央行暫緩升息、中日關係改善，日經一度站回四萬點

2024 年 12 月 30 日

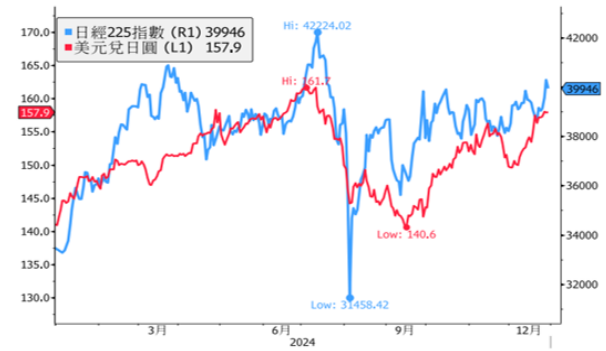
- **日本央行總裁植田和男表示將觀察春鬥與川普關稅影響，市場解讀一月升息機會低：**植田和男於 12/25 在日本經濟團體連合會會館發表演說表示，「若經濟/物價情勢持續改善的話、就會調升政策利率，調整貨幣寬鬆程度」，植田和男指出，「日本國內經濟當前的關鍵點就是春鬥動向」，在海外部分、「美國下任政權的經濟政策存在很大的不確定性」，市場解讀一月升息機會低，帶動日圓近期走貶，美元兌日圓來到 155-160 區間。

- **中日重啟 4 年來首次的外長互訪、日本外務省對中國旅客釋出善意：**日本外相岩屋毅 12/25 訪華，在與中國外長王毅會晤中，確認中方將落實恢復日本水產品的進口事宜；而王毅也可能於 2025 年 2 月訪日，將是 2020 年 11 月後中國外長首次訪日。王毅訪日期間可能舉行「日中經濟高層對話」，及日中韓三國外長會談。此外，日本外務省也計劃對中國推出效期長達 10 年的「觀光多次簽證」，而「團體觀光簽證」的停留時間將從現行的 15 日延長至最多 30 日，有機會拉高訪日的中國觀光客人數。目前訪日外籍觀光客站上單月 300 萬人次，已高於疫情前水準，但中國籍觀光客仍低於單月 60 萬人次，低於疫情前水準，若中國旅日觀光客增加，可讓日本外籍觀光客人次於 2025 年續創歷史新高。

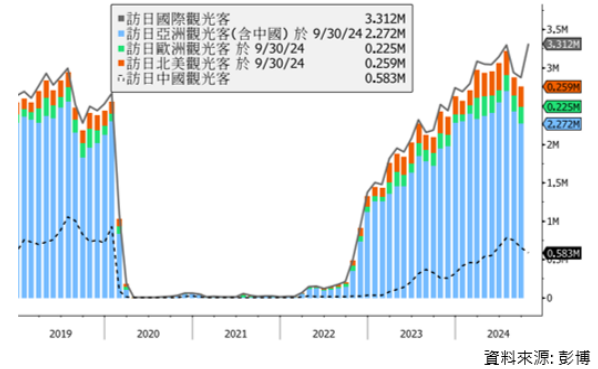
- **石破茂表達訪中意願，希望在美中之間取得平衡：**日本首相石破茂於 12/29 在 TBS 電視台節目中再次表達了訪問中國的意願，表示：「日本首相訪問中國是極為重要的事。領導人之間的信賴關係不能僅停留在表面，必須積累次數」。石破茂也預計在 1 中旬訪問美國會晤川普，顯然希望在美中之間取得平衡。

- **面對川普 2.0 關稅挑戰，日本政府與企業謹慎因應，日圓維持弱勢可望推升日股走勢：**川普上任後將與日本重啟關稅談判，但可看到日企及日本政府謹慎因應。三菱、日產與本田可能聯手成為全球第三大車企，有助於全球供應鏈的整合；日銀傾向於暫時維持利率不變，日圓短線走弱，有利外銷類股獲利；與中國關係改善則可降低地緣政治風險，擴大日企在中國機會。預料美日關係依舊穩固，而弱勢日圓以及穩健的經濟將可推升日股表現。

日經225指數對照美元兌日圓匯率



訪日國際觀光客人次(人/月)



資料來源: 彭博

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。