

# 日半導體設備銷售料增；外資持續買超日股

2025 年 7 月 14 日

- SEAJ 上修今年明年半導體設備銷售額：**日本半導體裝置協會(SEAJ)將本財年(2025/4 至 2026/3)的日本半導體設備預估銷售額由 4.66 兆上修至 4.86 兆日圓，年增 2%，可望連兩年創下新高。元大投顧指出，銷售額上調主要因台積電採用新的環繞式閘極(GAA)電晶體技術開始量產 2 奈米，可望帶動相關投資，加上人工智慧需求強勁也加快廠商對 HBM 投資，抵銷部分邏輯晶圓代工投資放緩的衝擊。此外，SEAJ 也預計明年銷售額將達 5.35 兆日圓，同樣較 1 月時的預估值 5.12 兆日圓進一步上修，年增率可望來到 10% 並首度突破 5 兆日圓關卡。由於 SEAJ 展望調整方向與先前全球半導體貿易統計協會(WSTS)上修今年全球半導體銷售額預估的趨勢相符，我們認為將可進一步強化投資人對於日本電子上下游產業發展的信心，並對產業與經濟結構帶來支撐，帶動相關企業股價的中期表現。
- 外資近 14 週以來 13 度買超日股：**日本財務省 7 月 10 日公佈的統計數據顯示，6 月 29 日至 7 月 5 日當週外資在日本股市買超金融約為 6,117 億日圓，連續第 2 週加碼日股，亦為近 14 週以來第 13 度加碼日股；據統計，2025 年截至 7 月 5 日為止，外資買超日股的累計金額擴大至 2.4 兆日圓。就外資在日本股市近來資金動向來看，境外資金似乎並不特別擔憂目前美日尚未就關稅議題達成協議。
- 觀察日本政府 7/20 後對美關稅談判態度：**日本近來在與美國針對關稅談判時立場強硬，日本首相石破茂 7/9 於佐賀縣為自民黨參議員候選人助講時便表示，自民黨面對美國的重重壓力，將會全力維護國家利益。日本參議院即將於本週日(7/20)舉行選舉，由於自民黨與公明黨所組成的執政聯盟在去年眾議院選舉中已失去過半席次，故對石破茂而言，這次選舉結果不但關乎日本自民黨能否持續執政，更可說是其首相之位保衛戰，是以即便目前民調雖顯示自民黨與公明黨可望取得超過 50 席，並在參議院維持過半席次，但石破茂仍不敢掉以輕心。未來美日關稅議題宜留意石破茂所屬的自民黨若本週日參院選舉過後取得過半席次繼續執政，其對美關稅立場是否鬆動。若石破茂政府在選後可適度讓步，並與美國在 8/1 前達成協議，將可消除日本經濟發展的重大不確定性。



資料來源：SEAJ、元大投顧



資料來源：Bloomberg

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。