

市場重大訊息評析及專題報告

2021.06.23

107年7月18日金管證投字第1070321780號

【注意事項】本行所提供之資訊僅供參考用途。本行當力求提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，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，本行並不負任何法律責任。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之風險，並就投資結果自行負責。未經本公司許可，本資料及訊息不得逕行抄錄、翻印或另作派發。本行以下市場資訊與分析，不涉及特定投資標的之建議。

美國經濟重啟 消費旺季列車啟動

2021-06-23

財管部【搶賺美國消費財專題】



華南金融集團

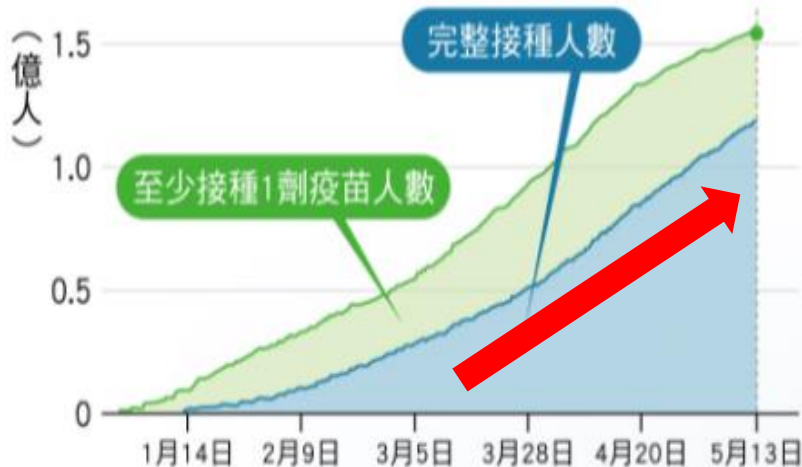
華南銀行
HUA NAN BANK

<http://www.hnbc.com.tw>

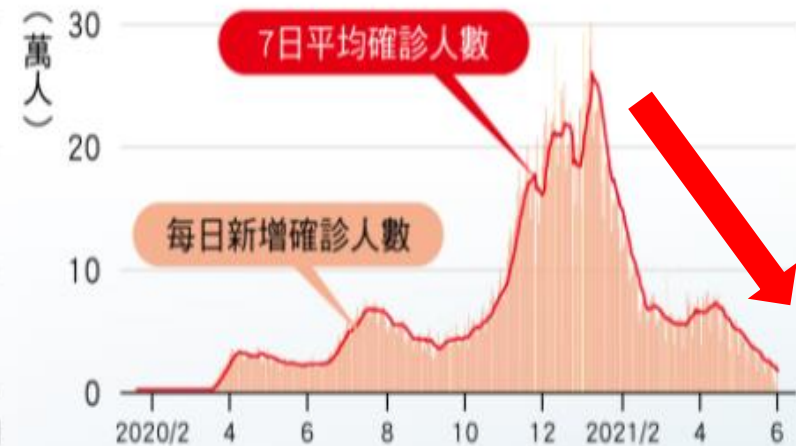
【美國解封掀起消費潮1】疫苗普遍施打、官方全力紓困，有利挹注內需消費市場

- ④ 美國2020年新冠疫情爆發以來，政府實施封鎖讓經濟活動幾近凍結，但總統拜登上任後，力拼展開大規模新冠疫苗施打計畫，至今已有逾半數全美民眾至少施打1劑疫苗，拜登政府正衝刺7/4美國慶前達疫苗施打率7成，邁向全面經濟解封。目前已有紐約、佛羅里達、加州等地宣告解除封鎖限制令。
- ④ 另拜登為刺激景氣推出個人與家庭救助、基建與就業等大規模財政刺激案，不僅帶動美首季GDP成長率至6.4%，法人更預測今年GDP成長率將強升至6.7%，創1984年以來新高點。前述刺激案包含美官方發出每人1,400美元的紓困支票，預計也將挹注內需消費市場。**美國身為全世界第1大消費市場**，在按下暫停鍵1年後，可望重啟經濟活動，成為帶動全球下一波經濟成長的重要引擎。

美3.2億人口已逾半數接種疫苗



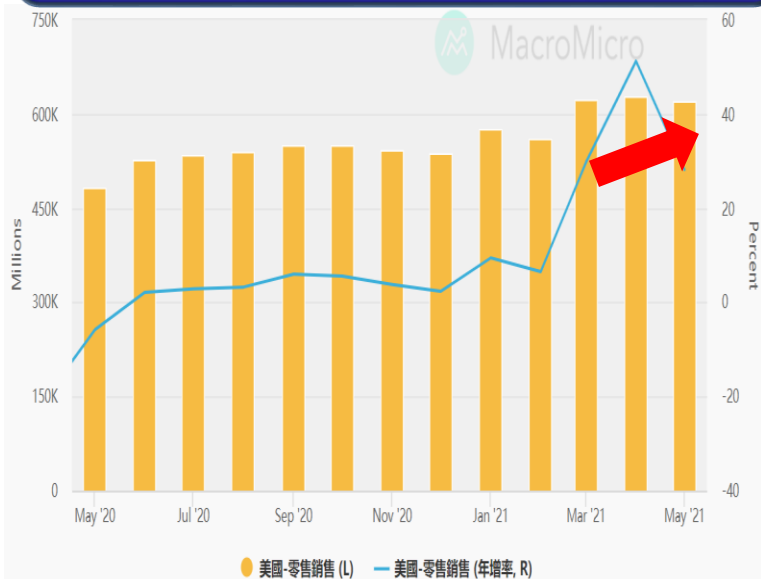
美每日新增確診數呈明顯下降趨勢



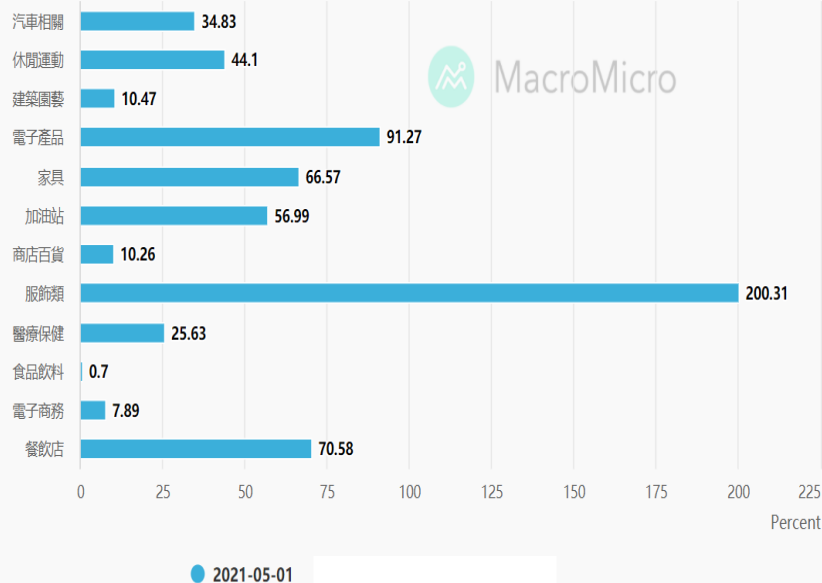
【美國解封掀起消費潮2】美民眾脫口罩展開報復性消費，深化人與消費的連結

- Ⓜ 隨著美國陸續解封，悶了一整年美國人紛紛展開報復性消費，尤其在3月拜登政府發出每人1,400美元的紓困支票後，美民眾報復性消費力道正在爆發，服飾、餐飲娛樂與汽車的零售銷售均大幅成長，統計美國5月整體零售銷售破6,200億美元，遠高於去年疫情爆發前的5,260億美元，顯示**美消費市場已明顯回升**，強勁內需消費力道不容忽視!!
- Ⓜ 受惠內需消費復甦，美知名零售業者沃爾瑪(Walmart)、梅西百貨(Macy's)與家得寶(Home Depot)首季銷售業績急拉，單季營收獲利全優於預期。民宿訂房平台Airbnb第1季也表現超優，美旅遊住宿市場正穩健復甦。

美零售銷售額回升



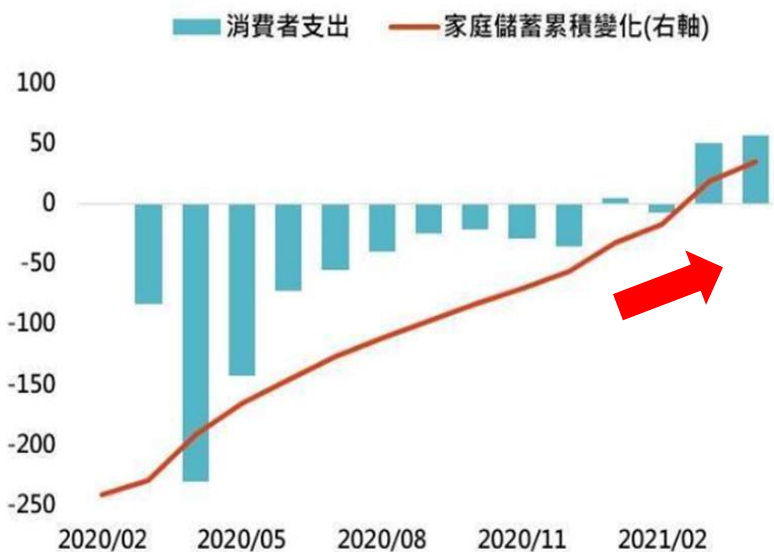
服飾、餐飲、休閒、汽車等零售銷售年增率大幅成長



【美國解封掀起消費潮3】搭機旅遊、看電影樣樣來，高檔消費也不放過

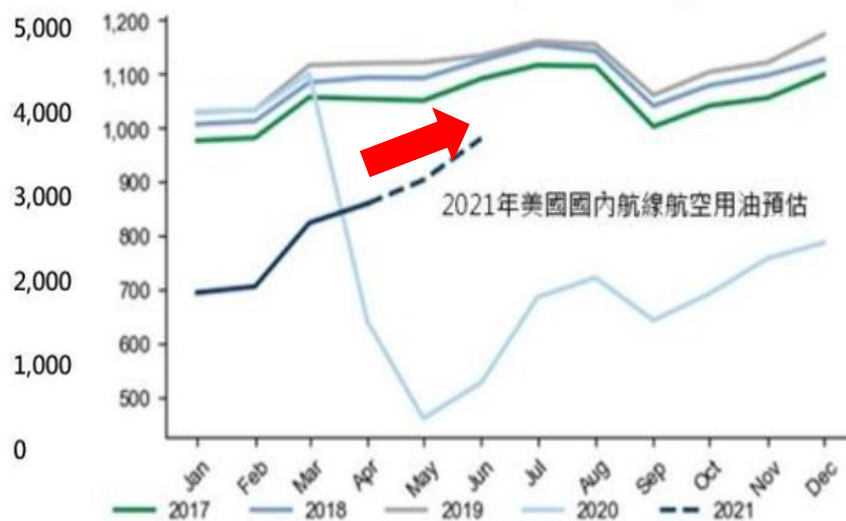
- ④ 美運輸安全局(TSA)數據統計，光是截至6/6通過機場安檢人數已來到疫情後新高的198萬人，報到櫃台、安檢通道、登機都需排隊，顯示夏季旅遊旺季已來臨，不僅航空業可望迎來景氣復甦春燕，用油需求亦將進一步提升並提振油價表現。
- ④ 美經濟解封也帶動電影票房，例如5/28至6/3短短一週電影院票房來到1.17億美元，隨著疫苗施打人數愈來愈多，預期進場欣賞電影的觀眾只增不減。
- ④ 美消費者在疫情後購買商品需求大增，不僅吃喝玩樂，高額消費表現也不遑多讓，尤其是汽車，例如美國新車和二手車銷售商AutoNation及Lithia Motors，今年第1季銷量與去年同期相比分別成長27%和55%，意味著民眾願意支付更多錢購買高檔消費產品。

與疫情期間相比，美國消費支出增加



預期美國內航空用油需求攀升

美國國內航空用油需求(每日千桶)



【美國解封掀起消費潮4】銷售旺季來臨，消費性電子產品立於不敗地位

- Ⓜ 時序進入下半年，將迎來感恩節、聖誕節等重要佳節，是傳統的消費旺季，預期解封後將有更多人外出購物。民眾在假期多會添購禮物，送禮自用兩相宜，其中消費性電子產品最受青睞，例如過往蘋果新iPhone上市，均掀起新一波換機潮，尤其今年許多手機用戶逐步升級至5G系統服務，預料擁有5G功能的手機將是民眾換機首選。
- Ⓜ 另受歡迎的還有休閒娛樂相關電子產品，雖然全球晶片缺貨及貨運期拉長，PlayStation(PS)、Switch等遊戲主機供貨持續吃緊，但因遊戲適合全家遊玩，需求依舊維持暢旺，下半年隨著感恩及聖誕假期到來，預估銷量將繼續增長。

iPhone12開賣後每週銷售動能不俗

iPhone12與11系列在美銷售比較

發售周別	2019年iPhone 11系列	2020年iPhone 12系列	YoY (%)
第一周	iPhone 11開賣	iPhone 12 & 12 Pro 正式發售	104
第二周	iPhone 11全系列機款 皆進入發售期		-38
第三周		iPhone 12 Pro Max & 12 Mini開始發售	118
第四周			57
第五周			24
第六周	黑色星期五銷售檔期	黑色星期五銷售檔期	77

資料來源：Counterpoint Research, 美國市場單周銷售追蹤

美遊戲市場向上成長且展望正向

VIDEO GAME MARKET IN US 2021-2025



【搶搭美國消費旺季列車】

- ④ 受惠美國各地大型活動場所陸續開放，餐飲、航空、旅遊業人潮回籠，加上美國政府大幅放寬已完成疫苗接種民眾的口罩禁令，商務社交、娛樂活動將完全復甦，後續消費成長力道會更加強勁，千萬別錯過報復性消費潮帶來的投資機會!!

Source：華南銀行彙整