

滙豐環球私人銀行 — 與章耀君對話

投資印度：全球經濟體的關鍵

印度現時是一個關鍵的全球經濟體，擁有未被發掘的巨大潛力，投資者不容忽視

印度的增長動力屬結構性質，意味這些動力將使當地經濟保持強勁的上行趨勢

現時，印度是全球人口最多的國家，擁有超過14億人口

印度享有全球最佳的人口紅利之一，其工齡人口持續增加，生產力也不斷提高

隨着收入上升，預料印度的中產階級將於未來十年增加一倍，成為全球最重要的經濟推動力之一

估計在2030年之前，印度電子商貿市場的規模將增長至3,500億美元

印度的新數碼經濟加速當地消費和創新趨勢

科技方面，疫情使全球邁向數碼化，尤其是印度

印度擁有龐大的農村經濟，極其受惠於數碼化發展

隨着數碼化發展，資金流動不再受到阻隔

當資金流動順暢時，消費支出也會增加

此外，由於買賣雙方的數碼行為被記錄和分析，這為下一個增長階段造就良好的基礎，因為放款人和保險公司將可接觸之前被忽略的農村經濟

製造業方面，受惠工業升級，「印度製造」改革再度提振當地經濟

因此，高科技製造業逐漸成為印度經濟的重要支柱

印度的高科技出口，例如資訊科技服務、藥物與製藥、流動電話、專門化學品和複雜汽車零部件的全球市佔率越來越高，並已成為影響印度新經濟的主要因素之一

展望未來十年，印度可望擴大其全球製造業市佔率，開創新的數碼技術，新中產階級將會崛起，而且印度將會轉型為一個更環保的經濟體

不但長遠展望亮麗，印度的短期前景亦同樣顯得吸引

印度近月的經濟動力正逐漸增強

印度的盈利增長將在今明兩年位處亞洲最強之列

從多個經濟指標可見，由消費及製造業帶動的經濟復甦非常強勁

顯而易見，放眼未來，我們認為非常重要的來說，

製造業復甦受惠政府推動的改革，例如表現獎勵計劃，以及全球供應鏈多元化

隨着數碼化發展，非正規經濟趨向穩健，特別在支出方面

信貸增長回升，使印度銀行業的財政狀況改善

印度擁有龐大且強韌的當地消費經濟

通脹降溫將進一步支持消費支出

由於通脹降溫，中央銀行很可能暫停加息

隨着貨幣狀況寬鬆，信貸將會放寬，並刺激投資和基建支出，再度提振當地經濟增長

這是從盈利角度來看，我們認為印度前景非常穩健的原因

因此，我們現時對印度股票持偏高比重

退一步來看，由於印度經濟具獨特性，投資於當地有助環球投資者進一步分散投資

印度股票與其他新興市場的相關度偏低，因其國內經濟規模相對較大
此外，當地企業與印度強勁的結構增長機遇息息相關
由於印度增長潛力強勁，除了廣泛配置於新興市場外，投資者應考慮以印度作為衛星投資
這項策略有助投資者把握印度的增長潛力，為環球投資組合分散風險，並把握超額回報機會