

信安資產類別系列—亞太區股票

亞太區市場簡介

- 國際貨幣基金組織 (IMF) 預期，亞洲新興市場將主導本輪經濟復蘇，全年經濟增速或高達8.6%，高於發達經濟體的5.1%及全球的6.0%。
- 中國作為全球經濟增長的引擎，以MSCI亞太指數(日本除外) 為例，在區內股市佔比最高達37%；澳洲、台灣及南韓緊隨其後，佔比達到12%-14%，全年經濟增速或達雙位數的印度，亦有9%左右的份額 (圖1)。
- 根據亞洲開發銀行報告指出，亞太地區已成為全球GDP最大的貢獻地區，比率由2000年的26.3%躍升至2019年的34.9%；惟亞太區整體市值僅佔世界指數約14%，不少投資者仍未投資亞洲，未來或將繼續吸引資金流入。
- 亞洲各國改變經濟結構，加上中產階層不斷擴大，可供投資的行業愈來愈廣泛，當中，數碼轉型成為熱門投資話題，科技板塊於指數佔比達超過20%，前10大投資中不乏新經濟、晶片製造等企業；有機會受惠孳息曲線趨於陡峭的金融板塊佔比第二高；作為推動亞太區增長的主要引擎之一，非必需消費品佔比亦達約17% (圖2)。

圖1: MSCI亞太指數(日本除外) 國家地區比重¹

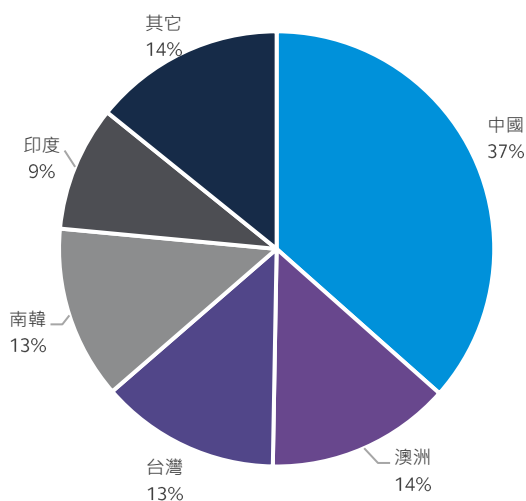
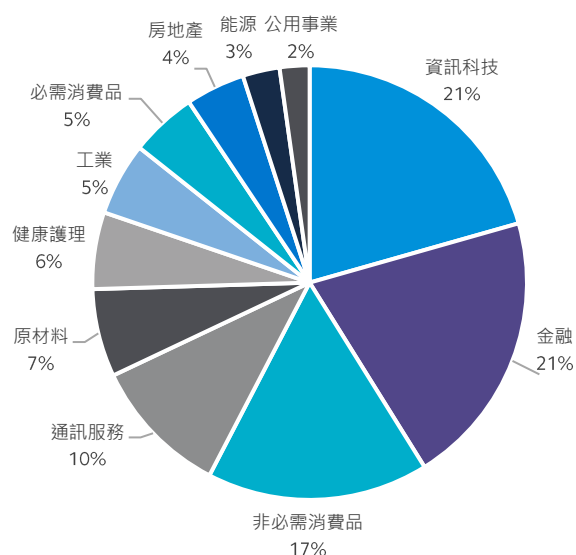


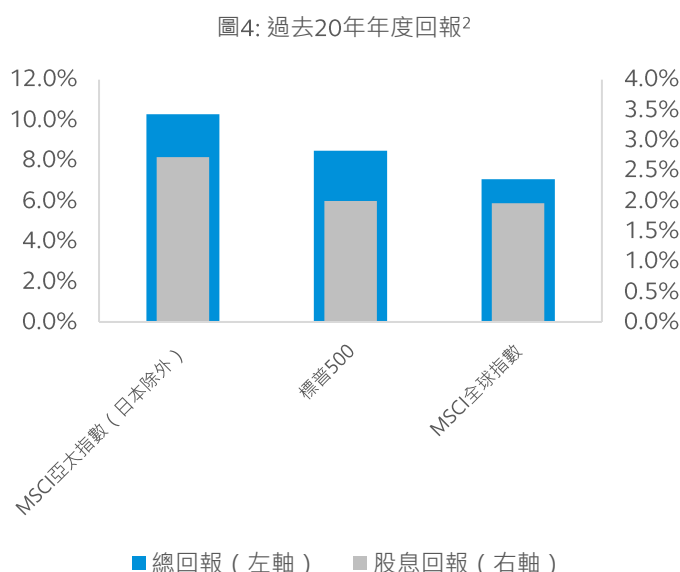
圖2: MSCI亞太指數(日本除外) 板塊比重¹



為何現在投資於亞太區股市？

- 歷史表現：過去20年，MSCI亞太除日指數累計跑贏全球指數約1.4倍 (圖3)。2021年開局以來，亞太股市上漲超2%[^]，區內股市或繼續受惠經濟的週期性復蘇。
- 正面資金流向：縱使美元反彈，資金穩步流向亞洲區內股市，今年首三個月合共錄得超過940億美元正流入。相對亞洲貨幣，美元偏弱的趨勢預期未變，資金較大機會繼續流向高增長市場尋找出路。

- 估值優勢：伴隨市場調整，MSCI亞太除日指數三月底的預測市盈率位於17倍左右，低於同期全球指數的近20倍。
- 股息收益率較高：亞太區企業的營運環境和資產負債表日漸改善，加上更注重股東回報，區內股票股息收益率普遍高於全球（圖4）。



²數據來源：彭博，信安資金管理(亞洲)有限公司 (截至2021年3月31日)

地區/ 行業首選

國家/ 地區	板塊
南韓 <ul style="list-style-type: none"> 股市估值相對區內其他市場吸引 在半導體及汽車兩大板塊外圍需求復蘇帶動下，南韓出口去年下半年逐步收復失地，今年情況預期繼續改善 	科技 <ul style="list-style-type: none"> 全球面臨晶片供應短缺，惟智能手機、電腦、電子消費產品需求殷切，連同電動車及基礎設施加快發展，將帶動晶片需求持續增加 盈利增長潛力優於成熟市場科技股，龍頭企業於全球市佔率有望繼續上升，有利板塊盈利前景
台灣 <ul style="list-style-type: none"> 科技產業佔指數權重過半 平均股息在區內相對較高，即使債息向上，從派息層面去看仍具一定競爭力，或吸引外資流入 	非必需消費 <ul style="list-style-type: none"> 亞洲部分地區經濟較早重啟，隨著疫情受控及淡化，早前積壓消費力獲解放，板塊有條件快速復蘇，全年盈利增長*或高達50%，明顯領先大市 區內電子商貿加速發展，或有利行業領導者
香港 <ul style="list-style-type: none"> 二次上市使香港成為更重要的集資市場，或吸引更多的國際資本流入 從高增長股票輪轉至價值股票的速度或因債券收益率上升而加快，港股的低估值或能從中受惠 	工業 <ul style="list-style-type: none"> 週期性復蘇支持下，與經濟關連度較高價值型板塊如工業股有望受惠股份輪轉 (stock rotation) 板塊盈利前景 (2021年每股盈利增長預測：↑49%*) 較整體大市的↑27%*理想

*資料來源：彭博，Factset，Principal Global Asset Allocation (截至2021年3月31日)

參考資料

¹ 數據來源：MSCI，信安資金管理(亞洲)有限公司 (截至2021年3月31日)

² 數據來源：彭博，信安資金管理(亞洲)有限公司 (截至2021年3月31日)

資料披露

投資涉及風險。本文件中就任何特定基金或產品所提及的過往表現未必可代表相關基金或產品的未來表現，而且本文件中所提及的任何基金或產品的價值可跌亦可升。您於決定投資之前，不應單一依賴本文件。投資回報並無保證，您可能無法取回全部投資本金。

當您作出任何投資選擇前，您必須考慮自己可承受風險的程度及財務狀況。如果您對本文件中提及的某些基金或產品是否適合您（包括那些基金或產品是否符合您的投資目標）有疑問，您必須徵詢法律、財務、稅務、會計及其他專業意見，以確保您作出的任何投資決定切合您的情況及財務狀況，並且選擇適合您的基金及/或產品。

本文件之內容於發佈當日來自被認為是準確及可靠的資訊，但當您查看本文件時，本文件所載資訊可能已不再是真實、準確或完整。本內容僅供參考之用，並不構成要約、招攬或邀請、宣傳、誘使、或任何種類或形式之申述，或訂立任何本文件中所提及的基金及/或產品交易的任何建議或推薦。本文件並無意被視為任何特定投資及或一般市場的預測、研究或投資建議，亦無意被視為預測或保證任何投資表現。本文件之內容並無考慮任何投資者的投資目標、特別需要或財務狀況。您不應將本文件之內容視為一個能依賴的全面性闡述。本文件中所有以任何形式表達的觀點會隨時更改而不另行通知。

在沒有抵觸任何法律規定的前提下，本公司、本公司的任何聯屬公司、或本公司及本公司的任何聯屬公司的任何僱員或任何董事，概不保證及擔保本文件所載資訊的準確性，亦概不對本文件的任何錯誤或遺漏承擔任何責任。

本文件為信安資金管理（亞洲）有限公司所擁有，如未取得信安資金管理（亞洲）有限公司的事先書面同意，任何人士或機構均不可以任何方式及為任何目的修改、複製、傳送、儲存或分發任何內容。

本文件資料由信安資金管理（亞洲）有限公司提供。

本文件並未呈交香港證券及期貨事務監察委員會審核。

本文件由信安資金管理（亞洲）有限公司刊發。