

金融市場投資週報

2024.10.07

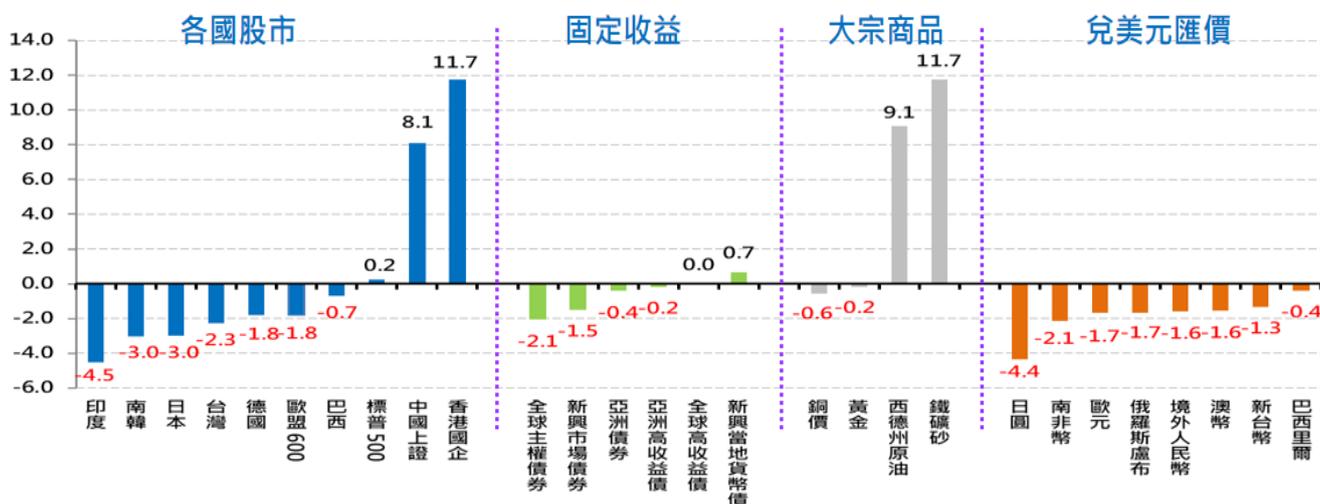
上週重點訊息

- **中東緊張局勢升溫，股市震盪**：10/1 以色列宣布對位於黎巴嫩南部邊境的真主黨發動「有限度」且「目標明確」的地面作戰行動，使中東緊張情勢急速升高。國際油價急速拉高，美股下挫。
- **美 9 月非農新增就業數遠超預期，11 月降 1 碼機率升至 9 成**：美非農新增就業人口激增至 25.4 萬人，遠超出市場預期，創今年 3 月以來最大增幅。失業率也從前月 4.2% 意外降至 4.1%。由於 9 月就業數據超預期強勁，大幅緩解市場對勞動市場持續惡化疑慮，市場原預期聯準會 11 月有過半機率降息兩碼，非農數據公布後轉為降一碼的機率急升至 9 成以上。
- **日本首相石破茂意外轉鴿，市場料大選前貨幣續寬鬆，日圓一度貶破 147**：日本新任首相石破茂 10/2 與日本銀行總裁植田和男會面後，意外地對外表示「不存在進一步升息環境」，同時包括植田和男與日銀理事會成員都發表類似言論，引發市場臆測至少在自民黨大選前，甚至到年底，日銀料將續維持寬鬆貨幣環境，使得日圓 3 日開盤後急挫，一度貶破 147，激勵日股飆漲。

本週策略

- **美國經濟仍保持韌性，有利股債走勢**：就業數據與服務業 PMI 均顯示美國經濟保持韌性，軟著陸仍是最可能的情境，可望帶動企業獲利增加，以及殖利率緩降，有利於中長期股、債市發展。
- **短期關注美股財報，留意可能波動**：過去 30 年美股在 10 月平均上漲 1%，但卻是一年當中波動最大月份。近期第三季財報即將揭開序幕，標普 500 第三季盈餘成長預估僅有 3.8%，預期將主導短期美股走勢。
- **日本央行保持緩步升息，財報結果亦可望推升股市**：石破茂對貨幣政策的態度如預期轉鴿，帶動日幣貶值，且接下來日股財報可望有良好表現，在短線回檔後可逢低布局，中期也仍有表現機會。

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。