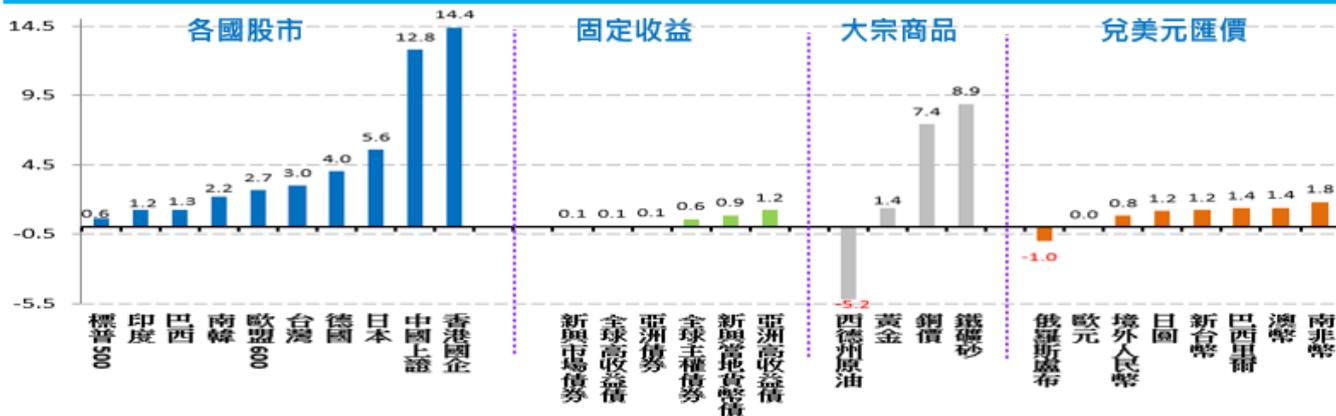
## 上週重點訊息

- **美通膨壓力緩解，但個人支出增幅下降**：美國 8 月 PCE 年增 2.2%，創 2021 年 2 月最低。核心 PCE 月增 0.1%，亦為 5 個月新低，顯示通膨壓力緩解。然因個人消費支出增幅下滑且低於預期，令上週五美股跌多漲少。
- **中國力推刺激政策且習出面喊話，推動中國股市大漲**：中國人行、金融監督管理總局及證監會上週聯手推出大規模刺激措施，習近平 9/26 在中央政治局會議強調要加大財政貨幣政策調節力度，且首度提出促進房市「止跌回穩」，引導中長期資金入市，提振就業與民營經濟，及力保達成全年 GDP 增長 5% 左右的目標，激勵中國股市上週大漲。9/29 晚間人行再度補強部分房市新政，9/30 中港股市續揚。
- **石破茂將任日本首相拖累日股 9/30 重挫**：石破茂 9/27 當選自民黨第 28 任總裁，將於 10/1 就任日本首相，因其過去支持貨幣緊縮政策，提高了市場對日本央行進一步升息的預期，帶動美元匯日圓匯率大跌（日圓上漲）、日本股市 9/30 亦因而重挫。

## 本週策略

- **Fed 11 月降息兩碼機率增，有利經濟中期發展**：美國 8 月 PCE 年增率降至逾 3 年半新低，核心 PCE 月增率亦來到 5 個月低點，市場預期 FOMC 11 月將再降息兩碼的機率過半，有利美國經濟軟著陸，推動股債市表現。
- **中國政策有利短期信心，但基本面能否改善仍待觀察**：中國上週多個部會聯合提出房市與經濟刺激措施，有利帶動投資人短期信心，但能否拉抬中國經濟數據與基本面止跌回揚仍有待後續觀察。
- **日本央行仍將緩步升息，財報結果亦可望推升股市**：石破茂當選自民黨黨魁前貨幣政策言論傾向鷹派，雖使週一日股重挫，惟其當選後仍呼籲保持寬鬆貨幣政策，且接下來日股財報可望有良好表現，因此在短線回檔後可逢低布局，中期仍有表現機會。

上週全球金融市場表現



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。