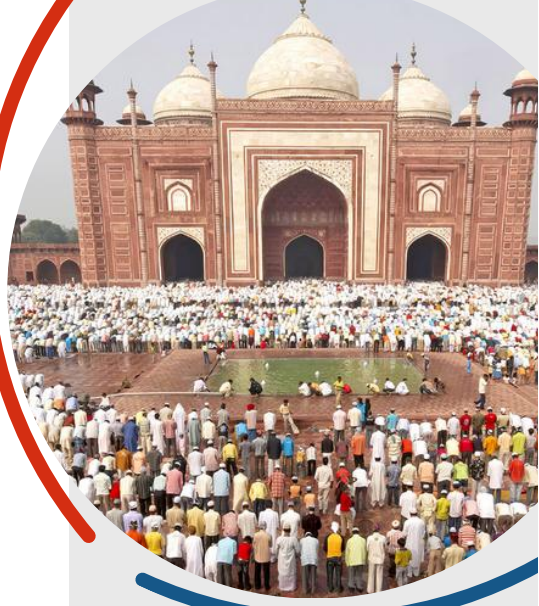
东亚联丰
您的首选亚洲投资专家



亚洲专题

为息口转势作好准备 印度及印尼潜力佳

预计美国减息在即，美元将受压力，同时为亚洲股市提供机会。 中国以外，印度是亚洲人口大国，增长潜力庞大，唯投资单一国家风险较高，未必适合所有投资者。 如希望扩阔亚洲投资选择，东亚联丰认为印尼亦集合了天时地利人和。 印度及印尼两国正经历结构性转型，宏观基调向好。究竟经济如何能从中得益？ 又有什么板块能受惠？

印度人口红利成第一

众所周知，印度劳动人口和中产一直增加，而个人和企业投资亦随之上升，加上政府增加基建投资，带动经济和企业表现。 印度2022/23财政年度经济增长达7.2%。

于2022年，印度14岁以下人口占总比例25%，比中国17%更高。数据显示，印度15至64岁的劳动人口预计到2047年将达到11亿。丰厚的人口红利将促进各个行业的需求增长，其中消费品和服务的需求理所当然地上升，带动消费股及服务业前景，例如食物饮品、汽车、酒店业以及医疗保健等。

除此之外，对汽车、房地产、教育、基础设施和制造业的需求上升推动了贷款增长，金融业亦同样受惠。 当中银行，个人融资和保险股发展潜力亦被看好。

总理莫迪大力推行改革，降低企业税，并增加基建投资，包括公路、再生能源产能和铁路等。 近日政府更表示2024/25将投资1340亿美元在绿色基建设施，因此我们认为印度工业股和原材料股发展不容忽视。

焦点：

- **扩阔亚洲投资选择，印度及印尼潜力佳**
- **印度人口红利推动消费、服务业及金融业等**
- **印尼结构性经济增长带动材料、金属板块以及消费和金融股的发展**

请开启微信扫码
浏览官方公众号

2024 年 3 月

BEA Union Investment 東亞聯豐

印尼结构性经济增长持续

与印度情况相近，印尼是全球第四大人口国，现时正处于结构性的经济增长阶段。 印尼是全球拥有最大电动车电池原料镍的国家。 为鼓励发展本地电池制造，2019年政府禁止镍出口。 于是，外国电池制造商纷纷在印尼设厂，推动当地材料和金属板块的发展。 在吸引外资的发展方针下，荷兰、美国和中东近年也觊觎印尼基建和金属材料的投资项目。 印尼今年一月份印尼贸易顺差达20亿美元，成功连续45个月录得贸易顺差的记录。

于印尼总统佐科维多多执政的十年期间，国家经济累计增长43%，把国内生产总值约5-7%投资基建。 在多项良好因素推动下，2022年印尼人均生产总值约4,800美元，接近5,000美元大关，消费大幅提升。 同时亦带动银行业务，利好消费和金融股。

大选年无阻好势头

印度和印尼今年均举行大选，印度总理莫迪的执政党现时领先，有利投资气氛的持续。 印尼总统选举二月中已举行投票，点票需时大约一个月，但初步结果显示，现任国防部长Prabowo Subianto很大机会胜出，而现任总统佐科维多多的长子将成为副总统。 市场相信目前经济相关政策得以延续，对印尼发展属正面。 两国经济正处于结构性转型的有利时机，相信投资机遇会于未来几年不断衍生，因此，东亚联丰均看好两地股市增长。

面对今年环球的多变因素，难以有单一投资市场或工具可一支独秀，扩阔投资面是有利而无害的对策。 投资单一国家始终涉及一定风险，及早考虑多元化的投资策略，既能吸纳个别市场的机遇，也能避免风险过度集中，一举两得。

本文及其所载的任何信息、材料或内容仅供参考之用。本文非对于任何私募证券投资基金的宣传推荐材料，亦不构成任何证券、基金或金融工具的买入或卖出推荐，不构成出售任何证券、基金或金融工具的要约或要约邀请，亦不构成对任何机构或个人的投资建议，亦不构成任何资产管理服务的推介。

本文及其所载的任何信息、材料或内容并未考虑阅览者或投资者的特定投资目标、财务状况和需求，不应被视为对阅览者或特定投资者关于特定证券、基金或金融工具的建议或策略。投资存在风险，基金单位价值及其有关收益可升亦可跌，本金也可能会遭受损失，阅览者及投资者应保持自身的独立判断。任何证券、基金或金融工具的过往业绩表现或任何预报与预测并非未来或潜在业绩的指引。投资者在做出投资决策前应认真阅读基金合同等信息披露文，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的及财务状况等判断基金是否和投资者的风险承受能力相适应，自行承担投资风险。本文所载的观点及内容可能随时更改，恕不另行通知。本文所载的资料或引用的数据可能由第三方所提供，东亚联丰投资管理（深圳）有限公司（以下简称"本公司"）将尽可能确认数据源之可靠性，但本公司明确表示并不对第三方所提供的资料或数据之准确性负责。本公司亦不会就本文所载任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、时限性、完整性或正确性，以及任何该等预测及/或意见所依据的基准作出任何明文或暗示的保证、陈述、担保或承诺而负责或承担任何法律责任。本文中如有类似前瞻性陈述之内容，此等内容或陈述不得视为对任何将来表现之保证，且应注意实际情况或发展可能与该等陈述有重大落差。本公司及其员工对任何机构或个人使用或依赖本文而遭受的任何损失均不承担任何责任。本文的版权归本公司所有。未经本公司书面同意，任何机构和个人不得以任何形式复制、摘录或传播本文及其所载的任何信息、材料或内容。

发行人：东亚联丰投资管理（深圳）有限公司