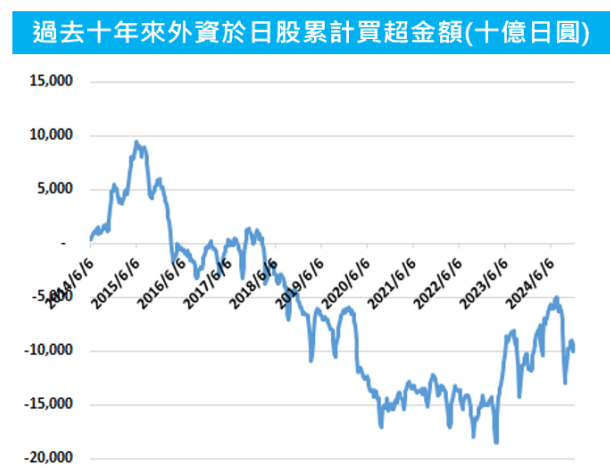
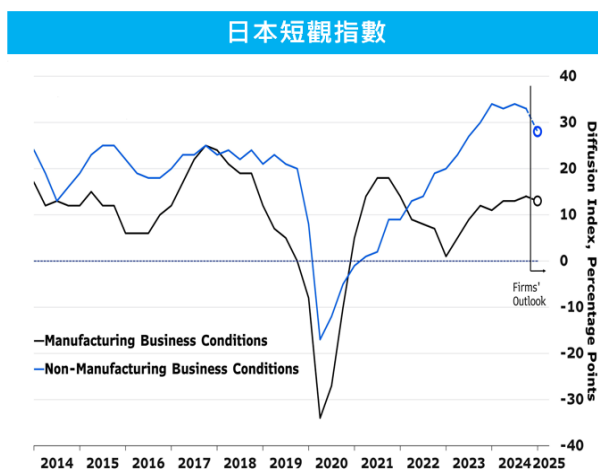


短觀顯示日本經濟穩健擴張，美國關稅影響可控

2024 年 12 月 16 日

- **短觀顯示日本經濟穩健擴張：**日銀公布 Q4 短觀報告，大型製造業景氣判斷指數為 14，高於前季的 13，並創 2022 年 Q1 以來最高。非製造業指數則由 34 小幅回落至 33，連續五季維持於 30 之上，雙雙繳出亮麗成績單。此外，日銀並指出 2024 財年日本大型企業設備投資額預估將年增 11.3%，較上次調查結果上修 0.7%，優於市場預期的年增 9.6%，顯示日本整體景氣穩健擴張。
- **外資重回買超且力道加大：**截至 12 月 6 日當週，外資買超 4,823 億日圓，逆轉連續兩週的賣超，約回補前週賣超金額的八成，今年以來外資對日股累計買超金額重回至 2.35 兆日圓，也支撐日股高檔盤堅。
- **日圓偏弱，經濟穩健可望中長期推升日股：**上週資訊技術類股漲幅居前，是推高大盤主要動能，主要受 JPMorgan 將愛德萬測試目標價上調，股價聞訊飆漲所帶動；日銀傾向於 12 月會議維持利率不變，投資人對升息預期降低，使銀行股表現受壓抑，但有利其他類股，也讓日股走揚。我們預測弱勢日圓以及穩健的經濟可望中長期支撐日股。
- **川普關稅政策對日股影響較小，有利中期股市走勢：**儘管川普力主關稅政策確使投資人對全球貿易前景產生疑慮，也同步影響日股，但因日本與美國的關係密切，預期政策正式公布後，對日本影響反而相對較小，整體可控，有利於日股中長期走勢。



資料來源: 彭博、2024/12/16

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。