



Opening up a world of opportunity

與范卓雲對話

亞洲區首席投資總監

滙豐環球私人銀行及財富管理

投資亞洲：增長的未來

布里特克萊內特：

你好，歡迎大家。

今日請滙豐環球私人銀行及財富管理亞洲區首席投資總監范卓雲，與我們探討亞洲經濟增長和社會改變帶來的投資機會。

范卓雲，多謝你參加我們的討論。

范卓雲：

非常感謝你的邀請。

布里特：

許多領域因新冠疫情和供應鏈問題受到衝擊，但亞洲經濟表現相當優秀。是什麼使其經濟如此強韌？

范卓雲：

亞洲無疑是一個相對安全的地區，預料亞洲將保持強韌，可望抵禦滯脹和與供應鏈緊張相關的風險。

有多個重要原因使我們對亞洲市場持積極觀點。首先，亞洲具備有利條件，有能力抵禦供應鏈緊張帶來的挑戰，因為區內製造業供應鏈極具競爭優勢。

而且亞洲經濟體面對的通脹壓力較小。環顧區內整體和核心通脹，我們仍能看到通脹水平維持在一個相對可控的範圍。

實際上，這使亞洲央行有空間維持較高的政策靈活性，繼續循序漸進和審慎推進政策正常化。中國人民銀行是主要經濟體中唯一轉向寬鬆貨幣政策的央行。

我們也預期中國政府將加推財政刺激措施，這將有助穩定國內增長，並抵禦能源和大宗商品供應衝擊及供應鏈緊張造成的環球不利因素。

布里特：

你對中國的長遠增長有何預期？你認為將會出現甚麼主要趨勢？

范卓雲：

中國銳意建立一個低碳和優質經濟增長模型。亞洲是全球最大的碳排放地區，佔碳排放總量 52%，因此亞洲政府急需加快綠色轉型。

因此我們預料增長模型將出現重大變化，能源轉型同理，將由依賴煤炭燃煤發電和化石燃料的能源組合轉向可再生能源和綠色科技。

這將使能源板塊以至工業升級的綠色基建更具競爭優勢。

目前亞洲在能源轉型投資方面引領市場發展，中國尤其表現領先。亞洲整體而言，估計 64% 全球可再生能源新增總產能 2019 年至 2040 年間源自亞洲。

因此，可再生能源將需巨額投資，新能源汽車供應鏈及綠色科技發展也需要大量投資。

循環經濟發展以環保為重點，而且提升能源消耗效益將會成為關鍵。

此外，面對目前的環球能源供應衝擊，中國和亞洲各國政府的戰略焦點將集中於能源轉型和能源安全中。

布里特：

您認為哪些主要行業和板塊實際上在未來數年能受惠于亞洲崛起？

范卓雲：

因為現時亞洲是環球科技創新樞紐。因此我們預期亞洲科技翹楚將於數碼轉型新浪潮中繼續引領市場發展。

事實上，隨着我們步入元宇宙創新階段，許多亞洲科技翹楚實際上是元宇宙相關科技發展的先驅，包括半導體領先企業。



Opening up a world of opportunity

數碼基建的投資巨大，由 5G 網絡、雲端運算以至數據中心需要大量投資。因此，將會建立強勁的數碼基建以促進元宇宙基建發展，並為亞洲數碼轉型和自動化邁向另一階段作好準備。

布里特：

去年，東盟成為中國最大貿易夥伴，取代歐盟。你對亞洲的區內貿易增長有何看法？

范卓雲：

我預期亞洲區內的經濟融合動力日增。區域全面經濟夥伴關係協定自今年 1 月起全面生效，區內貿易和外國直接投資已出現大幅增長，而且大量經濟協作見於亞洲區，旨在強化供應鏈升級。

此外，這還有助提升亞洲製造業基礎的競爭力。

布里特：

非常感謝范卓雲。

范卓雲：

謝謝。