

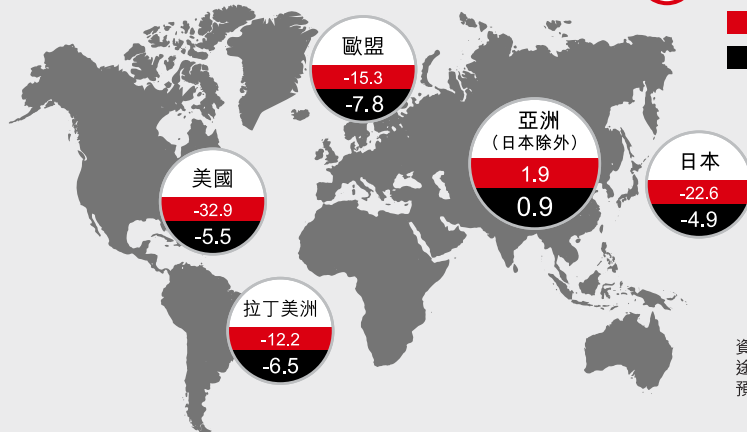


復甦機遇 勢在亞洲

亞洲經濟疫後率先復甦

新冠病毒肆虐全球，導致不少地區的經濟活動在今年上半年停頓。疫情持續下，環球各地的經濟復甦步伐各異。在最先受到疫情衝擊的亞洲，北亞地區在應對疫症方面較為理想。從預測數據可見，亞洲今年的經濟表現料遠優於其他地區。

亞洲（日本除外）是唯一有望在今年實現正增長的地區



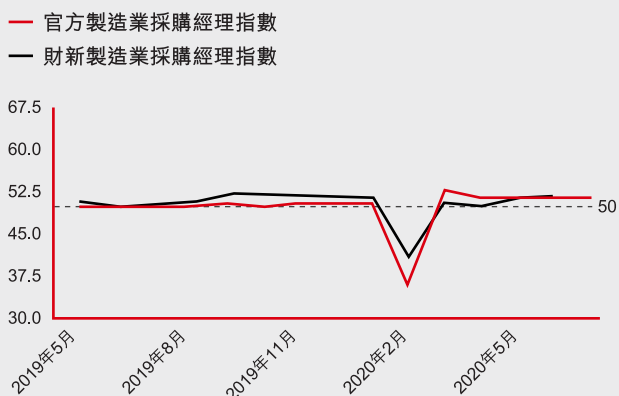
■ 2020年第二季實際GDP增長預測 (%)
■ 2020年實際GDP增長預測 (%) (按年)

資料來源：彭博，截至2020年8月。所載任何預測、預計或目標僅供說明用途，且並非任何形式的保證。滙豐環球投資管理概不就未能達成任何預測、預計或目標承擔責任。僅供參考。

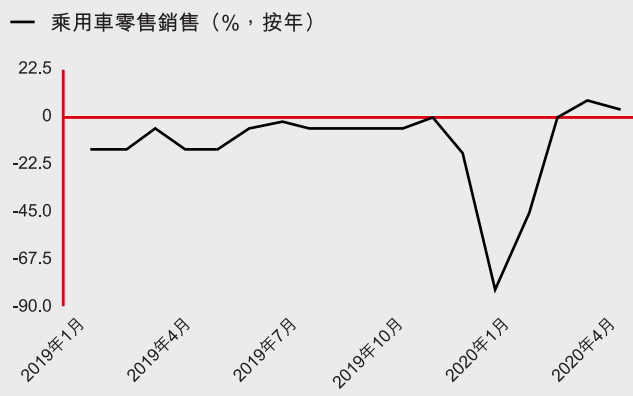
中國經濟表現領先

中國是最早出現疫情的地區之一，但很可能是首批擺脫危機的國家。中國內地製造業再度擴張，反映供應鏈逐漸回復。雖然外需復甦需時，但數據顯示較受疫情打擊的消費市道近月已見改善，而個別領域如汽車銷售更顯著反彈。

中國製造業採購經理指數重上盛衰分界之上



內地汽車銷售反彈



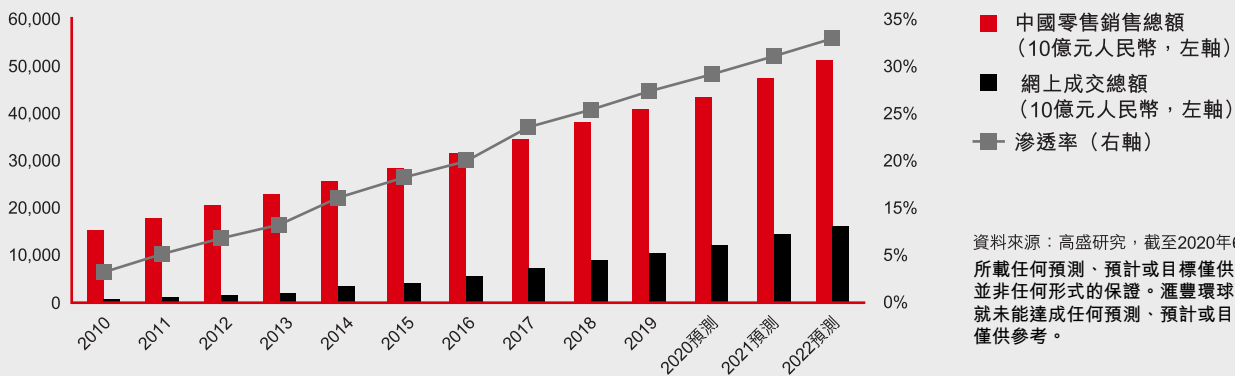


產業升級引領新經濟時代

線上代替線下 數碼經濟全面來臨

疫情期間，各國限制社交距離，在家工作漸成新常態，加快推進各類線上經濟活動發展。數碼經濟興起正在改寫傳統的經濟模式，這種趨勢在中國等亞洲地區尤為明顯。中國消費者已跳過傳統支付媒介，直接進入電子支付及網購時代。

中國線上經濟佔整體經濟比重日增

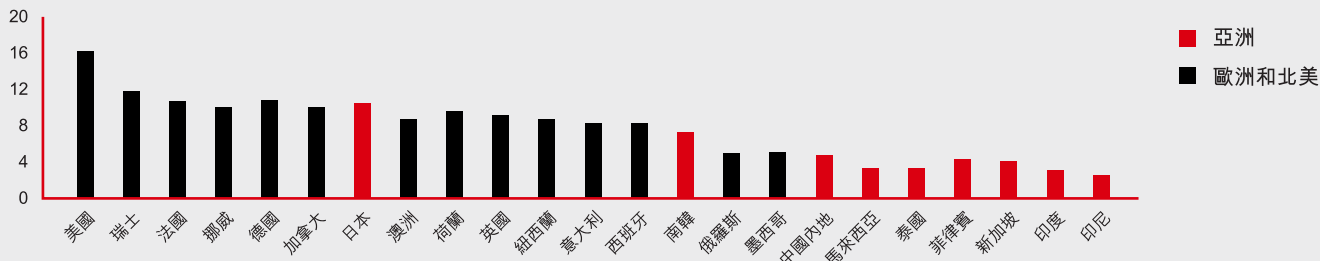


醫療開支勢必大增

在疫情爆發後，世界各地均意識到提升醫療系統及疫苗開發的重要性，從而為未來做好準備。與成熟經濟體相比，亞洲各國的醫療開支佔經濟比重仍然較低，疫苗接種率亦不足。隨着人口老化、人均收入上升及對健康生活的追求，亞洲的醫療開支將有望加速增長。

亞洲醫療開支有望急起直追

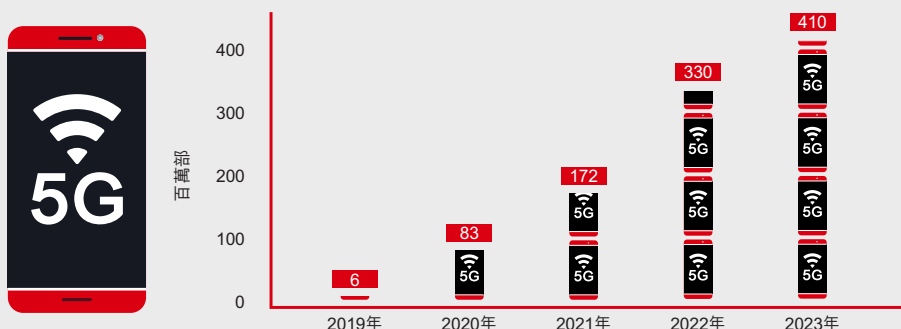
(醫療開支佔GDP%，2017年)



亞洲5G技術領導全球

在後疫情時代，消費者傾向留在家中，帶動網上數據用量急增。5G技術面世，正好能滿足網絡連線的需求，對物聯網、人工智能、電動車等領域發展也有重大影響。中國內地、台灣及南韓在5G技術及供應鏈上，均處於領導地位。

預期5G手機數量增速





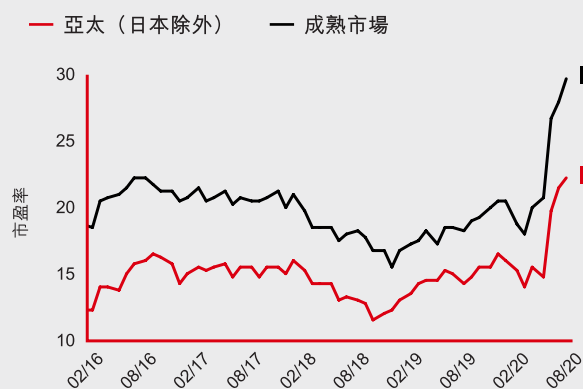
亞洲資產締造較佳投資價值

亞洲經濟復甦步伐領先全球，新經濟行業在區內發展迅速，連帶股票和債券的潛在投資價值也優於全球其他地區。

亞股股息吸引 估值遠低於環球成熟市場

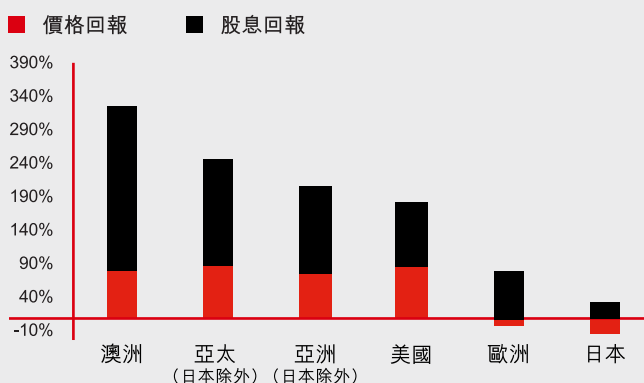
亞洲股票過往一直提供穩定的股息回報潛力。由2000年至今年7月底，單靠股息回報帶動，亞太（日本除外）股市便增長了174%。隨着亞洲企業更嚴謹地控制資本開支和強化資產負債表，整體企業負債水平保持健康，亦有利延續派息政策；而且區內股票的估值，亦較成熟市場為低。

亞洲股票估值顯著低於成熟市場



資料來源：彭博、MSCI；截至2020年8月。

股息收益佔股市回報比例高

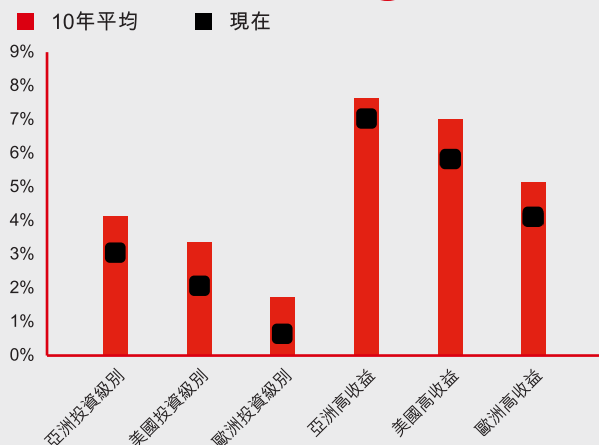


資料來源：彭博、MSCI；數據取自1999年12月31日至2020年7月31日。地區數據由MSCI相應指數代表。投資涉及風險。過往表現並非未來表現的可靠指標。

亞洲債券收益率高 違約風險偏低

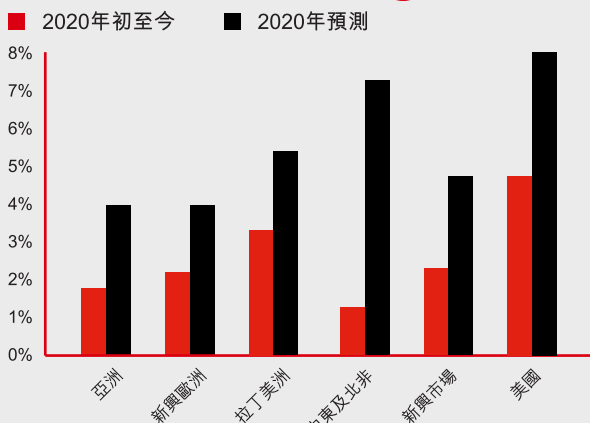
亞洲與成熟市場處於不同的信貸週期，息差走勢跟其他地區的相關性低，有助分散環球投資組合的風險和收益來源。此外，不論亞洲投資級別或高收益債券，均提供較成熟市場吸引的息率。亞洲債券的違約風險亦低於美國和整體新興市場。

亞洲債券收益率較歐美吸引



資料來源：彭博，截至2020年8月31日。投資涉及風險。過往表現並非未來表現的可靠指標。

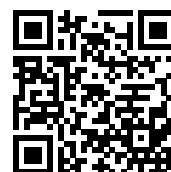
亞洲高收益債券違約風險偏低



資料來源：摩根大通，截至2020年7月。所載任何預測、預計或目標僅供說明用途，且並非任何形式的保證。滙豐環球投資管理概不就未能達成任何預測、預計或目標承擔責任。僅供參考。



滙豐環球投資管理投資學堂 助您認識更多基本投資概念



本文件只提供一般性資料，並不針對任何可能收到本文件的人士的具體投資目標、財務狀況和特別需求。在此表達之意見可因應情況修改而不作另行通知。本文件並非銷售文件，且不构成建議、要約出售或招攬購買或認購任何投資。本文件所載任何預測、預計或目標僅供說明用途，且並非任何形式的保證。滙豐環球投資管理（香港）有限公司（「滙豐環球投資管理」）就預測、預計或目標未能達成概不承擔任何責任。本文件內的資料乃取自滙豐環球投資管理合理地相信可靠的來源。然而，無論明示或暗示，滙豐環球投資管理不保證、擔保或代表本文件內該等資料的準確性、有效性或完整性。投資附帶風險，過去的業績並不代表將來的表現。請參閱銷售文件以便獲取其它資料，包括風險因素。此文件並未經證券及期貨事務監察委員會批閱。版權 © HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited (滙豐環球投資管理 (香港) 有限公司) 2020。版權所有。本文件由 HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Limited (滙豐環球投資管理 (香港) 有限公司) 刊發。