



2022年市場展望 持續突破

大趨勢正不斷塑造全球營運環境，影響我們的工作、生活和娛樂方式。儘管這些趨勢或會造成干擾，但它們為投資新領域提供了可能。我們重點介紹將在未來數十年提供新投資機會的大趨勢。

大趨勢是指將對企業和社會產生深刻而持久影響的大規模轉變。了解這些變革性趨勢將如何影響在許多行業營運的公司，對於希望進入新投資敘事的投資者而言至關重要。

投資於大趨勢

氣候變化、可再生能源及碳中和—了解中國在2030年之前達到排放峰值及在2060年之前實現碳中和的目標，使我們能夠深入了解能源消耗的環境影響，並堅定投資電動汽車(EV)公司及EV供應鏈上游供應商(例如鋰電池中的分離器)的信心。

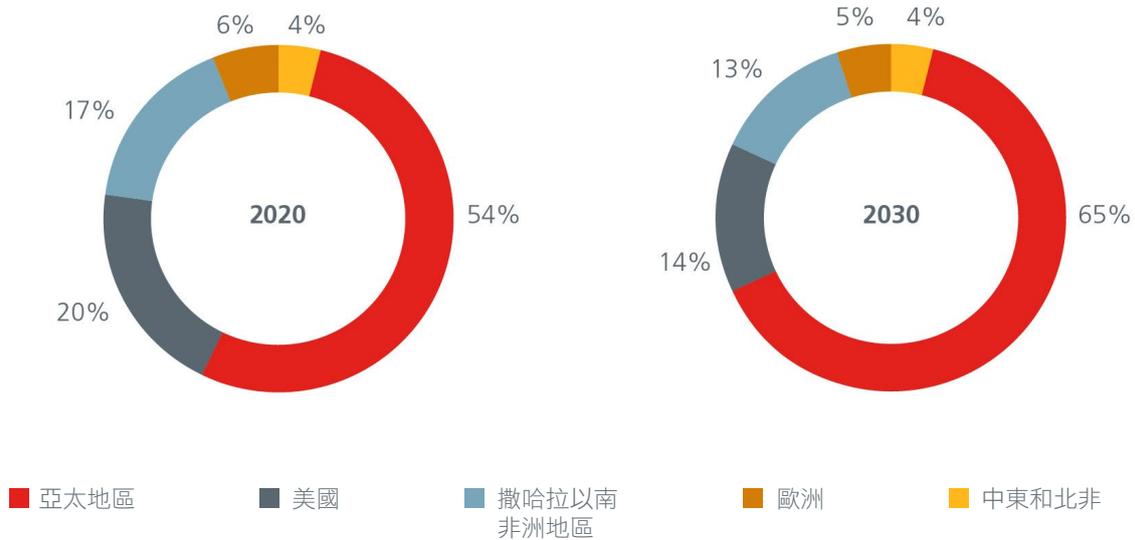
我們認為，台灣完善的半導體生態體系將受益於全球電動汽車需求的增長。與電動車相關的需求將在未來5年內推動先進半導體消費，並令台灣領先的代工廠及集成電路設計公司受益。

對半導體需求的增加亦將惠及生產相關元器件的公司，例如先進的集成電路基材(ABF堆積膜或味之素堆積膜)，它為高性能中央處理器的複雜電路提供電絕緣。

不斷變化的人口結構—亞洲在未來數十年內將成為全世界年齡最大的地區之一，其老年人口預計在本世紀中期達到近9.23億¹。儘管如此，亞洲仍有許多地區繼續享受人口紅

資料來源：¹<https://data.adb.org/story/population-and-aging-asia-growing-elderly-population>

亞洲中等收入階層勢必不斷增長(全球中產階級佔比按地區劃分)



資料來源：布魯金斯學會。中產階級=2011年每日人均收入在11至110美元(購買力平價)的家庭。

利；例如越南，其中位年齡為32.5歲。²

與此同時，估計2020年亞洲有20億人處於中等收入階層，到2030年該數字將增至35億。相比之下，美洲和歐洲的中等收入階層規模增長停滯³。中等收入階層的崛起對越南等國而言是一大利好，如今這些國家的經濟增長不再主要依賴農業，而由服務業和工業活動主導，並得到年輕人口的支撐。

亞洲不斷變化的人口結構及不斷增長的中等收入群體將影響消費趨勢。

亞洲不斷變化的人口結構及不斷增長的中等收入群體將影響消費趨勢。數碼化及可持續發展等正在發展壯大的趨勢很可能被接受和推廣。這進而為金融服務、醫療保健、消費品及綠色產品提供新的投資機會。

數碼化及自動化程度提高—在最近的一項調查中⁴，數碼化被認為是幫助東盟企業在疫情期間作出應對的關鍵，亦是該地區未來經濟復甦的關鍵。87%的受訪微小中企業表示，數碼化使生產流程自動化，幫助節省時

資料來源：²世界銀行—越南國家概況，2021年4月7日更新。³<https://www.weforum.org/agenda/2020/07/the-rise-of-the-asian-middle-class>。中產階級是指按購買力計算，每日人均收入在10至100美元的家庭。⁴<https://www.straitstimes.com/asia/increasing-digitalisation-the-way-to-recovery-in-a-protracted-covid-19-crisis-wef-asean-poll>

間，提供便捷的資訊及更多的商品和服務選擇。數碼化亦在疫情期間提供替代收入來源。

金融服務是藉助數碼化取得重大發展的行業。數碼銀行及電子支付錢包的普及促進了數碼匯款、線上投資及電子商務活動。據觀察，越南的大型商業銀行將20%-70%的資本支出用於數碼化。根據一份金融科技及數碼銀行報告⁵，預計到2025年，亞太地區將有100家新的金融機構。

了解科技如何透過5G、雲計算及機器學習等創新而發展，以及企業如何調整商業模式同樣亦幫助我們發掘軟件、電子商務及互聯網領域的顛覆性投資機遇。

加密貨幣—加密貨幣的未來投資潛力仍然是一個被激烈爭論的話題。熱愛者將其與黃金相提並論，而懷疑者則將其視為一時狂熱。雖然加密貨幣似乎有較為長期的潛力，但我們認為將其納入投資組合以尋求多元化優勢為時尚早。

儘管黃金已被證明在均衡的(股票債券組合)投資組合可能受影響的時期能夠支撐投資組合的表現，但由於加密貨幣的樣本規模過於局限，無法得出任何定論。另一大挑戰是找到進入該領域投資的適當方式(駕馭風險)。

投資影響

雖然投資者需要注意可能影響投資前景的通脹、利率及GDP增長等近期驅動因素，但重要的是投資於將對全球產生重大長期影響的顛覆性大趨勢。在投資於大趨勢時，投資者需要注意新商業模式的商業性和可持續性以及管理團隊的執行能力。由於其中一些新生業務仍在不斷演變，投資者需要關注發展，並了解其中的機會與風險。

新科技突破及新興企業的最大風險之一是監管環境的潛在變化及政府干預的增加。最後，即使對於極具吸引力和顛覆性的大趨勢，投資者仍需不斷進行合理性檢查，以確保市場估值推算未超出合理的現實水平。

資料來源：⁵數碼銀行平台公司Backbase，以及International Data Corp. (IDC)

撰稿人：

John Tsai，瀚亞新加坡成長股票主管

Kelvin Blacklock，瀚亞新加坡瀚亞投資組合顧問主管

台灣本土股票團隊，瀚亞台灣

探索我們 2022 年市場展望中的其他主題



政策正常化



亞洲被低估



中國重整方向



ESG 加速發展

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 

曼谷 | 芝加哥 | 胡志明市 | 香港 | 雅加達 | 吉隆坡 | 倫敦 | 盧森堡 | 孟買 | 首爾 | 上海 | 新加坡 | 台北 | 東京