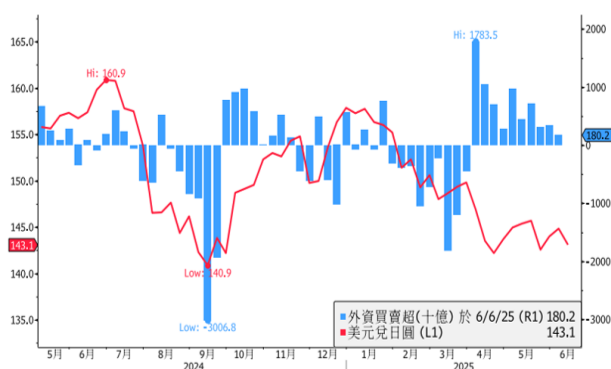


日期望 G7 達關稅共識；外資連十周買超日股

2025 年 6 月 16 日

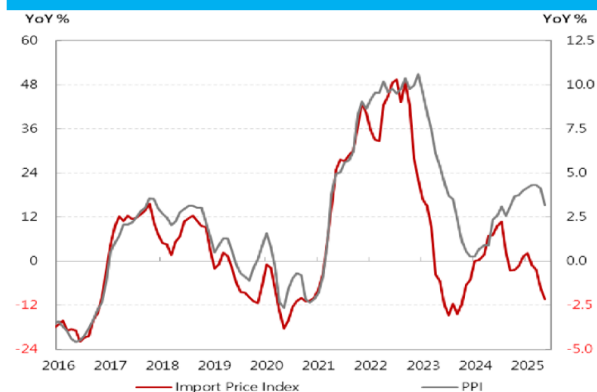
- **日本期望在 G7 峰會達成關稅基礎共識：**日本首席關稅談判代表赤澤亮正於 6/13 表示，日本與美國正積極探討簽訂雙邊貿易協定的可能性。儘管談判已進入第六輪，但赤澤並未透露雙方距離達成協議的實際進展。日本首相石破茂與美國總統川普將於 G7 舉行會談。日本政府希望雙方僵持不下的關稅談判能在會談中達成一定的共識。
- **日本參議院選舉 7/20 登場，或有利於首相石破茂執政穩定：**日本將於 7 月 20 日舉行參議院(上議院)選舉。近期石破茂內閣支持率為 37%，較五月上升，有利於參議院選舉，若參議院能維持多數，則有利於石破茂執政延續，及執政黨穩定執政。
- **外資連十周買超，有望延續加碼：**根據日本財務省統計數據顯示，6 月 1-7 日外資在日本股市買超 1,802 億日圓，連續第 10 週加碼日股；2025 年截至 6 月 7 日外資買超日股的累計金額擴大至 1 兆 2,324 億日圓，預料外資有望延續加碼日股的操作。
- **日銀維持利率不變機率高，對日股影響正面：**日本央行 17 日將召開利率決策會議，早前總裁植田稱目前核心 CPI 為 3.5%離日銀所設定的 2%仍有段距離，加上日美貿易談判尚未達成共識，政策不確定性依舊，預計日銀將維持政策不變，對日股偏正面解讀。
- **通膨有降溫跡象，有助於國內消費：**日本 5 月生產者物價年增幅自 4.1%降至 3.2%，是去年 9 月以來最低，反映隨著日圓升值影響，使進口成本回落，引導生產端物價降溫，料有望傳導至消費者物價端，隨著通膨有望擺脫高位，將有助改善民眾實質消費力。
- **中長期日股偏多看待：**短期關稅仍有不確定，加上以色列、伊朗衝突，研判日股將延續震盪整理格局。但中長期關稅進展並不悲觀、國內經濟活動保持溫度，加上波克夏長期看好五大商社，日股中長期仍偏多看待。

日股外資買/賣超對照美元兌日圓匯率



資料來源：Bloomberg

進口物價指數&PPI



資料來源：元大投顧

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。