

金融市場投資週報

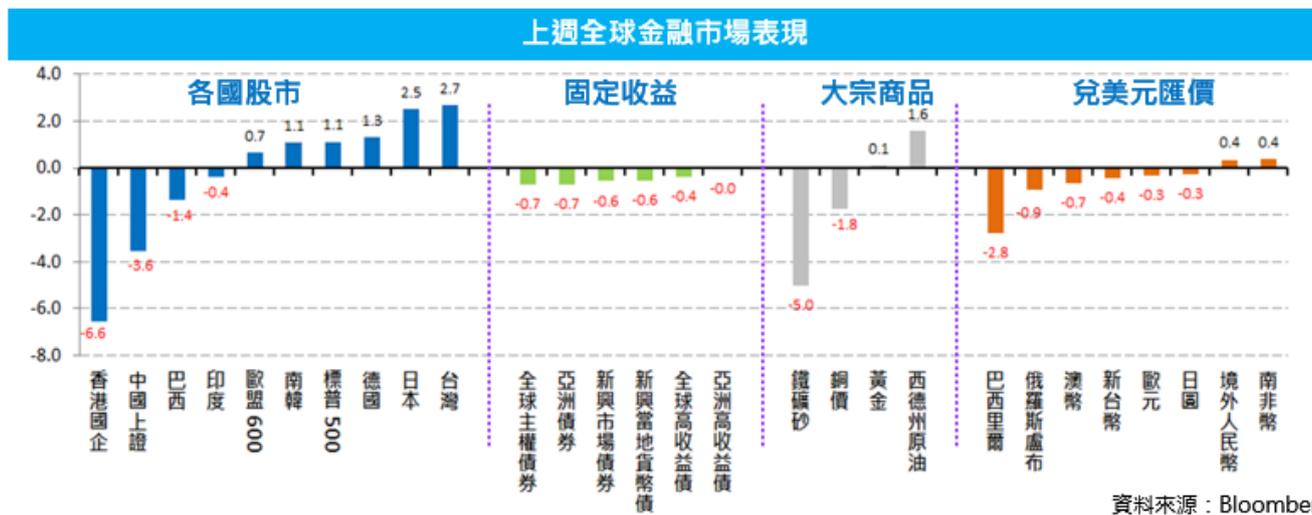
2024.10.14

上週重點訊息

- **9月通膨數據高於預期，降息兩碼預期消退**：美國 9 月 CPI 年增率自 8 月的 2.5% 降至 2.4%，創 2021 年 2 月以來最低；不過，扣除食品與能源的核心 CPI 年增率則微升至 3.3%，二者皆高於預期。Fedwatch 預計 11 月降息幅度僅 1 碼機率超過八成。
- **美股第三季財報揭開序幕，金融股優於預期**：上週摩根大通與富國銀行公布財報均優於預期。摩根大通除淨利息收入優於預期外，投銀業務也表現不錯；富國銀行財管業務保持韌性且呆帳損失準備減少，令金融股大漲推升美股再創新高。
- **港股躍昇為今年最強市場，市場期待更多刺激計畫**：中國刺激政策內容涵蓋房市與股市，激勵港股今年累計漲幅超過三成。不過，市場關注的財政刺激方案，中國官方並未給出明確的發債規模，恐令本週中港股市承壓。
- **以色列與伊朗衝突仍無落幕跡象，油價仍有走高風險**：以國防長表示，以方對伊朗的襲擊將會是「致命、精準且出其不意」的。市場擔心攻擊伊朗的核子與能源設施恐導致伊朗回擊，將使中東戰火難以平息。

本週策略

- **企業財報揭開序幕，留意成長力度是否縮減**：目雖然上週金融股交出不錯的成績單，但分析師持續下修標普 500 第三季盈餘年增率至 3.3%，明顯低於前兩季水準，須留意成長力道的衰減。
- **美國降息、中國推動刺激政策，可望提振股市情緒**：美國降息放緩關鍵是美國經濟表現仍佳、而中國推出刺激政策防止企業財務危機惡化、刺激民眾消費，美中兩國近期動作可望提振股市情緒。
- **美大選後不確定性消失，選前可伺機布局**：美國總統大選落幕將使不確定性消失，企業恢復投資可望讓第四季與明年第一季業績增長加速，故在選前可分批布局看好市場。



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。