

# 金融市場投資週報

2024.03.25

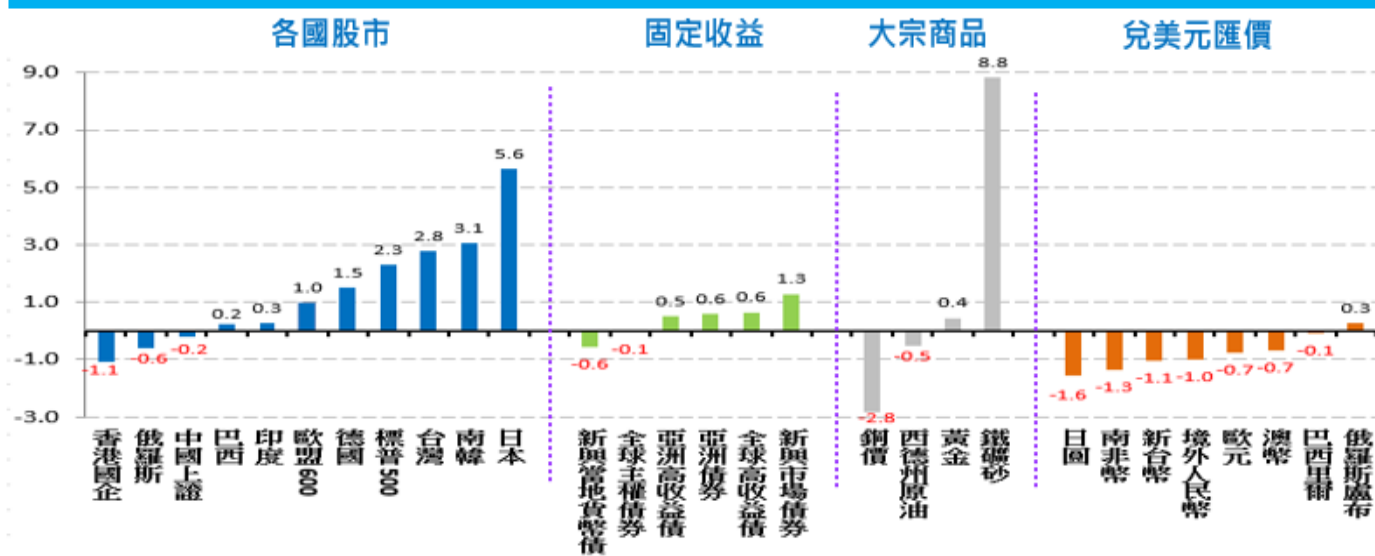
## 上周重點訊息

- **FOMC 決議符合預期，鮑爾言論提振市場信心：**FOMC 3/20 利率決議一如市場預期宣布將利率維持在 5.25-5.5% 區間不變，會後公布的利率點狀圖顯示今年聯準會預料將降息三碼。鮑爾會後「在今年某個時候開始放鬆政策是合適之舉」的言論提振市場信心，帶動上週美股上漲。
- **日本央行結束寬鬆貨幣政策，但鴿派言論使日元承壓：**日本央行 3/19 宣布決定退出負利率，並將基準利率從-0.1%上調至 0~0.1%，此外，該行也取消殖利率曲線控制(YCC)政策，並取消對日股 ETF 和 REITs 的購買計畫。然而，央行官員承諾維持寬鬆立場，其鴿派言論仍導致日圓創下 2024 年新低。
- **台灣央行意外升息半碼：**台灣央行 3/21 召開理監事會意外決議升息半碼，主要因憂心電價擬於 4 月調漲可能帶動通膨預期，央行重回貨幣緊縮路線，後續觀察是否再度調升各項指標利率。

## 本週策略

- **Fed 降息預期持續，股債中期仍偏多看待：**雖然近期數據顯示美國通膨略高於預期、下滑速度趨緩，但上週鮑爾會後已明示今年仍將降息，貨幣政策轉向寬鬆方向不變，殖利率短期偏向整理、中期仍將維持下行趨勢，有利投資級債市及整體股市。
- **內外資均有加碼空間，持續看好日股後勢：**日本央行上週雖正式結束貨幣寬鬆政策，但也暗示未來不急於進一步升值的態度，有利打壓日元升值力道，有利日企出口獲利，加上外資持股水位及國內資金均仍有增持日股的潛力，也有利日本股市前景，因此我們仍持續看好後續走勢。

上週全球金融市場表現 (3/18~3/22)



資料來源: Bloomberg

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。