

金融市場投資週報

2024.04.15

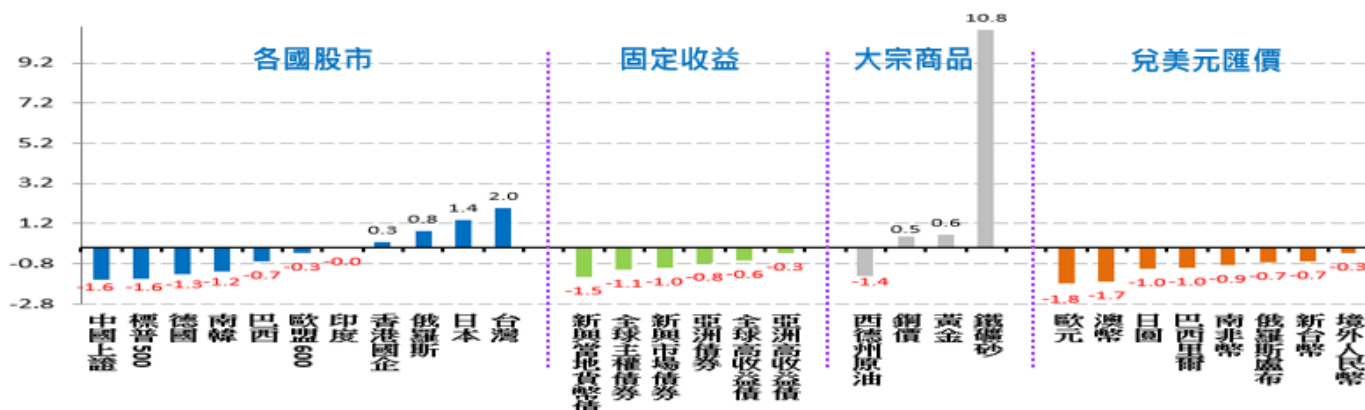
上周重點訊息

- **美國 CPI 打擊 Fed 降息預期：**因汽油和居住成本續升，美國 3 月消費者物價指數 (CPI) 年增率達 3.5%，連續三個月高於預期。扣除食品和能源價格的 3 月核心 CPI 年增 3.8%，也高於市場預估的 3.7%。通膨下滑速度不如預期使市場對於 FOMC 最快於 6 月開始降息希望降溫。
- **中國仍有通縮疑慮，不利經濟前景：**中國 3 月份 CPI 年比僅微幅上漲 0.1%，遠低於 2 月時的 +0.7%。雖然服裝、旅遊和教育等領域年比上漲，但交通下降 4.6%、食品菸酒類價格下降 1.4%，抵消前述漲幅。此外，3 月 PPI 年比下降 2.8%，連續 18 個月下跌，並創 2016 年以來最長跌勢。
- **伊朗週末對以色列襲擊，以國是否回擊仍不明朗：**伊朗 4/13 出動超過三百枚飛彈和無人機攻擊以色列，以報復以色列先前空襲伊朗駐敘領事館外館。伊朗聲明回擊行動已結束，但若以國反擊也將有所回應。雖報導稱納坦雅胡與拜登通話後取消以國反擊行動，但該國戰時內閣會議並未作出決定。

本週策略

- **美股財報可望支持美股走勢：**雖然上週美國通膨數據打壓 FOMC 降息前景，但美股財報季已正式展開，過去四季以來，標普 500 指數成分股 EPS 優於預期的幅度平均可達 7.1%，1Q 財報可望持續優於預期的表現，料對股市形成支撐。
- **中東問題進展仍需觀察，油價走勢或影響美降息時點：**雖然油價漲多回檔，但美國夏季駕車旺季將至，在需求增加的同時，伊朗與以色列問題是否告一段落也仍未定案，若未來局勢再度趨緊仍可能帶動油價，引發通膨疑慮，也讓聯準會降息的考量增添複雜因素。
- **日本財報可望吸引買盤回籠：**雖然日經指數與 TOPIX 指數先前回檔，但上週表現平穩，預料在貨幣貶值加持下，日股 Q1 獲利可望維持高成長，汽車、半導體設備產業將交出亮麗財報，料可吸引買盤回歸。

上週全球金融市場表現 (4/8~4/12)



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。