投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
資訊由基金公司提供，並不代表AIA的觀點及立場，亦不構成任何投資建議。
友邦及其中介人不會向客戶提供任何投資建議，招攬或建議任何行動。

2026 年 11 月 18 日

【景順】2027 年投資展望：亞洲股票

亞洲正進入新一階段的投資機遇，增長動力日益擴展至不同產業及市場。展望2027年，投資團隊對亞洲股票的展望聚焦於三大主題：人工智能應用日益廣泛、製造及出口能力持續提升，以及具支持性的內需環境。科技仍是其中一個重要主題，但股票投資機遇正逐步擴展至AI基礎設施週期以外的領域。

AI應用拓展至基礎設施以外

- AI在2027年很可能繼續成為亞洲的重要投資主題。台灣及韓國市場透過先進半導體、封裝及高頻寬記憶體，在全球AI基礎設施中扮演重要角色。除基礎設施外，投資團隊認為AI發展週期的下一階段亦可望為致力提升生產力、降低成本，以及開發新產品及服務的企業帶來潛在應用機遇。
- 投資團隊預期AI相關機遇將進一步擴展至軟件、工業自動化、機械人、醫療保健及金融服務等領域。中國龐大的用戶基礎、製造能力及成熟的數碼生態系統，為AI在消費、企業及工業領域的大規模應用奠定基礎。隨著AI應用日益廣泛，一項重要考慮因素是企業能否將AI投資轉化為可量化的收入、生產力或盈利能力提升。

製造及出口優勢拓展至科技以外領域

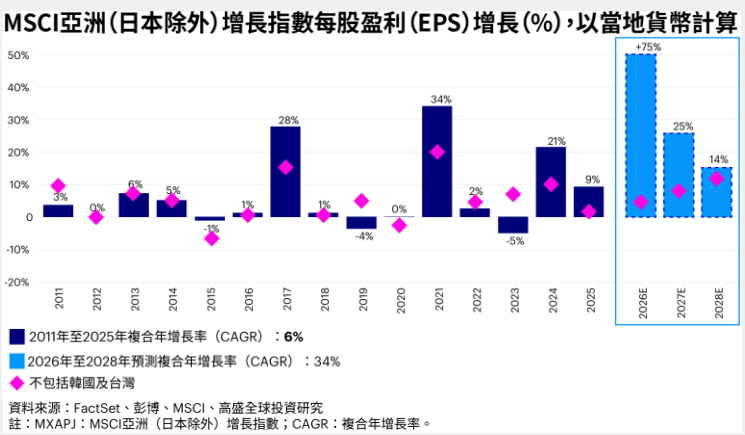
- 亞洲的出口能力並不限於AI硬件：台灣及韓國市場在科技供應鏈中佔據穩固地位，而中國市場在更廣泛的先進製造及工業產品領域仍具高度競爭力。中國佔全球名義商品出口的比重由2000年的4%上升至2025年的15%，反映其製造業基礎的規模及深度。[1]
- 東南亞市場在區域生產網絡中亦扮演日益重要的角色：越南及馬來西亞市場持續吸引電子產品、半導體、電氣設備及機械方面的投資。泰國市場在汽車生產及零部件方面繼續保持既有優勢，而印尼則憑藉大宗商品及不斷擴展的資源加工產業作出貢獻。這些優勢共同將亞洲的生產及出口基礎拓展至北亞科技硬件以外的領域，形成更加多元化的區域製造業生態系統。

內需作為增長動力

- 投資團隊視內需為支持亞洲股票的重要支柱，並認為城市化、數碼化、收入上升及持續投資，將支持亞洲大部份地區的消費及服務業發展。這一趨勢在印度等市場尤其明顯，在強勁內需及出口支持下，印度經濟預計於2027財政年度增長7.1%。[2]
- 台灣及韓國過去一年股票市場表現強勁，或可透過家庭財富效應為本地消費帶來額外支持。雖然對整體經濟的影響可能較為有限，但仍可望進一步提振消費者信心及消費開支，為區內由科技帶動的增長提供額外動力。

盈利、估值及流動性

- 繼2026年部份亞洲市場強勁上升後，投資團隊對區內盈利前景仍持正面看法，並認為部份市場的估值仍屬合理。市場預期盈利將於2027年增長25%，並於2028年增長14%。隨著盈利週期的增長動力日益廣泛，市場焦點或將由整體復甦的強度，轉向企業能否實現盈利預期。
- 流動性狀況亦值得關注。美元走弱或有利於區內貨幣及資金流，為亞洲股票提供較有利的環境。下一階段的回報動力或將日益取決於企業能否實現盈利，而非單靠估值擴張。
- 投資團隊認為，盈利增長前景清晰、資產負債表穩健，以及能夠持續創造資本回報的企業，應更有條件跑贏大市，為投資者在不同市場及行業進行主動選股帶來機遇。



需注意的風險

- 儘管基本因素仍然正面，若干因素可能影響投資機遇的發展步伐。貿易政策及地緣政治緊張局勢可能影響外部需求及供應鏈，尤其是出口導向型經濟體。市場對AI的預期高企，若商業應用或盈利增長遜於預期，亦可能帶來風險。能源價格上升及全球金融環境收緊，可能對通脹、貨幣及內需構成壓力，尤其是亞洲的能源進口型經濟體。
- 然而，投資團隊認為區內較廣泛的結構性增長動力仍具支持作用，可為抵禦這些外圍壓力提供一定韌性。
- 踏入2027年，投資團隊對亞洲股票仍持正面看法，主要受結構性增長機遇及企業基本因素改善所支持。投資團隊認為，AI應用日益廣泛、製造能力持續提升及具韌性的內需，將繼續擴大投資機遇，並受惠於具支持性的盈利前景及流動性環境。
- 投資團隊繼續看好科技行業，尤其偏好台灣市場，因其廣泛參與AI價值鏈，涵蓋半導體、晶圓代工及硬件製造。在此背景下，結合嚴謹的由下而上選股策略與由上而下的宏觀分析，對於物色估值合理的企業仍然十分重要，同時有助評估其競爭優勢，以及將結構性機遇轉化為可持續盈利、現金流及長期價值的能力。

1. 高盛，2026年10月。
2. 世界銀行，2026年10月。

以上資料由景順提供，2026年11月

閣下確認此資料擁有人為友邦保險（國際）有限公司（於百慕達註冊成立之有限公司) (以下簡稱「友邦香港」或「公司」)。閣下使用、複製或下載此資料，即表示閣下已同意及接受下述所有條款之約束：

- 這是一份友邦香港內部文件，不構成任何邀請或招攬購買 (或認購) 任何保險或金融產品，並只供友邦香港、其僱員、財務策劃顧問及友邦香港認可的銷售伙伴作內部培訓使用，不能傳播或分發予友邦香港以外的任何第三方包括任何公眾人士、客戶或準客戶，亦不得使用此資料作銷售或招募面談或說明或其他相類似之用途。
- 除非事先獲得友邦香港同意，否則任何人一律不可擅自將此資料再發放或使用於其他用途或目的。若未得到友邦香港獲授權人士事先書面同意，閣下不可修改、更改或變更此資料的部份或全部內容。
- 此資料是友邦香港經搜集內外資料製作而成，更新版本日期列印於資料上。此文件之數據及資料是經搜集內外資料編纂製作而成，友邦香港將盡力確保資料內容準確、完整及為最新的資訊，但不會就資料來源的準確性、完整性及適時性或因而引致的損失負上責任及作出任何保證或陳述。此資料或有由講者提供的內容，任何該內容僅代表講者/相關資料提供者之個人/相關公司觀點而並非友邦香港之觀點。在任何情況下，友邦香港不會就資料使用者負上任何責任。
- 在任何情況下，友邦香港不會就資料使用者負上任何責任。若閣下使用此資料之資料，即閣下同意賠償及承擔對友邦保險（國際）有限公司（於百慕達註冊成立之有限公司)及其母公司、分公司和子公司、董事、高級職員、營業員、僱員、合伙人及持牌人的任何索償或遭第三者追討因使用或違反使用此資料所造成損失或損害的責任。
- 請注意如閣下並無持有就有關提供證券意見之資格或牌照，閣下不能向客戶提供任何有關證券或投資意見。因此，此文件或在任何情況之下不應被視作為其專業知識或專業建議。本文件亦不應被視作要約或遊說、認購、買入或出售任何證券或集體投資計劃。如閣下需要查詢任何有關證券、投資及/或非營業代表專業知識之詢問時，閣下應尋求及向有關具該項專業資格之人士查詢。於此文件的內容是按着一般情況而言，只作一般參考，並未考慮到任何人士或團體的投資目標。請勿依賴作投資決定。投資涉及風險，投資表現及回報可升可跌，過往表現並非將來表現的指引或提示。
- 財務策劃顧問需持有卷五牌照方可進行投資相連壽險保單之銷售活動。於介紹任何投資相連壽險產品之前，財務策劃顧問必須跟客戶進行財務需要分析（FNA）及風險承擔能力問卷（RPQ），以確認客戶的投資需要、保費負擔能力及風險承擔能力。而在整個銷售過程中，財務策劃顧問亦不可向客戶提供任何投資建議。投資相連壽險保單只適合有人壽保障需要及投資需要的客戶購買。

[AIA - INTERNAL]