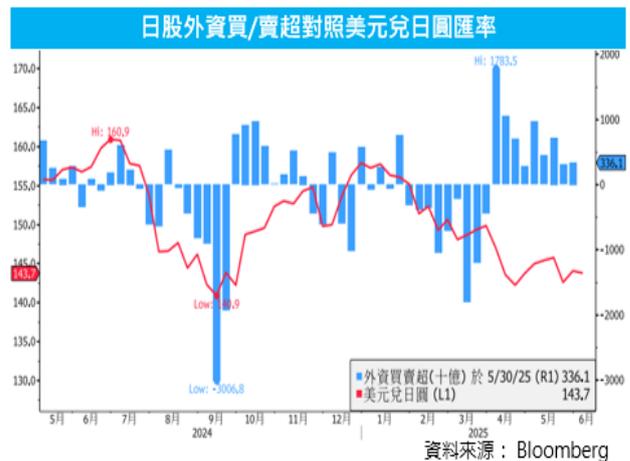
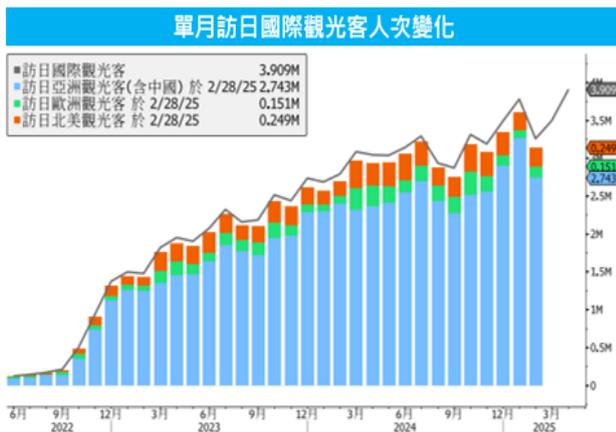


美日談判取得進展，若達協議有利日股前景

2025 年 6 月 9 日

- **日本爭取在 G7 高峰會達成協議：**日美雙方已於 6 月 6 日在華盛頓舉行第五輪部長級會談。日本首席貿易談判代表赤澤亮正在 6 月 7 日指出，與美國的關稅協議已「顯著推動」。赤澤亮正會後表示，雙方在協議方面取得進展，但仍有分歧存在，已經與美國財政部長班森特、美國商務部長盧特尼克分別進行會談。日方希望能在 6 月 15 日至 17 日舉行的 G7 高峰會期間讓兩國領導人會面，並完成最後協議，而韓國總統李在明也將出席 G7 高峰會，歐盟近期在關稅談判傳出正面訊息，同時川普宣布美中也將展開會談，顯然美國關稅協議有機會在 6 月出現進展。
- **4 月日本外國旅客再創歷史新高；國會考慮取消外國觀光客購物免稅優惠：**日本政府觀光局 5 月 21 日公布數據顯示，2025 年 4 月訪日外國人 390 萬創單月歷史新高，前三大旅客來源國分別是中國、南韓及台灣；近期部分國會議員提出要減輕家庭負擔的政見，取消對外國觀光客的消費免稅就成為增加政府收入的選項，若通過立法可能不利未來訪日外籍旅客的持續增長，後續宜留意相關進展。
- **日股外資連 9 買：**根據財務省統計顯示，截至 5 月 30 日當周，外資淨買入日股 3,361 億日圓，是連續第九周的買超，使得今年以來外資對日股累計買超金額達 1.05 兆日圓，是 4 月 2 日對等關稅公布以來最重要的買盤之一。
- **Q1 整體日企獲利穩健增長：**財務省公布 Q1 全體企業(扣除金融及保險業)營業收入及稅前淨利分別年增 4.3%及 3.8%，其中製造業營收平均年增 5.8%，非製造業營收年增 3.8%，企業固定投資年增 6.4%，顯示廠商樂觀看待經濟前景。
- **美日關稅若達協議，日企營運可望受惠：**預估美日關稅可能打擊短期日本企業獲利，但不致於影響日本車企的長期競爭力。美日關稅談判若可達成協議，不確定性將大大降低，企業可望加快投資步伐，有利第三季日企營運表現，日股中長期仍偏多看待。



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圓大銀行所有，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。