



為何聚焦印度？ 投資者應關注的亮點

印度的黃金十年

現在每當討論投資機遇時，都會提到印度，因為：

- 印度是現今全球增長最快的主要經濟體¹
- 預測最早將在2030年成為全球第三大經濟體¹
- 印度股市已躋身全球第五大股票市場²
- 印度債券明年將獲納入環球主要新興市場指數³

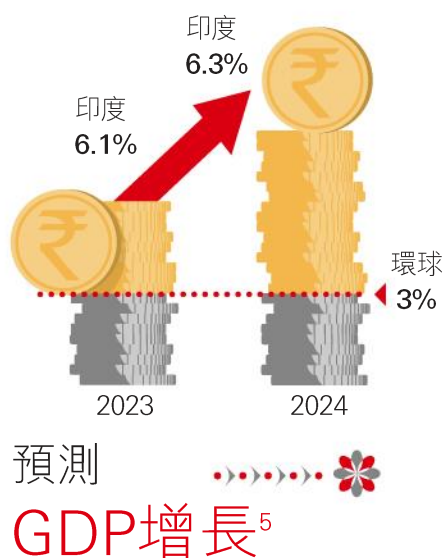
隨着印度在世界舞台的影響力增加，分析師認為印度有條件達致可持續而領先全球的經濟增長。許多人稱之為「印度的黃金十年」。

印度的增長數字

印度的增長形勢建基於眾多獨特因素，兼具固有優勢和新的動力。

14.5億人口

2/3 處於
工作年齡⁴



佔全球10個
增長最快的
城市⁶



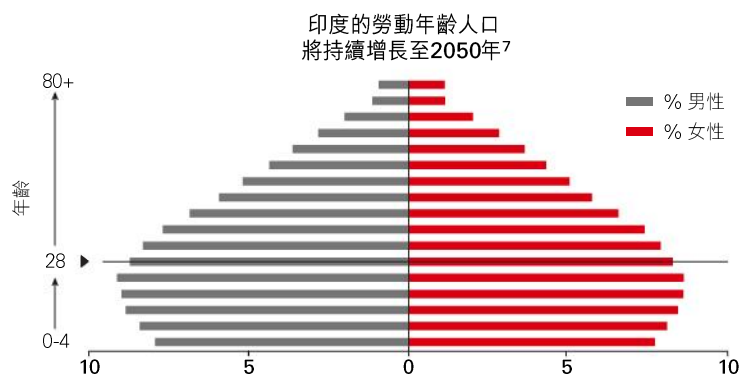
動力1 – 全球最強勁的人口紅利

人力資本

首要指出的第一個動力，是印度的人口龐大而年輕。

印度目前擁有超過14.5億的人口，而且近三分之二處於勞動年齡。

這意味着印度擁有全球最龐大的勞動力。對比眾多面對人口老化問題的國家，印度的生產力卻處於頂峰。

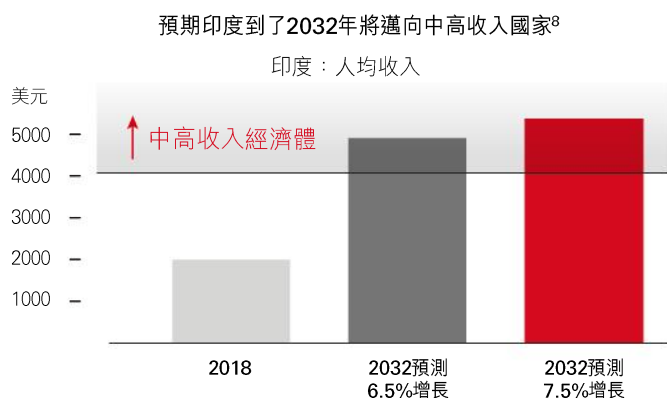


人口紅利：當勞動人口在整體人口中的佔比高於非勞動人口，便可成為帶動經濟增長的因素。

消費開支

同樣地，勞動人口亦會持續把所賺得的收入用於消費。

在年輕人口、中產階層擴大和高資產淨值人士數目不斷增加的推動下，印度在疫情後的消費開支上揚。



印度擁有全球五分之一的青年人口。¹⁰



預期整體消費將在2030年前超過四萬億美元。¹¹

資料來源：⁷聯合國、滙豐環球研究，數據截至2023年5月，⁸滙豐環球研究，數據截至2023年5月，⁹經濟時報，2022年5月，¹⁰Statista，2023年5月，¹¹經濟時報，2023年8月

過去表現不代表未來回報。所提供的任何預測、預計或目標僅供參考，概非任何形式的保證。滙豐投資管理對未能達到此類預測、預計或目標概不承擔任何責任。

動力2 – 經濟改革

除了人口年輕外，還有其他因素推動印度經濟發展。過去十年，印度政府為了促進商業發展，推出一系列經濟改革措施和計劃。

這些改革措施有利促進商界的多元化和盈利能力，並成功吸引了數以十億計美元的外國直接投資。

印度製造

「印度製造」計劃的目標是透過稅務減免和製造業激勵措施等改革，讓印度轉型為環球製造中心。許多跨國公司為尋求供應鏈多元化，已將業務遷往印度。



全球科技巨擘、軟件和投資公司均正在或計劃投資於印度。

基建投資

印度政府正投入大量資金改善國內的交通網絡。這進一步提高了印度製造業的競爭力，令運輸供應品和產品的成本更低廉，速度更快捷。

政府承諾在5年內
向基建投資1.4萬億
美元¹²



詳見2020至2025年印度國家基建計劃 (National Infrastructure Pipeline) 的估計投資。

數碼化

印度是一個互聯的國家。「數碼印度」計劃帶來了動力，促進數碼科技迅速普及。

數碼化亦有利營商。在印度，數碼化正陸續提高經濟效率和競爭力、創造新業務、令金融包容性得以提高、管治得以改善。



在2022年，印度的數碼支付交易宗數位居世界第一。¹³

初創印度

創新和創業精神在印度蓬勃發展。這在某程度上歸功於「初創印度」等計劃，為新興企業提供主題基金、培育計劃和稅務優惠。



印度擁有108間獨角獸企業，總估值達到3,408億美元。¹⁴

轉型至潔淨能源

印度以使用化石燃料而聞名，但當局一些大刀闊斧的能源轉型計劃正帶來重大改變。這些計劃同時意味着新的商機。

預期到了2030年，能源轉型將創造價值超過7,200億美元的投資機會。¹⁵

印度計劃在**2070**年前實現淨零排放，並在2030年前利用可再生能源達到**50%**電力需求。¹⁶



動力3 – 宏觀因素穩健

環球經濟前景並不穩定。在通常情況下，當一個經濟體面對挑戰，其他經濟體亦會受到牽連。

然而，印度經濟相對較少受外圍環境的挑戰影響，這是第三個能夠支持印度經濟持續增長的重要因素。

內向型市場

印度股票和固定收益市場仍然相對內向。這令它們與廣泛環球和新興市場氣氛的關連性較低。

印度與其他市場之間的相關性¹⁷

	股票	政府債券
環球	0.43	0.11
美國	0.28	0.00
新興市場	0.61	0.30
中國	0.39	0.25

由此可見，把印度資產納入環球投資組合，或可帶來重要的多元化優勢。

服務業出口

印度的服務業出口急增，預期將可為經濟提供多一重屏障，抵銷其商品出口的跌幅。

出口增長也令經常賬平衡得到大幅改善，同時令印度貨幣盧比更堅韌和強勢。



印度的服務業出口在2022年創下歷史新高，而且不再只局限於資訊科技。諸商和研發等更高端的服务正逐漸冒起。¹⁸

資料來源：¹⁷彭博。數據為下列指數截至2023年9月30日止過去十年的每日相關性。採用的指數：MSCI印度指數（印度股票）、MSCI所有國家全球指數（環球股票）、標普500指數（美國股票）、MSCI新興市場指數（新興市場股票）、MSCI中國指數（中國股票）、Markit iBoxx ALBI印度總回報指數（未對沖，美元）（印度政府債券）、富時環球政府債券指數（美元）（環球政府債券）、彭博美國國庫券總回報指數（未對沖，美元）（美國政府債券）、摩根大通GBI-EM環球多元化綜合指數（未對沖，美元）（新興市場政府債券）及富時中國政府債券美元指數（中國政府債券）。過去表現不代表將來回報。¹⁸世界銀行及世界貿易組織，2023年7月

為甚麼現在是好時機？

環球經濟充斥不明朗因素，分散投資更為關鍵。

印度經濟擁有獨特的驅動因素，因此是值得留意的投資市場。



如今增長難求，環球投資者不應忽視印度所帶來的機遇。

免責聲明

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，且不構成建議、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）2023。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。