

# 金融市場投資週報

2021.04.6

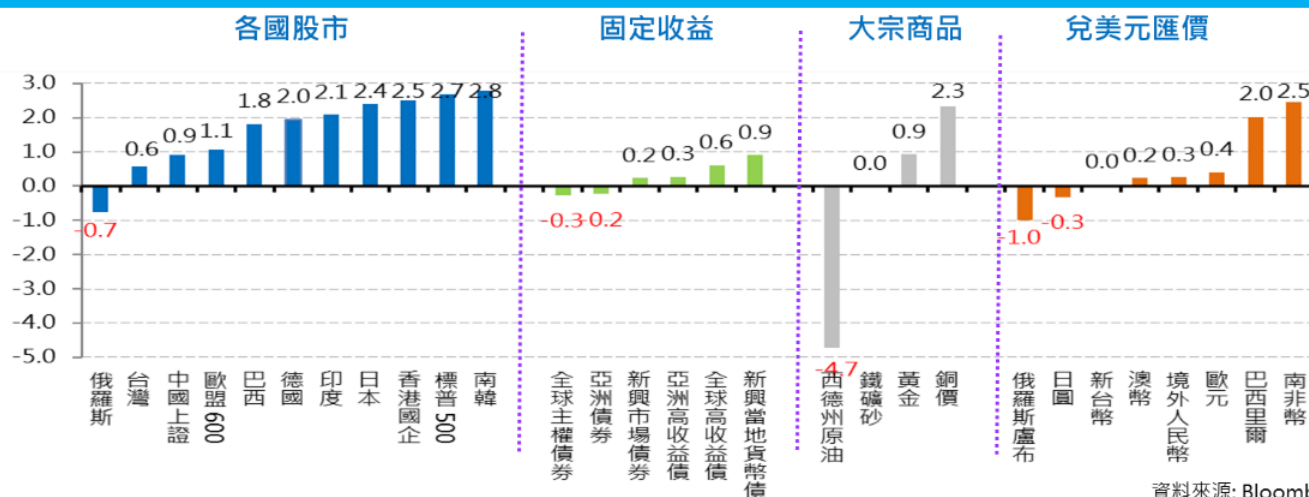
## 上周重點訊息

- **重建美好**第一階段規模超過 2 兆美元，加稅計劃僅針對企業：資金用途涵蓋交通建設、電動車、清潔能源、基礎建設、高速網路、照護經濟，資金來源限公司稅，預計 15 年內支付。
- **Archegos 爆倉震撼市場，監管機構勢必出手**：Bill Hwang 管理的家族辦公室 Archegos Capital 出現爆倉，可能引發投資銀行數十億美元的損失，預料金融監管委員會將關注對沖基金以及它們的交易槓桿是否對市場構成威脅。
- **疫情升溫，疫苗廠加速擴產**：美、歐、日三月後都有疫情惡化跡象，美國單日確診病例重回 6 萬人，法國 4/3 重啟封鎖，德國總理梅克爾因民意反彈進退兩難，日本大阪單日確診病例再度來到高峰，預估四大疫苗廠 Q2 將加速供貨，然而 4 月須觀察復活節假期後是否出現新一波疫情高峰。

## 本周策略

- **拜登預告 2024 年角逐連任、貫徹對企業課重稅的大政府理念**：
  - (1) 川普的「美國製造」將可落實，但歐巴馬健保已不是重點。
  - (2) 加稅降低企業派息與股票回購能力，美股現金殖利率 2021 年難已回升到疫情前水準。
- **中國政策仍舊模糊-在美中概股下市幾乎成為定局，關鍵仍在中企能否向美企採購關鍵零組件**：
  - (1) 美國證交會通過「外國公司問責法」修正案，在美掛牌中概股可能下市。
  - (2) 拜登上任後就重新加入巴黎氣候協定，也是拜登政府認為在與中國大陸「激烈競爭下」仍可以保持合作的領域，是否因此放鬆美企對中國企業的出口禁令，可觀察 4/22 全球氣候變遷會議。
- **投資策略**：股市-台灣、東北亞、印度、歐洲、全球價值型、礦業、Reits。

上週全球金融市場 (3/30~4/5)



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元大銀行所有，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。