

2022年第二季滙豐投資展望 — 2022年3月

Kevin Lyne-Smith 短片

今天我想討論有關我們的四大策略投資主題，聚焦長期發展趨勢、新興科技、環境和社會變化。

我想傳達的訊息，比起時機、波動和當前市場趨勢，更偏向上述主題的基本因素。首先是能源。

人類在日常生活使用大量能源，每天消耗1億桶石油和3.8萬億立方呎天然氣。

要改變這個習慣其實很難，雖然我們知道應作出行動。好消息是補救措施已近在眼前，我們正探索「中國綠色變革」和「邁向新能源」主題的投資機遇。

「中國綠色變革」主題聚焦的投資機會，源自中國承諾到2060年實現碳中和，以及政府因而投資200萬億元人民幣於太陽能、風能、替代燃料和基建。「邁向新能源」主題突顯的機遇，是基於全球摒棄慣用的化石燃料，轉而採取以電力為主的生態系統。

第二個要討論的主題是防護，這是一個廣泛議題。很多市民和企業沒有充分保護其數據、資產或業務，免受現有或新的威脅。在此列舉兩個例子，去年全球網絡犯罪的成本估計為6萬億美元。另一個例子是汽車製造商被迫暫停所有生產線，因為偏遠供應商的零件生產受水災影響。

因此，「全方位防護」主題聚焦三大關鍵增長領域的投資機遇。第一是網絡保安，第二是保障獲取軟及硬大宗商品的管道，最後是強大供應鏈。

我們在約十二個月前推出這個主題，以應對非對稱威脅增加的趨勢，包括「過度全球化」、市場集中度、地域延伸供應鏈，以及對能源和大宗商品產能的投資不足。我們認為多個與防護有關的範疇從未如此重要。

現在轉為討論「自動化及人工智慧」，兩項似乎勢不可擋，關係密切的科技。隨著相關科技進步和應用擴大，越來越多工作有望實現自動化。國際機械人聯合會（IFR）2021年報告估計，目前全球有300萬台作業用工業機械人，新安裝機械人每年將增長6%至10%。勞工市場緊張、工資上漲、人口老化、業務持續發展風險及提高生產力的迫切需要，均成為推動新安裝機械人強勁增長

的因素。

人工智慧等新科技令自動化工作迅速增加，從投資角度來看，市場近期轉出週期股，令估值更具吸引力。

最後一個投資主題稍為有別於其他三個，聚焦股息率較高的股票，獲許多投資者長期追捧。這些優質公司具有穩定、可持續盈利業務、低負債水準、強勁現金流和較3%或以上的市場平均股息率為高。

「強韌收益」主題旨在把握股市上升優勢，同時受惠定期派息，從而增加股東總回報。吸引力顯而易見。

我只分享了四個值得關注，有望受惠長期正面趨勢的投資主意。但大家也會對我們的一些其他主題有所瞭解。如果想瞭解更多詳情，可以閱覽我們的《投資展望季報》或聯絡你的投資顧問。

謝謝收看。

公開資料