



Opening up a world of opportunity

与范卓云对话  
亚洲区首席投资总监  
汇丰环球私人银行及财富管理

## 投资亚洲：增长的未来

布里特克莱内特：  
您好，欢迎大家。

今日请汇丰环球私人银行及财富管理亚洲区首席投资总监范卓云，与我们探讨亚洲经济增长和社会改变带来的投资机会。

范卓云，多谢您参加我们的讨论。

范卓云：  
非常感谢您的邀请。

布里特：  
许多领域因新冠疫情和供应链问题受到冲击，但亚洲经济表现相当优秀。是什么使其经济如此强韧？

范卓云：  
亚洲无疑是一个相对安全的地区，预料亚洲将保持强韧，可望抵御滞胀和与供应链紧张相关的风险。

有多个重要原因使我们对亚洲市场持积极观点。首先，亚洲具备有利条件，有能力抵御供应链紧张带来的挑战，因为区内制造业供应链极具竞争优势。

而且亚洲经济体面对的通胀压力较小。环顾区内整体和核心通胀，我们仍能看到通胀水平维持在一个相对可控的范围。

实际上，这使亚洲央行有空间维持较高的政策灵活性，继续循序渐进和审慎推进政策正常化。中国人民银行是主要经济体中唯一转向宽松货币政策的央行。

我们也预期中国政府将加推财政刺激措施，这将帮助稳定国内增长，并抵御能源和大宗商品供应冲击及供应链紧张造成的全球不利因素。

布里特：  
您对中国长远增长有何预期？您认为将会出现什么主要趋势？

范卓云：



中国锐意建立一个低碳和优质经济增长模型。亚洲是全球最大的碳排放地区，占碳排放总量 52%，因此亚洲政府急需加快绿色转型。

因此我们预料增长模型将出现重大变化，能源转型同理，将由依赖煤炭燃煤发电和化石燃料的能源组合转向可再生能源和绿色科技。

这将使能源板块以至工业升级的绿色基础设施更具竞争优势。

目前亚洲在能源转型投资方面引领市场发展，中国尤其表现领先。亚洲整体而言，估计 64%全球可再生能源新增总产能 2019 年到 2040 年间源自亚洲。

因此，可再生能源将需巨额投资，新能源汽车供应链及绿色科技发展也需要大量投资。

循环经济发展以环保为重点，而且提升能源消耗效益将会成为关键。

另外，面对目前的全球能源供应冲击，中国和亚洲各国政府的战略焦点将集中于能源转型和能源安全中。

布里特：

您认为哪些主要行业和板块实际上在未来几年能受惠于亚洲崛起？

范卓云：

因为目前亚洲是全球科技创新枢纽。因此我们预期亚洲科技翘楚将于数字转型新浪潮中继续引领市场发展。

事实上，随着我们步入元宇宙创新阶段，许多亚洲科技翘楚实际上是元宇宙相关科技发展的先驱，包括半导体领先企业。

数字基础设施的投资巨大，由 5G 网络、云运算以至数据中心都需要大量投资。因此，将会建立强劲的数字基础设施以促进元宇宙基础设施的发展，并为亚洲数字转型和自动化迈向另一阶段做好准备。

布里特：

去年，东盟成为中国最大贸易伙伴，取代欧盟。您对亚洲的区内贸易增长有何看法？

范卓云

我预期亚洲区内的经济融合动力日增。区域全面经济伙伴关系协定从今年 1 月起全面生效，区内贸易和外国直接投资已出现大幅增长，而且大量经济协作见于亚洲区，旨在强化供应链升级。

另外，这还帮助提升亚洲制造业基础的竞争力。



Opening up a world of opportunity

布里特：  
非常感谢范卓云。

范卓云：  
谢谢。