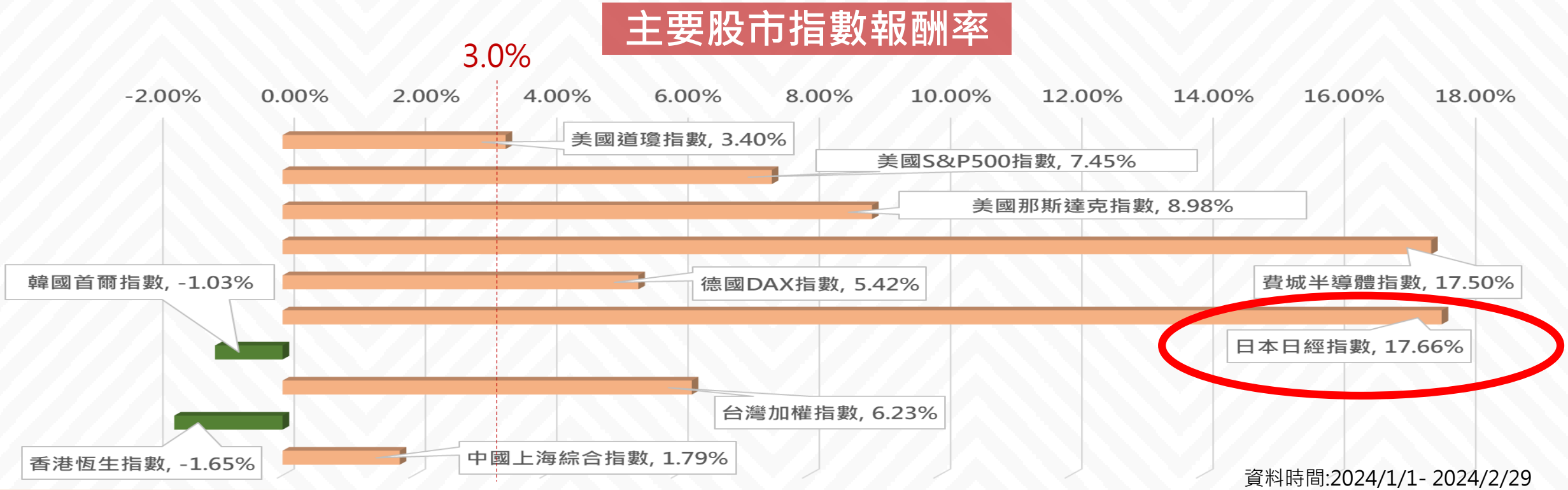
華南期貨
HUA NAN FUTURES

日經股市狂想曲

2024.03.06.　華南期貨顧問事業部編製

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

回顧市場變化



資料時間:2024/1/1- 2024/2/29

- **表現強:**日經指數截至2月29日，漲幅為主要股市榜首。

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

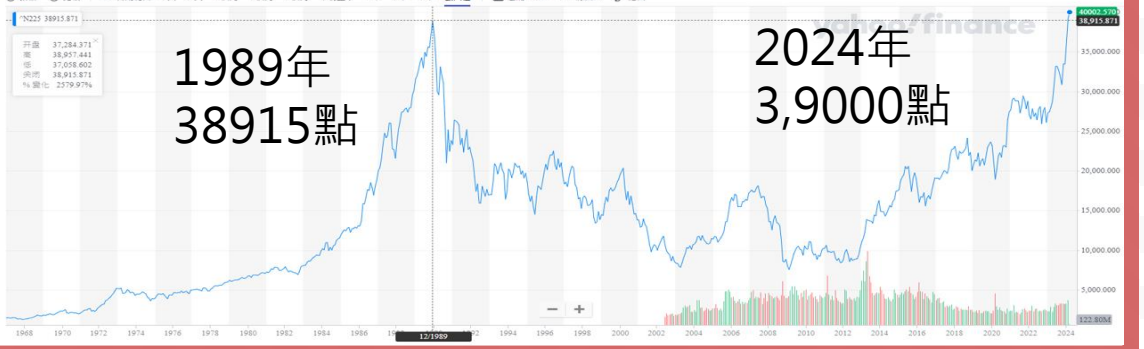
創下多個第一

日本股市“表現驚人”

一、創(1989年)34年以來新高，突破3,9000點
二、2023年封關漲28.2%，2024年續漲17.6%
三、睽違3年半超越上證，市值重返亞洲第一

日經平均指數

圖表來源：yahoo



表現驚人

- 創(1989年)34年以來新高，突破3,9000點，截至2024年3月5日指數收在40,140點，近期最高來到40,355點，日本半導體指數漲幅高達雙位數，截至2024年2月中，半導體指數漲幅高達24.9%
- 2023年封關日經指數亞洲漲幅第一，上漲28.2%，僅次於有AI題材加持的費半與那斯達克。
- 截至2024年2月底止，日經225續漲17.6%
- 日經指數，早在2024年一月底，睽違3年半超越上證，市值重返亞洲第一，根據世界交易所聯合會的統計顯示，日本交易所集團(JPX)市值為6兆3,400億美元，市值重返亞洲第一，對於市場資金發揮吸引作用。

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

資金持續挹注

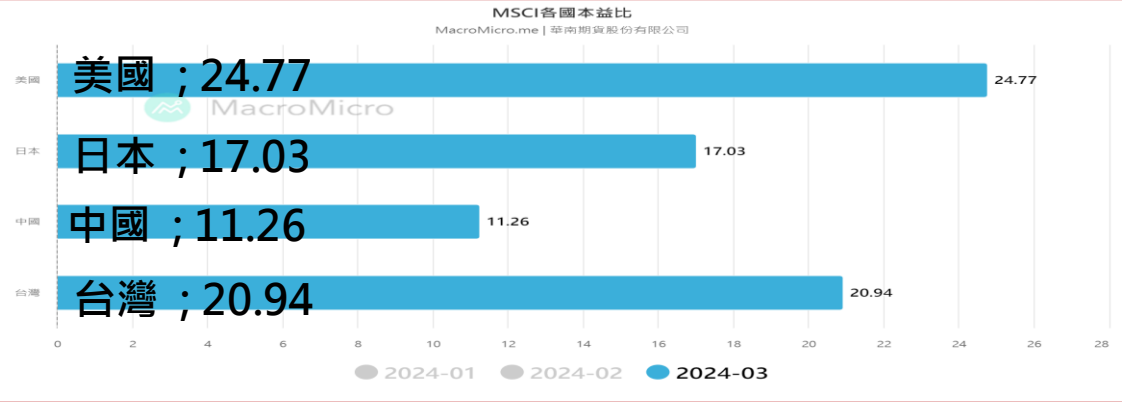
日本股市“話題十足”

一、巴菲特加碼五大商社，看好日本市場

二、AI浪潮推動，台積電熊本設廠

三、日本企業估值，仍具有成長性

MSCI-各國本益比



話題十足

- 巴菲特2020年8月疫情時進場日本五大商社，後續持續加碼，平均每檔持股比例提高，搭配自行發行發行日圓債，隨後在股東信提及，持有五大商社約9%的股份。
- 台積電進駐熊本與索尼半導體合作，合資設立JASM，成立日本先進半導體製造。激勵日本半導體股走高。日本政府宣布將再向台積電補助約48.6億美元，協助興建第二廠，並於2027年投產。
- 日本企業的盈利狀況已經明顯改善，這對於股價的持續上升具有正面影響，加上日股的本益比仍然在15年均值附近，均值約14倍至15倍，這意味著股價相對合理。

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

基本面回暖

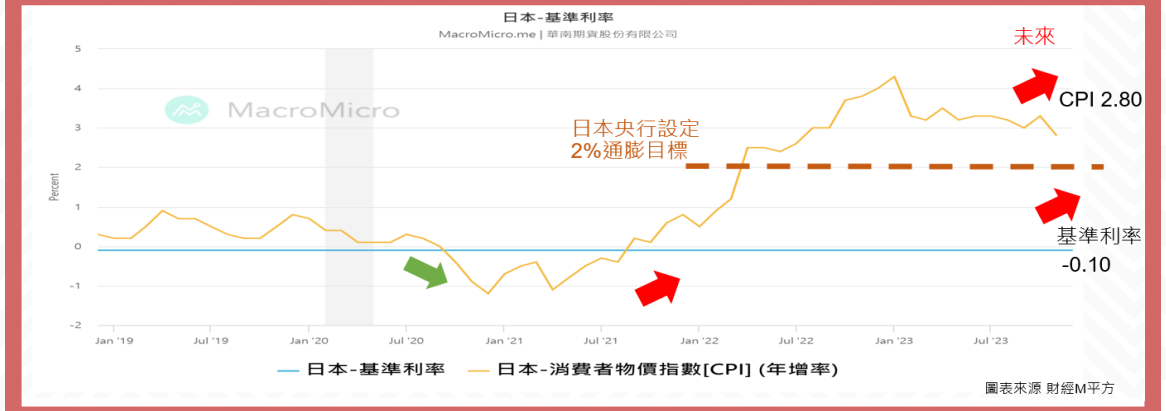
日本股市“動能依舊”

一、日圓趨勢不變，利多股市續強

二、外資淨流入，提振投資人信心

三、日本負利率，後續市場變化

日本-CPI年增率



動能依舊

- 日圓的貶值、出口相關股的上升以及日本央行維持低利率政策，都影響著市場，如果日圓貶值帶來的出口收入超過因通膨增加而上升的進口成本，日經225指數可能會上升。

- 外資對日本股市的持續投入，受到日本長期實施寬鬆政策所形成的低利率環境和日圓貶值的影響。自去年10月以來，外資在日本股市的買賣超金額呈現偏向買超的趨勢，將進一步提振投資人信心。

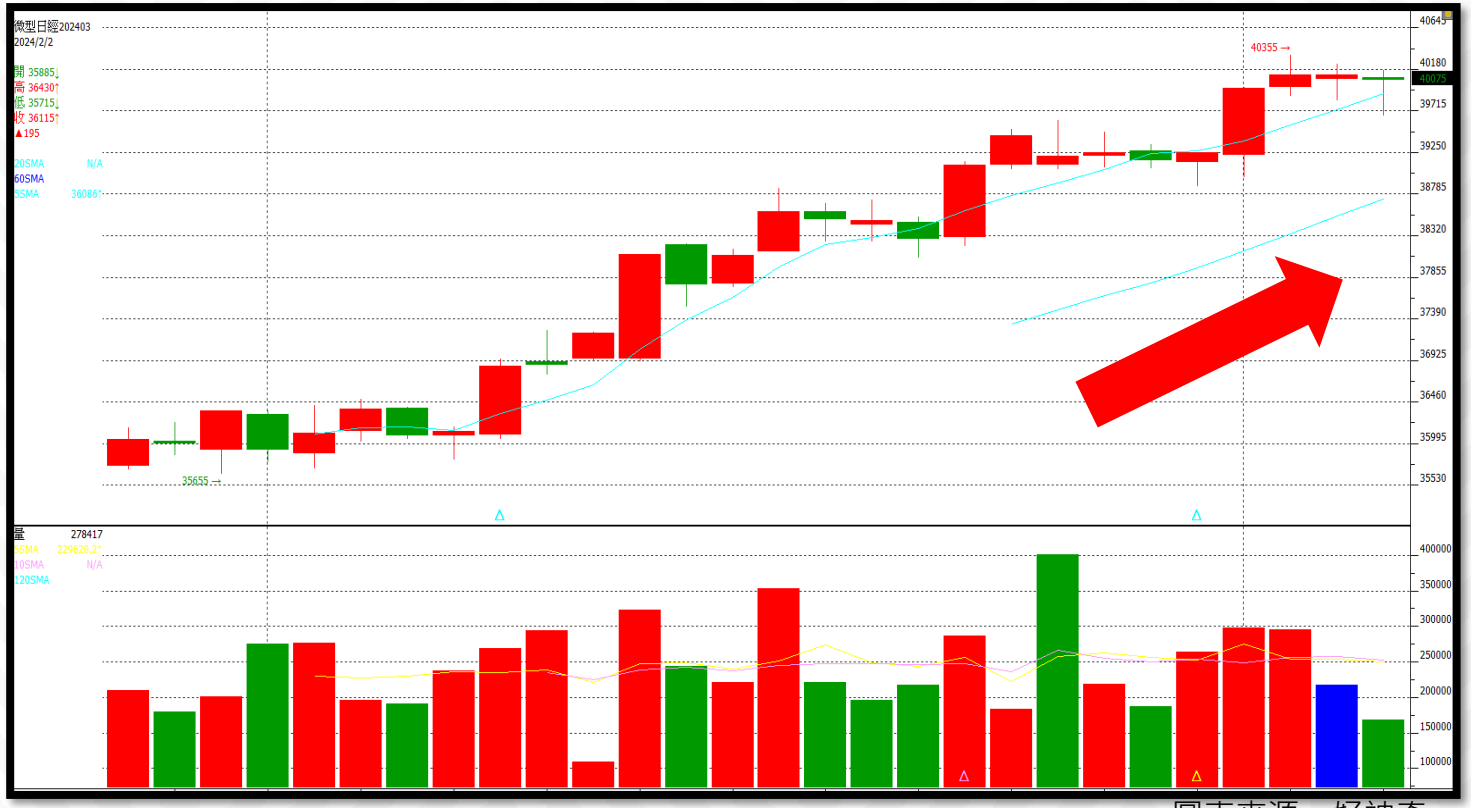
- 日圓貶值使日本進口物價上升，導致佔GDP比重達55%的民間消費出現衰退。外國人在日消費增加、企業外銷也成長，但企業獲利不計入GDP，僅會反應在股價上。

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708

OSE大阪交易所 -微型日經期貨

綜合上述，**市場普遍對日本經濟的未來前景持樂觀預期**，並預估需求將逐漸回暖，加上企業的盈利狀況已經明顯改善，這對於股價的持續上升具有正面影響。在日圓仍維持弱勢、日本企業獲利也持續成長的環境下，並**由基本面推動形成有利多方發展的趨勢變化。**

圖表來源：googlefinance



圖表來源：好神奇

華南期貨
HUA NAN FUTURES

THE END

期權財務槓桿高，交易人請慎重考量自身財務能力，並留意控管個人部位及投資風險，過去的績效及預期的表現不得為未來績效之保證，交易人須自行判斷與負責，本公司不負責任何法律責任。
華南期貨股份有限公司(112)年金管期總字號第007號 台北市民生東路四段54號3樓之9 TEL/02-27180000 FAX/02-25463708