

政治風險讓日股短期承壓，可逢低布局

2024 年 11 月 04 日

- 十月會議日本央行按兵不動，中長期維持緩升格局：**日本央行 10/31 利率會議將基準利率維持於 0.25% 不變，符合市場預期。央行行長植田和男在記者會表示，如果經濟和通脹預測實現，央行將繼續提高基準利率，市場預測最快可能在 12 月再度調高利率。然而央行在此次會議下調了 2025 年的通脹預期，顯示央行沒有急於升息的壓力，預期未來升息的幅度及次數都有限，日本利率將維持緩升的格局，對日圓及日股的負面影響可控。
- 自民黨聯合執政的可能性高，有利政局穩定：**石破茂呼籲公明黨以及國民民主黨等予以協助，希望確保在首相提名選舉中再次獲得提名，石破計劃向國民民主黨提議建立在預算案及重要法案等具體議題上達成協定的「局部聯盟」，通過協助實現國民民主黨在選舉承諾中的政策，換取其首相提名選舉等方面的支援，成功可能性高，有利政局穩定
- 日本政府支援半導體業擬發國債：**日本政府針對半導體業的支援措施，即將推出新招。日本政府研擬以電信商 NTT 等公股的政府資產為擔保，發行新國債，籌集資金用於補助半導體業者，補貼對象包括以量產下一代半導體為目標的 Rapidus、台積電等公司。
- 外資連買五週，匯率貶值趨勢下外資續買：**截至 10 月 25 日，外資小幅買超日股 80 億日圓，為連續第五周的買超；惟金額明顯較前幾週收斂，研判主要因眾議院選舉前夕，對政治不確定的擔憂所致；考量當前國內政治風險升溫，不排除短線外資對日股呈保守操作。
- 短期日股承壓，對未來展望保持樂觀：**日股短期面臨國內、外政治不確定性風險，短線呈壓，但經濟穩健、利率緩升，半導體產業可望支撐日股，建議逢低布局。

