

每月一圖

十一月

盈利優於預期支持投資者 在亞洲趁低吸納

亞洲國家今年備受挑戰。新冠病毒疫情造成的經濟中斷影響該區增長。國際貨幣基金組織下調亞洲2021年經濟增長預測至6.5%，該機構在4月時的預測增長達7.6%。整體前景仍然好壞參半，各經濟體以不同步伐復甦。

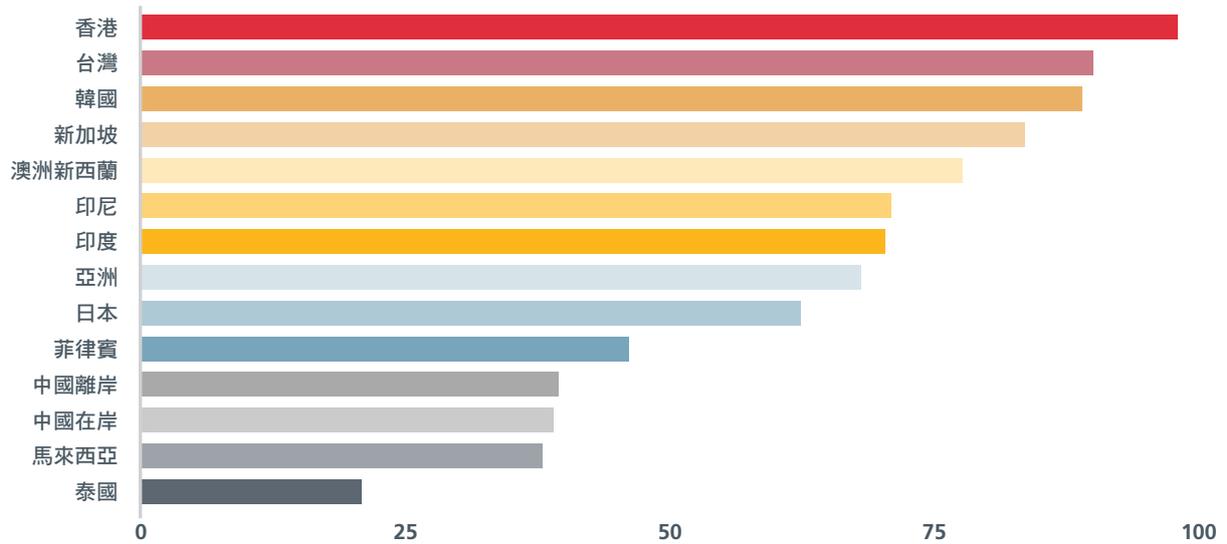
但仍有王理由保持樂觀。整個亞洲區的疫苗接種率顯著上升，將帶動國內服務業復甦。與此同時，由於全球貨物需求強勁，亞洲區受惠於對外貿易。多項宏觀指標亦顯示供應鏈恢復暢順，美國與亞洲之間的貨物積壓在最近數週開始逆轉。至於通脹方面，由於多輪封鎖措施壓抑國內需求，通脹仍然溫和。區內大部分央行可能會繼續維持現狀一段時間，以支持亞洲剛起步的經濟復甦。

金融市場方面，亞洲股市年初至今的表現落後歐洲及美國市場。

但對尋求潛在均值回歸的投資者而言，亞洲似乎是開始趁低吸納的好地方，因為壞消息可能即將見底。區內超過68%公司錄得正面且優於預期的第三季盈利。大部分市場亦錄得優於預期的淨盈利，除了菲律賓、中國、馬來西亞及泰國以外。一如所料，以出口為主的公司的盈利增長遠超以內銷為主的公司。

台灣及韓國等科技主導市場有更多公司的盈利優於預期。很多投資者誤以為輕微的存貨調整屬週期性衰退而沽出科技股，但我們預計，數碼化、電動車及雲端運算趨勢會推動科技零件的需求上升，從而推動數碼滲透率持續提高。由於近日股價回調，我們留意到半導體行業提供極高的回報及股息率。整體而言，我們對亞洲維持樂觀看法，特別是從市盈率及市帳率的角度考慮其目前估值。

盈利優於預期的公司(%)



資料來源：The BLOOMBERG PROFESSIONAL™ service, Factset, MSCL, Credit Suisse.

免責聲明

資料來源：瀚亞投資(新加坡)有限公司

本文由瀚亞投資(香港)有限公司(「瀚亞香港」)刊發。本文並不構成任何證券之認購、買入或沽售的要約或建議。本文所載任何意見或估算資料可能作出變更，恕不另行通告。本文所載資料並未就任何人士的特定投資目標、財務狀況或特殊需要作出考慮；因此，亦不會就任何收件人士或任何類別人士，基於本文資料或估算意見所引致的直接或間接損失作出任何擔保或賠償。過往表現，對經濟、證券市場或市場經濟走勢的預測、推斷、或估算，未必代表將來或有可能達致的表現。瀚亞香港是英國 Prudential plc. 的全資附屬公司。瀚亞香港和 Prudential plc. 與一家主要在美國營運的 Prudential Financial, Inc., 和在英國成立的 M&G plc 的附屬公司 Prudential Assurance Company, 沒有任何關係。

本文及資料在瀚亞投資網站(www.eastspring.com.hk)由瀚亞投資(香港)有限公司刊發，並未經香港證監會審閱。



英國保誠集團成員 