

金融市場投資週報

2021.05.04

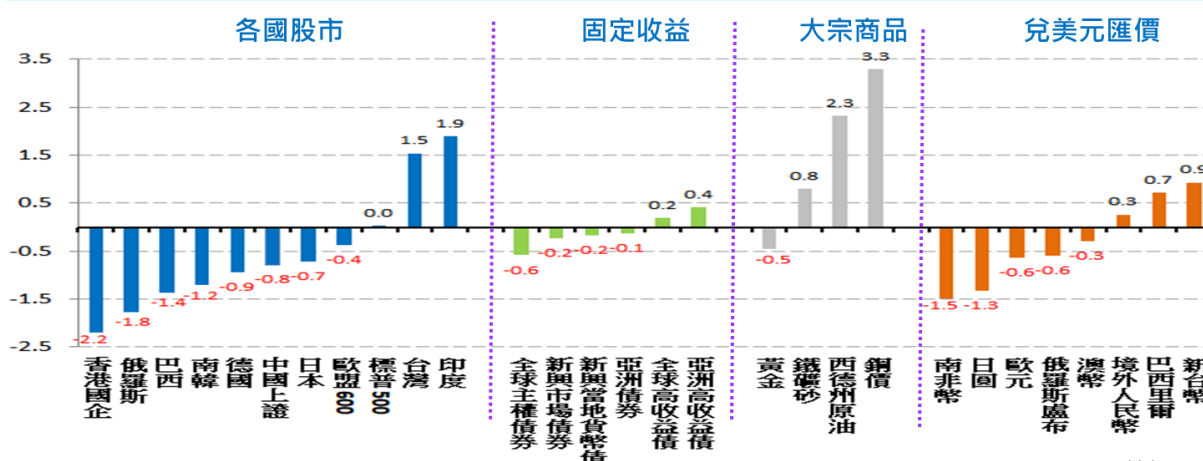
上周重點訊息

- **拜登推出「美國家庭計畫」，加稅計劃引發市場不安**：拜登經濟三箭第一箭救助疫情的「美國救援計畫」，第二箭是 2.2 兆美元的基建案，第三箭是 1.8 兆美元美國家庭計畫，為支應大規模財政支出，加稅計劃引發市場不安。
- **全球疫情惡化，各國加快疫苗施打進度**：全球單日新增確診來到 80 萬例，單日新增死亡來到 1 萬例；中國、歐洲、印度已加快疫苗施打，分別達單日 700 萬、280 萬劑、227 萬劑，而美國維持單日 240 萬劑施打，顯示各國政府改以加快疫苗施打來面對疫情。
- **OPEC+ 維持縮小減產協議，疫情不利智利銅出口助攻銅價**：OPEC+ 於 4/27 會議維持先前逐步縮小減產規模計畫，不利油價表現；智利 3 月銅產量下降 1.3% 至 49.2 萬噸為連續第三個月產量下滑，主要因為疫情影響生產但全球需求拉升，有利銅價後市。

本周策略

- **美股獲利成長 Q2 到頂，留意獲利了結賣壓**：疫情後的復甦題材若僅看財報數字，將在 Q2 到達頂峰，仍須留意獲利了結賣壓。
- **拜登三箭刺激美國景氣，加稅規模龐大不利短期股市表現**：拜登的大政府思維主要仍是執行民主黨社會福利概念，然而所有支出將由企業與富人買單，對企業獲利與股市的資金動能必將造成負面影響。
- **疫情雖然嚴峻，然而全球疫情仍無須悲觀**：考量美歐日已加速疫苗施打，連先前施打進度緩慢的中國、印度也都提高速度，故預期將由美歐在 Q3 率先恢復正常生活，其次是日本與中國將於 Q4 完成全民接種，而印度與全球其他區域也將在未來一年完成全民接種。
- **投資策略**：股市-歐洲、日本、台灣、中國、全球價值型、礦業、REITs、半導體。

上週全球金融市場 (4/23~4/30)



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。