

# 日經破 4 萬點創新高，國內資金續航力十足

2024 年 3 月 4 日

## ■ 日經 3/4 突破 4 萬點再創新高

挾著日本延後貨幣正常化步調及台積電熊本設廠等諸多利多加持，今年來日股氣勢如虹，日經 225 指數數度創下新高，週一(3/4) 更突破 4 萬點的整數心理大關，再創歷史天價，而東證指數距離歷史高點也僅一步之遙。

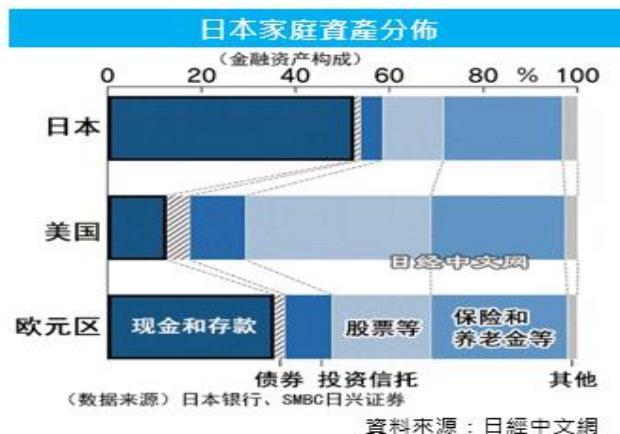
## ■ 今年春鬥薪資調幅料創 1990 年以來新高：

日本一年一度俗稱「春鬥」的勞資談判目前正在進行之中，預估許多企業的加薪幅度預料將高出 2023 年。根據日本經濟研究中心調查顯示，經濟學家預計今年日本大企業向工會提議的加薪幅度平均為 3.85%，若得以實現將創下 1990 年代資產泡沫破滅以來最大增幅，並可望提高家庭收入，進而帶動該國人民的消費支出及投資意願。

## ■ NISA 免稅新制可望帶動投資動能：

即便日本過去 30 年來經歷經濟泡沫化，但日本家庭仍擁有高達 2100 兆日圓的資產，其中 50% 以上為現金和存款，與美英兩國的現金、存款比例 13% 和 31% 相較，明顯地過度保守。而據野村證券 2020 年統計，日本國內實際擁有股票及基金人數僅佔總人口的 26%，與美國或台灣超過 5 成的比例仍有極大的成長空間。為鼓勵民眾更有效運用手上資金，日本政府自今年 1 月起擴大其投資非課稅制 (NISA, Nippon Investment Savings Account)，除了新制實行前的所有投資額都可以保留至帳戶到期外，同時將個人永久免稅投資金額上限從每年 120 萬日圓提高 2 倍至 360 萬日圓，且累計金額也從 600 萬日圓擴大至 1800 萬日圓。

隨著日股不斷走揚且不論在產業及經濟上仍極具發展前景，我們認為不論是春鬥後所推升的個人薪資成長，或是新 NISA 制度的實施均將刺激國內民眾將資金投入股市的意願，有利後續日股的資金動能維持不墜，指數可望再創新猷。



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。