NISA 帳戶可望為日股帶來新動能

2025 年 7 月 1 日

- **NISA 帳戶拉升日本民眾投資意願：**根據日本央行統計資料顯示，截至今年第一季為止，日本家計持有金融資產中，投資信託年增 8.8%至 131 兆日圓，反映新制 NISA 機制帶動民眾信託資產布局。根據日本金融廳統計，受惠於新制 NISA 機制推行，今年第一季 NISA 投資帳戶開戶數較去年 12 月增加 3.4%，達到 2,646.9 萬，交易金額較去年全年 17.4 兆日圓上升 6.6 兆日圓至 24 兆日圓，顯示民眾藉由 NISA 帳戶投資動能持續增加。

- **日本民眾存款量高，具投資潛力：**截至今年第一季為止，日本家計持有總金融資產為 2,195 兆日圓，年增 0.3%；其中，貨幣及存款佔比達 51%。日本民眾貨幣及存款佔比仍高，透露民眾尚存有大量投資潛力。

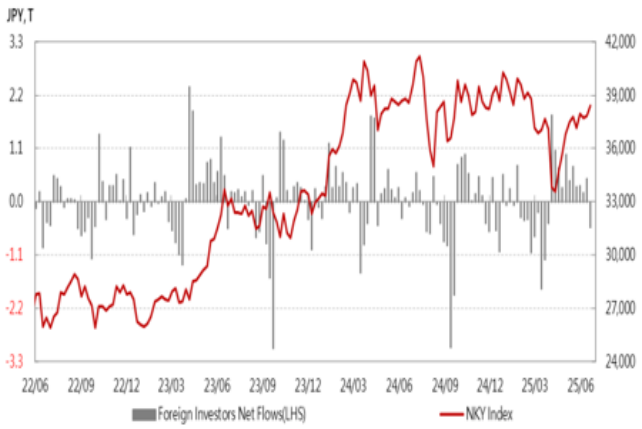
- **關稅稅率一旦底定，日本民眾有望增持股票配置：**受到川普關稅影響，日本第一季家計持有股票佔比，年減 3.9%至 268 兆日圓。關稅議題部分，市場先前預期美日關稅有望於 G7 峰會達成協議，然後續因以伊衝突，川普先行離開會議而宣告破局。不過隨著關稅暫緩期於 7/9 到期，川普已表明無意進一步延長期限，故美日關稅可能於近期底定。汽車關稅部分，川普亦已表明會在近期寄給日本的關稅通知信函中，將日本汽車關稅定為 25%。雖短期內關稅稅率高低可能為市場帶來波動，然而稅率一旦底定，將使市場不確定性下降，進而提振日本民眾對於增持股票配置意願。

- **外資買超中斷，然不確定性下降有助資金回流：**日本財務省統計數據顯示，6 月 20 日當週，外資賣超日股 5,243 億日圓，中斷連續 11 個月的買超。研判主因以伊衝突不確定性，導致市場風險偏好收斂。然而以伊已正式宣布停戰，短期內將有助吸引外資回流。中長期而言，日本民眾存款量仍高，待關稅底定，民間存款轉向股票意願上升，有望帶動股市走強，NISA 帳戶持續成長，更可能為日股帶來新一波成長動能。

NISA 帳戶數及交易金額年增率

資料來源：金融廳

外資日股買賣超



資料來源：Bloomberg、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。