

2021年滙豐投資展望 — 第四季

Jonathan Sparks短片

除了核心投資組合外，參與一些重要投資主題也同樣關鍵。

我們已識別四股強勁趨勢，各自包含數個精選主題。現在，我將深入分析每股趨勢的一個主題。

長期以來，我們一直關注性別多元化，但現在我們再擴大主題範圍，包括更廣泛的多元共融和其他社會議題。

疫情期間，醫療資源分配不均的問題相當嚴重，二十國集團取得接近90%疫苗供應。

疫情也對社會的最弱勢群體造成沉重打擊。

有見及此，政府將需要繼續投資於醫療保健，以解決這些衡平不足的現象，並加強未來的抗逆力。

這對投資者十分重要，因為消費者和員工對不平等及多元的意識越來越高，意味獲取他們信心的公司可壯大經營基礎。

正如企業內部的性別平等分析結果顯示，決策者來自較多元背景的公司可表現出色。

除了醫療保健外，我們認為其他廣泛社會主題也蘊藏機遇，包括：營養、教育及提供清潔飲水和衛生設施。

疫情爆發後，個別政府把焦點轉向基建，以助推動復甦。這應創造就業和提振經濟增長。

如果政府投資得宜，基建可通過提高生產力輕易收回成本，甚至帶來收益。

在「基建2.0」主題中，我們着眼於數碼時代的基建。

我們不僅以道路和橋樑為重點，也聚焦於下一代科技，以及改進通訊網絡、自動化甚至人工智能。基建投資也必須從可持續發展的角度進行，例如：美國基建計劃集中於電動車充電點和改善電網。

此外，可再生能源將在這方面發揮關鍵作用，美國、歐洲和中國都加倍努力，提供基建以產生低碳能源。

我們的投資重點必須轉至可通過數碼和實體基建改進而直接或間接獲益的公司。

隨着亞洲各地繼續推動疫苗接種，我們預計消費將會轉強，但這個主題不止於亞洲的周期復甦，因為中產階級不斷增長，消費主題也深入新興市場。即使疫情可能爆發，但政府作出改善福利和促進金融服務普及的政策措施，應有助鼓勵家庭開始消費，由於家庭在疫情期間累積過多儲蓄，家庭消費早已處於相對穩健的狀態。

中國政府的政策，旨在支持於城鎮地區提供大部分就業機會的小型企業，以及改善福利、解決住房等生活成本上升的問題。

這有望為國內品牌、高端貨品、消費服務、一些醫療保健領域，以及迎合新增財富的金融服務提供機會。

我們認為目前的條件已經成熟，可在出行方面加快科技應用。我們通過「智能移動」主題來把握這方面的機遇。

事實上，運輸工具內部已經歷重大的科技創新，而且政府目前對建設基建，以推動電動車發展採取非常認真的態度。

新一代運輸將改變驅動和控制，以及人們與運輸互動的方式。

基本上，運輸模式採用更多智能技術。

考慮到氣候問題，加上這有助應對城市的污染和擠迫問題，「智能移動」正在這個關鍵時刻出現。因此，政府、企業和公眾根本無法坐視不理。

我們的運輸系統將需要具有更高智能、更高效率和減少更多碳排放，並轉用電動車等零碳排放的運輸模式。