

金融市場投資週報

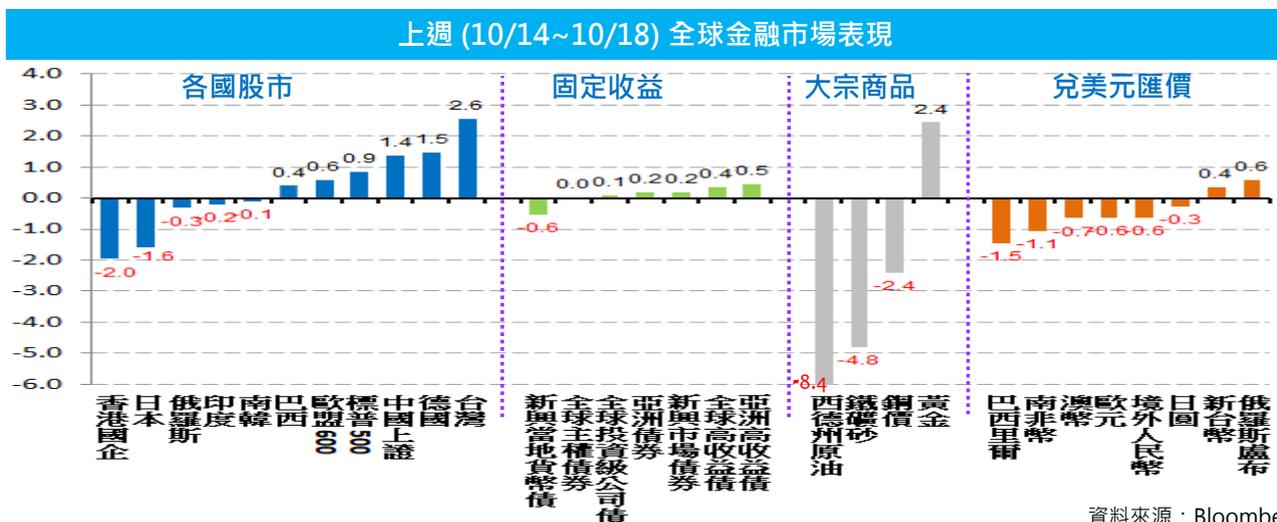
2024.10.21

上週重點訊息

- **財報季揭序幕、金融股業績強勁**：至 10/18 止標普 500 已有 72 家企業公布財報，76.4% 公司獲利高於預期、55.6% 公司營收高於預期，雖然整體獲利預估年增率僅 4.3%，但上週公佈的摩根大通、美銀、摩根史坦利等金融業財報皆相當亮麗。
- **台積電財報亮麗、ASML 黯淡**：上週半導體公司財報如洗三溫暖，ASML 受新訂單大減影響，財報意外差勁、當日大跌 16%，而台積電則繳出亮麗成績單，當日股價大漲近 10%。
- **川普交易捲土重來**：近期美國搖擺州支持度傾向川普，10/20 線上賭盤顯示川普勝選機率達 57.9%，已大幅領先賀錦麗的 41% 高達 16.9%，令 7 月以來沉寂的川普交易捲土重來，小型股、傳產與內需股轉強。
- **以色列承諾不攻擊伊朗煉油設施，油價大跌**：《華盛頓郵報》上週報導指出，以色列總理納坦雅胡已向美國政府保證將不會攻擊伊朗核能或能源設施。以國立場軟化也使拜登決定提供以國薩德反飛彈系統，使得中東緊張局勢開始降溫。相關消息令上週油價跌幅超過 8%。
- **歐洲央行 17 日會議決定各項主要利率皆降息 1 碼，為今年第三度降息，符合市場預期。**

本週策略

- **美國總統大選選情緊繃，川普交易捲土重來**：由於川普勝選機率拉高，其主張的美國優先、提高關稅等較有利於內需與傳產類股；此外，降息週期已展開，對負債比重高的傳產/小型/價值型類股等將有直接的幫助。
- **Fed 啟動降息、中國大撒幣，與美總統大選過後，股市通常表現不錯**：中國推出刺激政策可防止企業財務危機惡化、並刺激民眾消費，可望提振股市情緒；而 Fed 降息、美國總統大選的不確定過後，股市通常都有不錯表現。
- **日股短期面臨國會改選壓力、半導體類股賣壓，但預期 Q3 財報可望有不錯表現，加上日圓貶值至 150 附近，可逢低布局。**



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。