

印度，曾是英國殖民地，大家對印度經濟多半還停留在殖民經濟，然而印度在2022年的經濟規模已超越英國、躍升全球第五大經濟體外，去年新上任英國首相蘇納克(Rishi Sunak)，更是英國歷史上第一位印度裔首相，象徵印度精英在國際政治舞台發光發亮，讓人對印度刮目相看。

不僅如此，國際企業近年也陸續重兵布局印度，像是蘋果公司去年便宣布最新一批iPhone 14手機將移往印度製造，到底印度有什麼魅力，可以如此吸睛？投資印度，有五個非投資不可的硬道理。

投資印度五大硬道理

1 印度股市抗跌性強

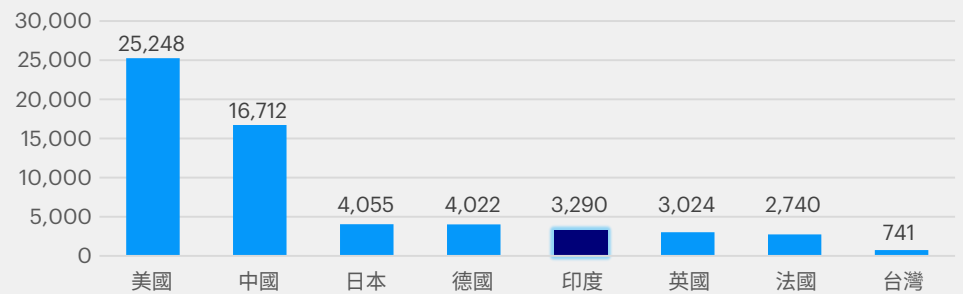
2022年全球股市跌跌不休，以MSCI區域和國家表現來看，全球新興市場下跌22%，MSCI中國跌幅約23%，MSCI台股下挫逾32%，然而印度在全球局勢動蕩下，反倒像是世外桃源，2022年MSCI印度僅修正8%，若以印度當地貨幣計算，印度股市全年則逆勢上漲了4%。

2 超英趕德，急起直追

除了股市相對抗跌，印度經濟總量在2022年第二季達3,290億美元，僅次於美國、中國、日本和德國，更領先殖民印度近200年的英國、躍升為第五大經濟體。

圖1：全球七大經濟體比一比

全球前七大經濟體+台灣 (單位：10億美元)



資料來源：彭博、景順投信整理，採2022年第二季經濟產值年化，並依照當時個別貨幣兌美元匯率估算。

3 受惠地緣政治衝突

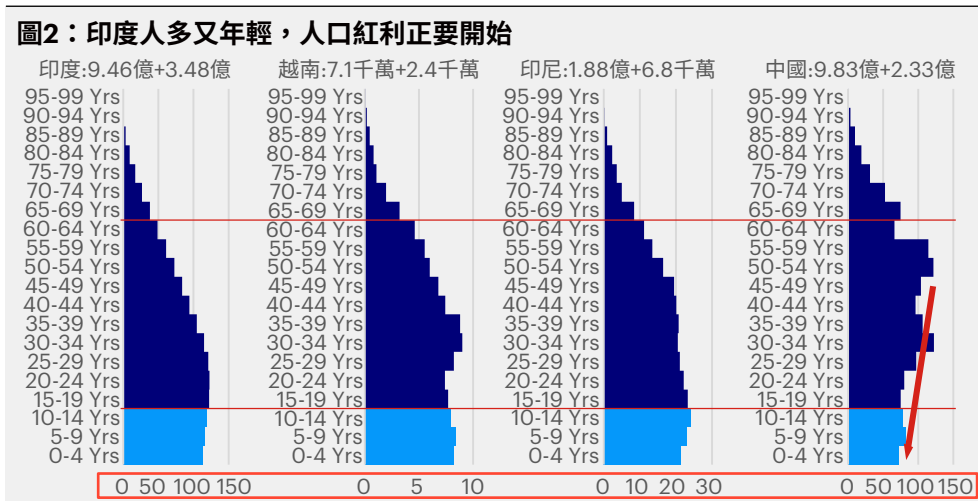
俄羅斯去年3月出兵烏克蘭，當全世界制裁俄羅斯時，印度大筆買進俄羅斯原油。再者，中印邊境偶爾爆發衝突，印度依然參與中國主導的亞洲投資銀行區域金融合作。

印度與俄羅斯和中國的君子之交，美國全力執行印太圍堵戰略，沒有印度的參與，圍堵戰略無法成功。

4人口紅利大爆發

提到人口，中國和印度都是擁有10億以上人口的國家，但相較於中國，印度則擁有年輕和充沛勞動力。印度0-4歲人口仍有1億以上，15-24歲人口數也佔優勢，中國人口紅利面臨老年化的挑戰。

此外，再比較台灣較熟悉的印尼和越南，從經濟規模和人口數等絕對數值來看，數大就是美，更凸顯出印度的人口紅利。



資料來源：彭博，2022年底人口預測值，不分性別。印度有9.46億工作人口與3.48億15歲以下人口。

5外國人直接投資絡繹不絕

著眼於年輕的勞動力，以及考量美中貿易衝突和高科技大戰，外資紛紛做好異地備援，印度便是受惠國家之一，以智慧手機為例，蘋果公司最新一批iPhone 14手機將移往印度製造，可望使印度出現產業升級的可能。

隨著製造業、服務業的工作機會增加，吸引更多農民轉而投入第二、三級產業，創造更多的收入與財富，印度經濟成長潛力值得期待。

前進印度正是時候

印度不只2022年表現亮眼，長期投資也深具潛力，過往被忽視的投資價值在市場震盪下逐一浮現，在穩健的基本面和成長爆發力雙利多下，印度股市值得投資人長期持有。

歡迎加入景順好友



LINE 景順投信

景順投信 獨立經營管理
景順證券投資信託股份有限公司
11047台北市松智路1號22樓
客服專線:0800-045-066
網址:www.invesco.com/tw

投資附帶風險，投資標的及投資地區可能之風險如市場（政治、經濟、社會變動、匯率、利率、股價、指數或其他標的資產之價格波動）風險、流動性風險、信用風險、產業景氣循環變動、證券相關商品交易、法令、貨幣、流動性不足等風險。且基金交易係以長期投資為目的，不宜期待於短期內獲取高收益，投資人宜明辨風險，謹慎投資。詳情請參閱基金公開說明書或投資人須知。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。
Inv23-0014