

Asset Management

【基建小故事6】

各國競推基建計畫
全球基建投資狂潮來襲

2022.03



HSBC

Opening up a world of opportunity

2020年全球建築市場規模達到12.6萬億美元，預計未來年增長率為7.4%，到2027年市場規模將超過20.8萬億美元。



資料來源：Emergen research 2022



迎接全球基建投資狂潮

全球建築市場規模持續增長

全球的建築市場規模不斷擴大，根據Emergen研究院發布數據*，2020年全球建築市場規模達到12.6萬億美元，預計未來年增長率為7.4%，到2027年市場規模將超過20.8萬億美元。

此外，根據世界經濟論壇的數據統計*，預計在未來二十年內將有大量倍增的基礎設施需求。預估到2040年，全球基礎設施投資每年估計為3.7萬億美元，其中又以美洲和非洲的基礎設施投資缺口最大。Emergen, 世界經濟論壇, 2022年。



資料來源：Statista、前瞻產業研究院，2022年。本資料所示個別公司係為說明或舉例之目的，並非推薦個股之投資。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不必然為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。

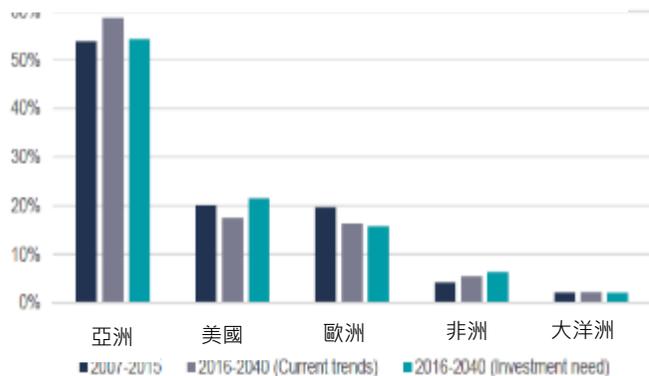


各國競相推出基建投資計畫 建築承包商需求火熱

由全球政府主導的大規模基礎設施建設計劃推動下，具永續性基礎設施及潔淨能源基礎設施發展平台，成為了全球各國優先考慮項目，也是促進全球建築承包市場持續增長的推動引擎之一。

以美國為例，由於過去美國基礎建設預算支出編列嚴重不足，導致現在基礎設施的老化程度已超乎想像。為此總價值達1.2萬億美元的《基礎設施投資與就業法案》頒布，將成為美國近十年最大的基礎建設投資方案。

全球基礎建設投資占比，區域別
(2007~2040年)



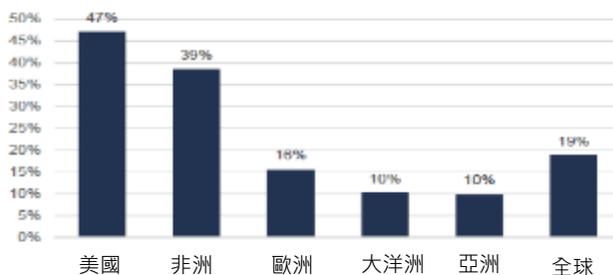
資料來源：ASCE 2022/12/31。

在歐洲方面，則預計投資超過8,000億美元的《下一代歐盟》計劃，確保巴爾幹半島以及整個北歐國家的基礎設施投資中保有領先地位。至於中國部分，則是將推出1.1萬億美元的基礎設施投資計畫，都將對全球建築承包商持續注入龐大需求商機。

美國基礎設施老舊 投資缺口居冠

自二戰後，美國的國力發展至巔峰，有餘力在本土進行大量的基礎建設，致使現今美國大部分的基礎設施大都創建於上世紀的30-60年代，造成目前大量基礎設施過於年久失修、老化嚴重。因此，儘管美國是世界上最大的建築市場之一，近幾年的建築支出總量亦都高達上萬億美元。但根據ASCE預計，2016~2025年，美國基礎設施建設投資仍面臨1.44萬億美元資金缺口，居各國之冠。

基礎建設投資缺口比重，區域別
(2016~2040年)



資料來源：ASCE 2022/12/31。

2021年美國建築市場承包商所屬國家

排名	國家	企業
1	西班牙	建築公司
2	德國	建築公司
3	瑞典	建築公司
4	西班牙	建築公司
5	英國	建築公司
6	法國	建築公司
7	日本	建築公司
8	澳洲	建築公司
9	法國	建築公司
10	日本	建築公司

*資料來源：ENR、前瞻研究院。2022/12/31，文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。

西班牙承包商囊括美國市場三成收入

根據美國工程新聞紀錄雜誌統計(ENR)，2020年度國際前250強承包商在美國地區收入最高的是西班牙建築承包商，總收入為228.6億美元，占美國市場的33.6%；其次是德國承包商，收入為160億美元，占比23.5%；第三則為日本承包商，收入57億美元，占比8.4%。

*資料來源：ENR、前瞻研究院。2022/12/31，

本資料所示個別公司係為說明或舉例之目的，並非推薦個股之投資。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不必然為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。

風險提示

HSBC Asset Management 為滙豐集團資產管理業務之品牌名稱，包括滙豐證券投資信託股份有限公司依法所提供之資產管理服務。

滙豐投信 獨立經營管理
滙豐證券投資信託股份有限公司
台北市敦化南路2段99號24樓
02-6633-5808
www.assetmanagement.hsbc.com.tw

本資料僅供參考，請勿將其視為投資任何有價證券或其他金融產品之建議或要約，滙豐投信已盡力尋求可靠之資料來源以提供正確之意見與消息，但無法保證該等資料之正確及完整性，投資人如欲進行投資，應自行判斷投資標的、投資風險，承擔投資損益結果，滙豐投信及其董事、受僱人不因此而承擔任何損害賠償責任。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書或投資人須知。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。本資料所示個別公司係為說明或舉例之目的，並非推薦個股之投資。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。文中個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不為基金未來之持股，HSBC不負擔任何預測或目標無法達成之責任。由於高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。不適合無法承擔相關風險之投資人。