

金融市場投資週報

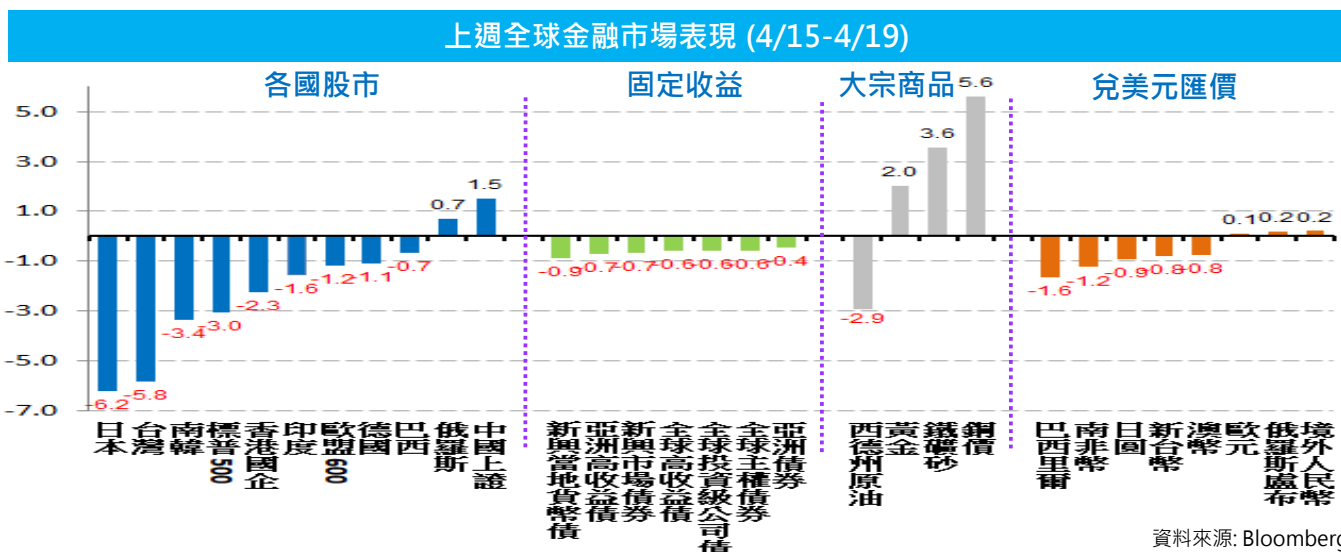
2024. 4. 22

上週重點訊息

- **Fed 褐皮書暗示通膨和就業市場有望降溫，但官員態度持續偏鷹：**Fed 公布最新褐皮書顯示，美國經濟自 2 月下旬以來略有擴張，但暗示通膨和就業市場有望降溫。不過，鮑威爾態度轉變，暗示頑固通膨可能令央行推遲降息。其他幾位官員甚至表示對升息持開放態度。
- **中東衝突擴大，油金上揚、股市下挫：**在伊朗以導彈與無人機攻擊以色列後，4/19 以色列發射導彈回擊，當日油金受影響上揚、股市下挫。
- **台積電下修整體半導體展望：**台積電首季營收與獲利雖優於預期，但下修今年晶片市場和晶圓代工行業成長預期，總裁魏哲家稱整體經濟和地緣政治的不確定性可能影響消費信心和終端市場需求。
- **美擬提高對中鋼鋁關稅：**據傳美政府擬將中國特定鋼鋁產品的關稅稅率由 7.5% 提高至 25%，並對海事、物流和造船業正式啟動 301 調查。美國眾院議長準備將「不賣就禁」的 TikTok 法案納入快速表決程序。

本週策略

- **不確定因素增加，美股走勢將轉為盤整：**在經濟數據偏強下，Fed 降息時點尚不明朗，官員態度偏鷹，美股本就承受一定壓力；上週台積電更下修半導體全年展望，加上中東局勢的干擾，恐令股市提早進入盤整。不過，美股財報季若能繳出亮麗表現，仍可對股市形成一定支撐。
- **外資大幅回流日股，財報可望吸引買盤回籠：**雖然日股隨國際股市而回檔，但在外資大舉回流、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。
- **中東衝突升溫恐帶動短期油金價格上揚：**中東軍事衝擊山雨欲來，若荷姆茲海峽遭伊朗封鎖，影響供給將推升油價，加上夏季用油需求增加，若引發通膨疑慮，將讓聯準會降息的考量增添複雜因素。



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。

We Create **Fortune**

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。