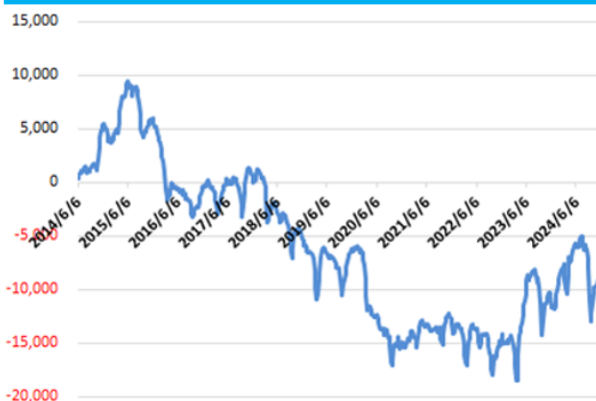


石破茂支持率回升、日本政局不確定性消失，有利經濟復甦趨勢延續

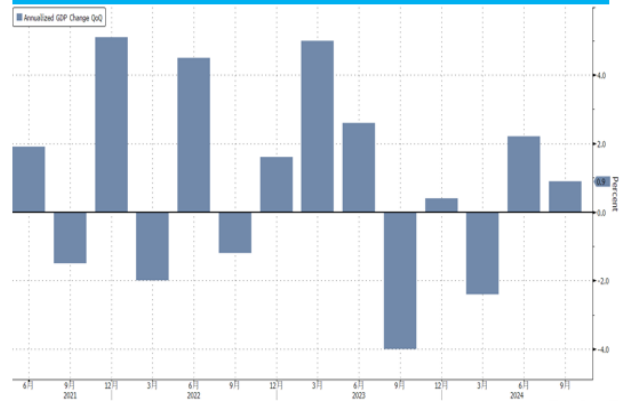
2024 年 11 月 19 日

- **石破茂內閣支持率回升至 40%**：日本 11 日舉行首相指名選舉，首相石破茂在眾議院第二輪投票以 221 票勝出，得票率約 47% 未達過半門檻的 233 票，但仍順利贏得連任。日本《共同社》的最新民調顯示(11/18)，首相石破茂內閣的支持率為 40%，較國會眾議院選舉後、於上月 28 及 29 日進行上次民調的 32.1%，上升 7.9 個百分點。
- **石破茂公布第 2 次內閣運作方針，產業面重視 AI 半導體經濟發展，Rapidus 進度受到關注**：石破茂持續區域振興，內容涵蓋邀請台積電到熊本設廠；亦計劃在 2030 年度前，提供 AI 與半導體領域逾 10 兆日圓的官方支持。NVIDIA 首席執行官黃仁勳 11 月 13 日在東京都內舉行記者會，黃仁勳暗示，以量產最先進半導體為目標的日本 Rapidus，在未來有可能成為代工選項。
- **日本政府正在研擬 2024 財年補充預算，金額預計達 13.5 兆，分別為對民眾的補貼及對半導體產業的支援**：在民生議題方面，政府計畫向免繳住民稅的低收入家庭提供每戶 3 萬日圓的補貼，同時向家庭提供每個孩子 2 萬日圓的補貼。此外，政府考慮從明年重啟電力和天然氣價格補貼，並延後取消對汽油的補貼政策。
- **外資連買七週，匯率貶值趨勢下外資續買**：截至 11 月 8 日當周，外資買超日股 5,139 億日圓，較前周的 1,532 億日圓擴大，為連續第七週買超，打平今年年初以來的最長紀錄；今年以來外資累計買超日股 2.79 兆日圓，外資的回補日股部位，支撐日股緩步走揚。
- **政局不確定性消失，有利經濟復甦趨勢延續**：日本 7~9 月 GDP 顯示，季增年比 0.9%，連續兩個季度正增長。預期內需景氣穩健復甦，而半導體仰賴台積電與 Rapidus 新廠投產，估計 2025 年起貢獻逐步放大。新任首相石破茂仍將貫徹自民黨長期經濟政策，預料經濟復甦趨勢將可延續，有利日股長線走勢。

過去十年來外資於日股累計買超金額(十億日圓)



日本GDP成長率(年化季比)



資料來源: 彭博、2024/11/19

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。