

2022年第二季汇丰投资展望 — 2022年3月

Kevin Lyne-Smith短片

今天我想讨论有关我们的四大策略投资主题，聚焦长期发展趋势、新兴科技、环境和社会变化。

我想传达的信息，比起时机、波动和当前市场趋势，更偏向上述主题的基本面。首先是能源。

人类在日常生活使用大量能源，每天消耗1亿桶石油和3.8万亿立方呎天然气。

要改变这个习惯其实很难，虽然我们不知道应做出行动。好消息是补救措施已近在眼前，我们正探索“中国绿色变革”和“迈向新能源”主题的投资机遇。

“中国绿色变革”主题聚焦的投资机会，源自中国承诺到2060年实现碳中和，以及政府因而投资200万亿元人民币于太阳能、风能、替代燃料和基础设施。“迈向新能源”主题突显的机遇，是基于全球摒弃惯用的化石燃料，转而采取以电力为主的生态系统。

第二个要讨论的主题是防护，这是一个广泛议题。很多市民和企业没有充分保护其数据、资产或业务，免受现有或新的威胁。在这列举两个例子，去年全球网络犯罪的成本估计为6万亿美元。另一个例子是汽车制造商被迫暂停所有生产线，因为偏远供应商的零件生产受水灾影响。

因此，“全方位防护”主题聚焦三大关键增长领域的投资机遇。第一是网络安全，第二是保障获取软和硬大宗商品的渠道，最后是强大供应链。

我们在约十二个月前推出这个主题，以应对非对称威胁增加的趋势，包括“过度全球化”、市场集中度、地域延伸供应链、以及对能源和大宗商品产能的投资不足。我们认为多个与防护有关的范畴从未如此重要。

现在转为讨论“自动化及人工智能”，两项似乎势不可挡，关系密切的科技。随着相关科技进步和应用扩大，越来越多工作有望实现自动化。国际机器人联合会（IFR）2021年报告估计，目前全球有300万台作业用工业机器人，新安装机器人每年将增长6%至10%。劳工市场紧张、工资上涨、人口老龄化、业务持续发展风险和**提高生产力的迫切需要**，都成为推动新安装机器人**强劲增长**的因素。

人工智能等新科技使自动化工作迅速增加。从投资角度来看，市场近期转出周期股，使估值更具吸引力。

最后一个投资主题稍为有别于其他三个，聚焦股息率较高的股票，获得许多投资者长期追捧。这些优质公司具有稳定、可持续盈利业务、低负债水平、强劲现金流和较3%或以上的市场平均股息率为高。

“强韧收益”主题旨在把握股市上升优势，同时受益于定期派息，从而增加股东总回报。吸引力显而易见。

我只分享了四个值得关注，有望受益于长期正面趋势的投资主意。但大家也会对我们的一些其他主题有所了解。如果了解更多详情，可以阅览我们的《投资展望季报》或与您的投资顾问联系。

谢谢观看。

公开资料