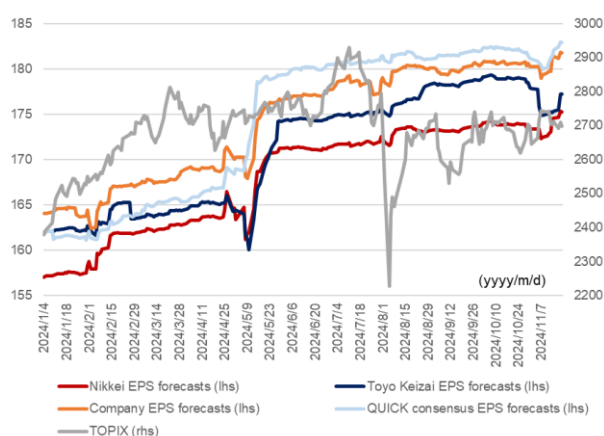


石破內閣推出大規模刺激方案；企業獲利預期再創歷史新高

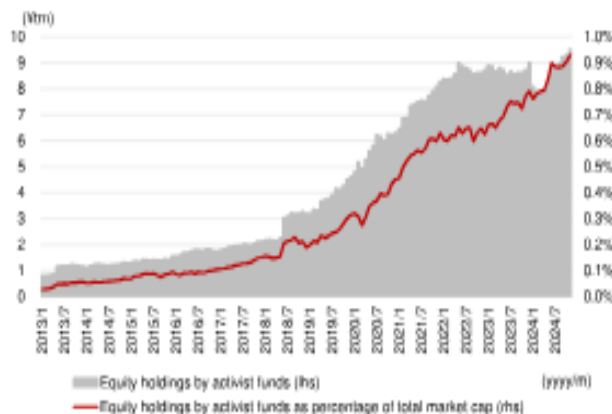
2024 年 11 月 25 日

- **石破內閣推出總額高達 39 兆日圓的經濟刺激方案，包括支撐薪資成長、對民眾的補貼，以及投資在半導體與 AI 等領域：**石破茂帶領的新政府於 11 月 22 日提出經濟振興方案，規模達 21.9 兆日圓，並從一般帳戶提撥 13.9 兆日圓追加預算，若納入民間資金，整體計劃金額上看 39 兆日圓，高於去年刺激方案的規模。
根據彭博的資料，這套經濟刺激方案預定包含為持續的薪資成長提供支撐，並向低所得家庭發放現金，以及投資半導體和 AI 領域。該方案旨在於實現「成長型經濟」，以達到穩定加薪與投資的環境、對抗高物價等；也會在明年恢復補貼天然氣以及電費，並重點協助能登災區重建，從根本推動日本經濟大步向前。
- **新政府採納在野黨意見，推進施政合作空間：**執政聯盟在議會中席位未過半的情況下，編制一籃子刺激方案和隨後的額外預算，是對新政府推進政策能力的重要考驗。石破政府必須向在野黨妥協，以確保刺激方案能在國會中通過。下一財年的年度稅收改革討論，將包括按照國民民主黨的提議，將免稅收入上限從 103 萬日圓提高，並將提及削減汽油稅的討論。
- **外資連買八週，匯率貶值趨勢下外資買超擴大：**截至 11 月 16 日當週，外資在日本股市買超 1,276 億日圓，為連續第 8 週加碼日股；2024 年來外資買超日股累計金額已擴大至 2.92 兆日圓，支撐日股緩步走揚。
- **企業獲利轉為上修，預期將連續第四年創歷史新高：**東證股價指數 EPS 預測於 10 月底一度呈下降趨勢，但最近轉為持續上修。日經新聞 24 日報導，因利率揚升、金融業相繼上修財測預估，帶動 2024 財年（2024 年 4 月-2025 年 3 月）日本上市企業純益預估將年增 2% 至約 47 兆日圓，增幅雖遠低於 2023 年度的大增 20%，不過將連續第 5 年呈現增長、連續第 4 年創下歷史新高紀錄。

各機構對 Topix 本財年 EPS 預估



主動型基金持股佔市值比例



資料來源: Nomura - 2024/11/22

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。