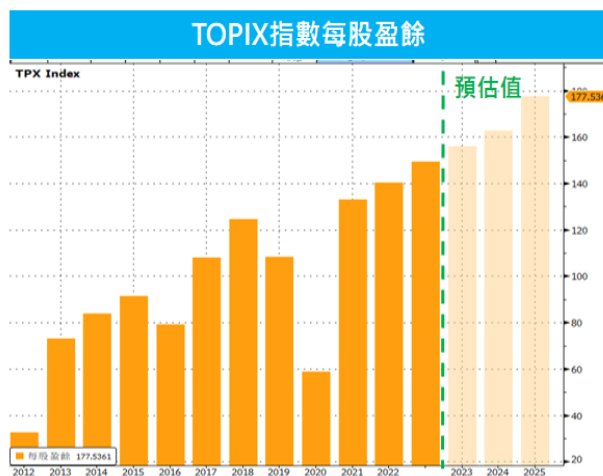


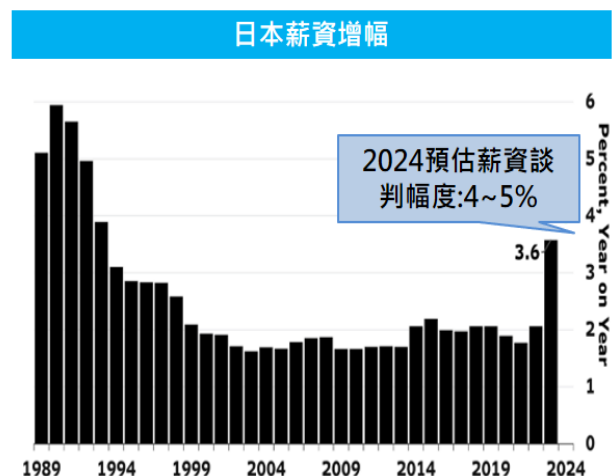
企業獲利帶動加薪，日本往增長型經濟邁進

2023 年 11 月 22 日

- 受惠日圓貶值與國內消費，日股普遍受惠，獲利攀高：**受惠於日圓走疲與國內零售、食品等表現亮眼拉抬，巴菲特投資的日本 5 大商社（三菱商事、三井物產、住友商事、丸紅、伊藤忠商事）在 Q3 財報全數上修 FY23 年（2023 年 4 月 - 2024 年 3 月）獲利預估、共計上修 1,600 億日圓。整體日本企業獲利也創新高，TOPIX 指數前三季 EPS 已經超越去年整年，且預估明、後年也將連續增長，2024 年 EPS 年增率可達 8%。
- 企業獲利可望帶動薪資成長，2024 年可望增加 4-5%：**日本全國最大聯合工會組織「日本勞動組合總連合會」（RENGO）計劃在明年的年度薪資談判中敦促企業加薪“至少 5%”。日本企業由於今年獲利增加，對員工加薪也不手軟，日本大型企業組的經濟團體聯合會（Keidanren）回應將加薪超過 4%，預計明年薪資增幅將超過通膨，達到 4-5%，可望帶動消費，持續成為經濟成長的主要動能。
- 薪資增長帶動消費擴張，日本往增長型經濟邁進：**內需一直都是日本政策的重要目標，在薪資提升的帶動下，日本今年十月的零售銷售年增率達 5.8%，而百貨業受惠最大，銷售年增率達 9.2%。日本政府也在 10 月經濟對策會議中提以「減稅」為核心推進加薪及半導體等國內投資，加上延長汽油與電費瓦斯費的補貼至明年春天，以增加民間消費。日本持續往物價上漲、個人收入和企業利潤也仍實現增長的「增長型經濟」邁進。



資料來源：Bloomberg · 2023.11.16



資料來源：Bloomberg · 2023.11.12