

金融市場投資週報

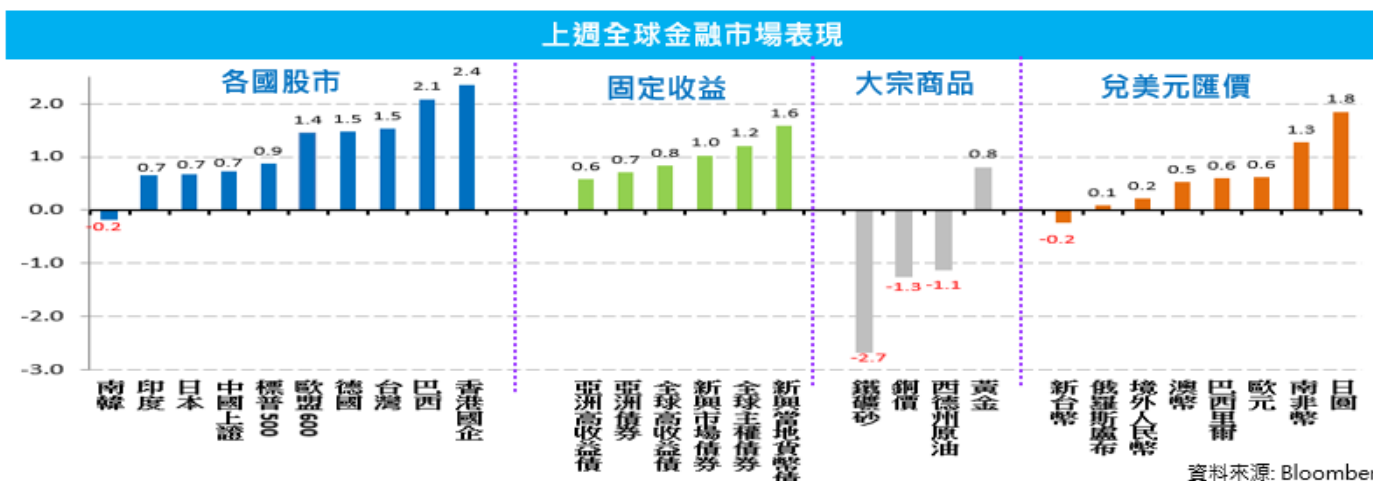
2024.07.15

上周重點訊息

- **鮑爾國會作證，市場鴿派解讀其談話：**鮑爾 7/10 赴眾議院金融服務委員會作證，表示雖然需要更多數據證明通膨已經緩和，但由於通膨數據的滯後性，Fed 不必等到通膨將至 2% 後才降息，但目前尚不能說對遏制通膨有足夠的信心。此外，他認為目前美國勞動市場已明顯降溫，而勞動市場疲軟也是促使 Fed 考慮降息的因素之一。市場對其發言鴿派解讀，帶動美股當日大漲。
- **美 6 月 CPI 降溫，Fed 9 月降息機率大升：**美國 6 月 CPI 年增 3%，略低預期的 3.1%，油價下跌抵銷上漲的居住成本；月比下滑 0.1%，也為 2020 年來首見。核心 CPI 年增也寫下 2021 年 4 月以來最低升幅，雖然 PPI 高於預期，但扣除能源、食品和貿易在內的核心核心 PPI 持平，市場仍預期 Fed 9 月降息機率高達 9 成以上。
- **川普遭槍擊無大礙，對金融市場影響不大：**美國前總統川普 7/13 在賓州競選造勢時，遭槍手開槍，子彈穿過其右耳上方，但並無大礙，開槍嫌犯隨即遭擊斃，另造成一名不幸喪生，兩人重傷，但所幸截至週一亞洲盤，對金融市場整體影響不大。

本週策略

- **基調有利股市動能，留意風格轉換的投資機會：**7 月以來包括非農數據、PMI 就業分項與 CPI 等重要數據均有降溫跡象，加上鮑爾上週三談話基調在整體氛圍上有利聯準會於 9 月啟動首度降息，只要未來經濟數據不過於強勢，料有利股市中期發展。在大型股與科技股先前漲多後，小型股與價值型後續亦有補漲機會。
- **財報結果料使美股波動加大：**美股財報季上週開跑，公布家數將在未來幾週進入高峰，預期隨著公佈密集度開始變高，美股短期表現料將因財報結果而出現波動加大的現象。
- **日圓可分批承接：**美國降息預期開始升溫，而日本央行亦可能於 8 月底再度升息，美日利率縮小可望推升日元走勢，建議可分批承接日圓。



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。