

中美雙強聯手出擊 原物料攻勢再起 基本金屬、農業夯

中國及美國兩強今年皆將基礎建設列為重要施政計劃，中國預計在一帶一路國家投入 9000 億美元進行建設開發，美國總統川普今年 6 月初公布基礎建設計畫大綱，盼藉由中央帶動地方與民間在未來十年投入逾 1 兆美元基建投資，升級老舊不堪的道路、橋梁與機場等公共設施。**台新羅傑斯環球資源指數基金經理人楊珮玉表示，在全球兩大經濟強權聯手擴大基礎建設下，可望激勵原物料股另一波漲升行情，建議全球資源型基金逢低可布局。**

■ 中美大力推動基礎建設 原物料需求激增

楊珮玉表示，中國的金屬消耗量大，增速居全球之冠，因此，中國的基礎建設政策也將牽動全球金屬原物料的走勢，根據中國國家主席習近平今年於一帶一路論壇開幕式演說時表示，預計向絲路基金注資 1000 億人民幣，另外，未來 3 年中國將向參與一帶一路建設的發展中國家和國際組織提供 600 億元人民幣援助，**預計一帶一路計劃將投入 9000 億美元資金，可望帶動粗鋼 1.2 億噸、銅 150 萬噸及 450 萬噸鋁需求**。至於川普初步的基礎建設計畫，預計將投入 1.1 兆美元，涵蓋交通、能源及水資源，並加入寬頻與退伍軍人醫院等建設，也將帶動相關原物料的需求。

■ 氣候變遷 農業商機龐大

楊珮玉指出，在氣候變遷下，農產品面臨耕種危機，為提升產量，農民對於農用機具、種子、農業藥劑、化肥等需求激增，就化肥業而言，一方面受惠化肥商水平整合，可望帶動化肥價格反彈，另一方面，下半年預估極端氣候也將進一步增加化肥使用量。此外，在先進國家大力推展乾淨能源下，對玉米乙醇等再生燃料使用量大幅提升，農業加工相關產業成長性值得期待。至於小麥市場，依照美國期貨交易委員會公布小麥市場投機者淨空單整體持續下降，僅為 1.1 萬口空單，較 4 月初減少約 90%，行情不易大幅下跌，另外，**避險者淨部位整體呈現淨多單，結合投機者若之後轉成淨多單留倉，有機會激勵行情上漲。**

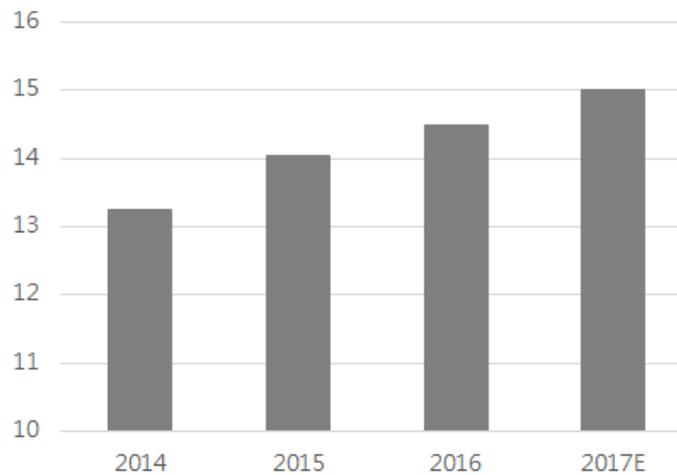
中國 2016 年基本金屬需求量及增量

按9000億美元計算 (包含進行中與規劃中海外基建計畫)	鋼鐵	銅	鋁
預期需求增量(百萬噸)	120	1.5	4.5
2016年總需求(百萬噸)	1501.3	23.7	58.1
增量占比	8.0%	6.3%	7.7%

資料來源：Citi Research，台新投顧整理，2017/5

再生燃料需求日增 農業加工受惠大

玉米乙醇再生燃料標準(十億加侖)



資料來源：EPA、Bloomberg，台新投顧整理，資料日期：2017/4

【台新投信 獨立經營管理】

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本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(或簡式公開說明書)及風險預告書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用及相關投資風險已揭露於基金之公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至本公司網站及公開資訊觀測站中查詢。

台北總公司：104 台北市建國北路一段 96 號 13 樓
 台中分公司：403 台中市西區英才路 530 號 21 樓之 3
 高雄分公司：806 高雄市前鎮區中山二路 2 號 7 樓之 2

電話：(02)2501-1000 傳真：(02)2509-6688
 電話：(04)2302-0858 傳真：(04)2302-0528
 電話：(07)536-2280 傳真：(07)536-6220