

# 投資評論 – 美國政策大力支持基礎建設發展

2023年03月

## 發生什麼事？

- 美國於2021年11月通過兩黨基建法案，預計投入1.2兆美元於美國基礎建設中，將聚焦在傳統、公用運輸、新能源基建，基礎建設產業投資機會浮現。

## 為什麼？

- 美國兩黨基建法案1.2兆美元，預計資金5年內完成挹注，主要投入於以下類型基礎建設：

- **1) 道路、橋樑公路系統**

法案重新授權未來五年的路面交通計畫，1,110億美元\*將投資於道路、橋樑與大型建設，同時針對長久未修的美國公路橋樑建設，投入400億美元\*用於維修更換橋樑，是美國公路系統建設以來，首次投入最高金額的橋樑專項投資。

- **2) 公車、鐵路公共運輸**

美國現有的交通計畫因兩黨基建法案實施而延長五年，將有390億美元\*用於升級老化的交通設施，並更換公車、車輛軌道、電力信號系統，新增公共交通運輸至美國更多社區。

- **3) 機場、港口基礎設施**

法案針對機場投資250億美元、港口基礎設施投資170億美元\*，用於修復機場與港口堵塞情形、建立新型電氣化機場與港口。

- **4) 水利基礎設施、潔淨飲用水設置**

500億美元\*將用於建立美國西部水利基礎設施，以防止極端氣候帶來的災害，另550億美元\*投入於更換各地的舊飲用水管線。

## • 5) 電動新能源基礎設施

美國第一次針對電動車充電基礎設施進行全國性投資，法案投資75億美元\*用於全面建造電動車充電服務，促進新能源車發展。此外，針對教育用的校車，投入75億美元推動電動能源巴士\*。

## • 6) 高速寬頻網路

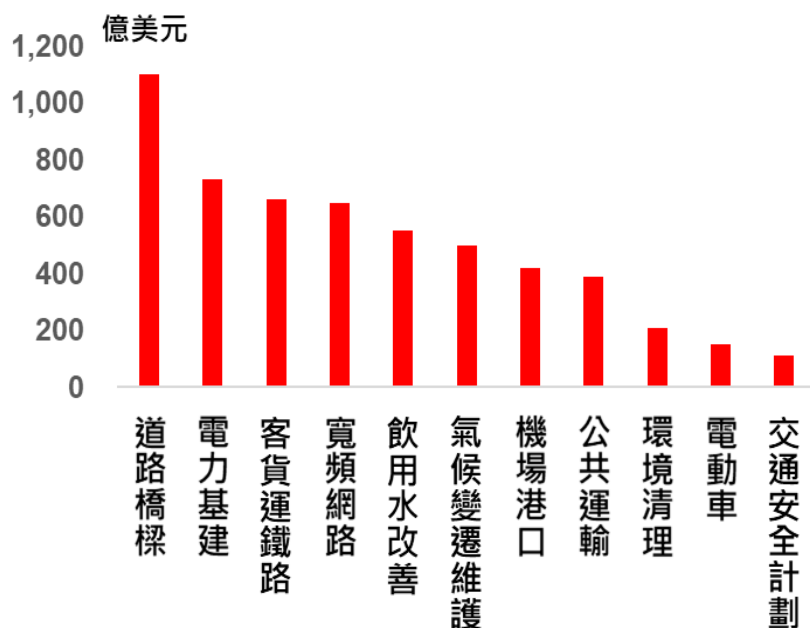
650億美元\*將針對於寬頻網路基礎設施發展，以促使美國各地區皆佈有網路寬頻設施。

## • 7) 電力能源、輸電線路網

美國的老化電網問題尚存，法案投資730億美元\*用於更新舊有的輸電網路，提高各地區的新型能源輸電線路技術。

\*資料來源：美國白宮，Statista，滙豐投信整理，資料截至2022年12月。

### 基建法案注入1.2兆美元，以道路橋樑、電力、鐵路設施為前三大重點



資料來源：美國白宮，Statista，滙豐投信整理，資料截至2022年12月。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。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。

## 對投資人的影響

- 目前美國政府的政策大力支持於基礎建設，加上現今通膨居高不下，許多公用事業易轉嫁通膨於使用者，讓基礎建設具對抗通膨的特性。長短期而言，政策支持與通膨兩大趨勢皆有利於基建類股的表現。
- 在目前高通膨、高升息的背景下，基礎建設可有效對抗升息，道瓊全球基礎建設指數於美國升息期間（如下表），表現明顯優於MSCI世界股票指數。
- 同時大環境下的去全球化、能源轉型、5G趨勢，有利於長期基建相關能源、寬頻通訊網路產業發展，適合想長期持有並分散風險資產的投資者。

	升息： 2004/06-2006/07	升息： 2015/12-2018/12	升息： 2022/03-2022/12
道瓊全球基礎建設指數	63.37%	20.04%	-9.51%
MSCI世界股票指數	32.11%	21.13%	-13.42%
那斯達克指數	3.64%	37.38%	-25.89%
美銀美林全球非投資等級債券指數	18.66%	22.24%	-7.68%
S&P美國特別股指數	13.18%	16.58%	-16.05%

資料來源：Bloomberg, 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。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。

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。

滙豐證券投資信託股份有限公司獨立經營管理

台北市敦化南路2段99號24樓

02-6633-5808

[www.assetmanagement.hsbc.com.tw](http://www.assetmanagement.hsbc.com.tw)

**滙豐全球基礎建設收益證券投資信託基金(本基金配息來源可能為本金及收益平準金)**

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示基金絕無風險，基金經理公司以往之經理績效不保證基金最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。各銷售機構備有基金公開說明書，歡迎索取。

有關基金應負擔之費用，已揭露於基金之公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站查詢。

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。

本基金主要投資全球具有共同投資特點之基礎建設資產及相關公司，同時可投資於REITs等封閉型投資計畫，可能有產業集中及景氣循環風險，投資人應依本身風險承受程度判斷投資比重，做為資產配置的一部份。

本基金可能透過滬港通及深港通投資中國證券市場之有價證券，因滬港通及深港通為新機制，同時受中國及香港監管，交易機制較複雜，可能產生投資標的異動或相關交易、交割、營運及作業等風險。

基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。投資人獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。

本基金進行配息前未先扣除行政管理相關費用；本基金配息可能由基金的收益、本金或收益平準金中支付。任何涉及由本金或收益平準金支出的部分可能導致原始投資金額減損和 / 或因通貨膨脹影響所導致之資本價值及收益實質減少的風險增加。收益平準金係指自本基金成立日起，計算日之每受益權單位淨資產價值中，相當於原受益人可分配之收益金額。

本基金為股票型基金，主要投資全球基礎建設資產之股票，故本基金之風險報酬等級為RR4。RR係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。

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。文宣編號：MKT20230306004 有效期間：2023年9月30日，文宣供一般大眾使用。