

# 下一個大主題：2021年8月

作者：  
Pedro Palandrani、  
Andrew Little

日期：2021年8月17日  
主題：顛覆性 科技、物  
理環境、人口和 特徵



## 雲端計算

「雲」現在已變成「多雲」

作為公司發展的重要推力，科技巨頭繼續推廣他們的雲端服務，引發一個問題：誰會名列前茅？不過，近期的趨勢表示這可能不是一個贏家通吃的行業。越來越多客戶選擇多種雲端基礎架構解決方案，以分散風險，並為特定需求配對適當的雲端提供商。Flexera的年度行業報告指出今年92%的公司向多個雲端提供商購買服務。<sup>1</sup>谷歌推出開放原碼技術，讓客戶自行控制雲端，推動雲端收入同比增長53%。<sup>2</sup>IBM指出隨著他們開始投資混合雲端機會，以在自己的平台上實施多雲端戰略，雲端銷售額增長13%。<sup>3</sup>第二季度，Microsoft Azure的收益同比增長51%，Amazon Web Services則同比增長37%，分別為兩間公司的強勁盈利作出重大的貢獻。

4,5

## 社交媒體

社交媒體平台實現高速增長

隨著Snapchat、推特、Facebook和Pinterest發布強勁的季度盈利，社交媒體公司在第二季度繼續保持強勁的增長勢頭。網絡之間的主題包括各間公司為爭奪消費者的注意而提高廣告率、人工智能技術的加強整合以及收入來源的多元化。

Snapchat的收益倍增，達到9.82億美元，每日活躍用戶（DAU）同比跳升23%至2.93億。<sup>6</sup>公司透露每天有超過20萬名創作者在其平台上使用增強現實（AR）功能，無論是通過Lens Studio（在應用程式上構建AR鏡頭的工具）或通過Scan（其設備讓Snapchat用戶掃描所需服裝，並搜尋類似的建議，以提升購物體驗）。<sup>7</sup>推特的收益達到11.9億美元，廣告收益同比增長87%，可貨幣化DAU達到2.06億，同比增長11%。<sup>8</sup>推特發布了實況報道，表明向其內容創作者增加網絡新聞論壇、討論和潛在收入流的使命。為了公司短期的未來發展，人工智能和機器學習、去中心化和比特幣集成是實現此目標的關鍵。Facebook向創作者投資10億美元，以通過Reels on Instagram和Facebook Watch加強影片創作。<sup>9</sup>公司最近還在全球更多地區推出了WhatsApp支付和Facebook Pay。Facebook的收益不僅同比增長56%，公司每個廣告的平均價格也同比增長了47%，投放廣告的數量也增長了6%。Pinterest也表示他們在購物、自動化和工具方面的投資正在發揮作用，從他們125%的強勁按年收益增長可以反映這點。



## 自動與電動汽車

### 電動汽車猛速增長

電動汽車（EV）勢頭持續，全球電動汽車電池銷量在2021年首四個月倍增。<sup>10</sup>隨著各國實施減少碳排放的政策和消費者偏好從內燃機（ICE）汽車轉向更清潔的汽車，電動汽車繼續被加速採用。越來越多公司作出相關承諾，有利於電動汽車的發展，平治最近就宣布品牌將準備在本十年末全面轉產電動汽車。<sup>11</sup>公司進一步聲稱從2025年開始，新推的汽車將僅為電動汽車結構，所有既有車款都將配備電動車版本。<sup>12</sup>擁有快意、佳士拿、歐寶、標緻、道奇、吉普和其他主要汽車品牌的斯泰蘭蒂斯舉辦了電動汽車日，以概述其從現時到2025年僅會對電動汽車和軟件投資超過350億美元的計劃。<sup>13</sup>公司致力於採取全球電動汽車電池採購戰略，到2030年其五個電池超級工廠的產能將達到260百萬千瓦小時（gWh）。<sup>14</sup>以上主要汽車生產商的5-10年計劃表示向電動汽車轉型的時間表比以往想像的更快。

## 金融科技與區塊鏈

### 加密繼續往成為主流發展

許多大型科技公司正在向消費者提供加密貨幣支付系統。例如，亞馬遜最近一個招聘職位透露了推出新支付產品的潛在計劃，讓客戶將現金轉換成可在亞馬遜平台上使用的數碼貨幣。PayPal在2020年10月推出PayPal Crypto之後，也提高了加密貨幣的購買限額。之前每週20,000美元的限額被提高5倍至100,000美元，並且完全取消了50,000美元的年度購買限額。<sup>15</sup>推特將數碼貨幣跟Super Follows、商業、訂閱和Tip Jar等現有功能集成，以對比特幣作出加倍的承諾。推特首席執行官傑克·多爾西(Jack Dorsey)此行動模仿他的另一間公司Square，其中加密貨幣也是重點關注的對象。此外，電子商務巨頭Shopify正在採取一種更新穎的方法來接受替代貨幣，允許商戶直接向消費者出售不可替代代幣(NFT)。來自大型公司的此類公告有助於加速消費者和企業採用加密貨幣，並使其成為主流。

## 物聯網

### 半導體變得政治化



隨著數碼化的興起，半導體對經濟運作越來越重要。對半導體的依賴已經升級到政府介入的地步，不僅為了幫助緩解近期的生產短缺，也為了制定保護半導體供應鍊長期穩定的政策。白宮透露計劃，在拜登簽署價值2500億美元的創新與競爭法案，以使其成為法律後的18個月內，將在美國開設6至8間半導體芯片工廠（該法案已獲參議院通過，但仍需獲得眾議院代表通過）。<sup>16</sup>法案的2500億美元中的520億美元將用於半導體研究、開發和生產。<sup>17</sup>美國在全球半導體產能中所佔份額已從1990年的37%下降至今天的12%。<sup>18</sup>歐洲也正在努力實現到2030年將其全球芯片市場份額倍增的目標。全球芯片短缺說明各國必須擁有國內芯片生產能力，並減少對海外供應商的國際依賴。

---

## 清潔科技和可再生能源生產商

### *地球不能承受的熱*

2021年，極端高溫事件在美國各地創下了數百個高溫記錄。如果不遏止溫室氣體排放，熱浪發生的頻率可能較過去幾十年高2-7倍。<sup>19</sup>在美國，拜登總統的3.5萬億美元預算決議將大幅擴展社會和環境計劃，資助全國向清潔能源過渡和其他氣候變化應對政策，以遏止以上變化的發生。<sup>20</sup>法案的框架包括組織一支民間氣候團隊，以增加氣候變化的應對工作、清潔能源和電動汽車的保護和稅收優惠，以及制定清潔能源標準，強制要求美國部分電力來自可再生能源。歐盟委員會也在氣候保護工作方面取得進展，他們的最新報告提及在十年內將溫室氣體淨排放量減少至較1990年水平最少低55%的目標。<sup>21</sup>歐盟行政部門還補充說歐洲到2050年將成為全球第一個氣候中立的大陸。<sup>22</sup>中國宣布計劃推出排放交易系統，對國內工業產生的溫室氣體收費，增加產品成本，以提高效率和減少排放。此項進展應有助於該國在2030年之前達到排放峰值和到2060年實現碳中和的目標。<sup>23</sup>

---



1. 2021年3月9日Flexera「雲端狀態報告」(“State of the Cloud Report”)。
2. 2021年7月27日雅虎! 財經「谷歌第二季度盈利: 廣告收益、雲端計算推動Alphabet大勝」。(“Google Q2 earnings: Ad revenues, cloud computing drive big Alphabet beat”)。
3. 2021年7月19日路透社「雲端業務推動IBM季度收益大增及股價上漲」(“IBM quarterly revenue beats on cloud strength, shares rise”)。
4. 2021年7月27日TechCrunch「隨著Azure實現51%的增長, 微軟盈利優於預期; 股價下跌」(“Microsoft bests earnings estimates as Azure posts 51% growth; shares fall”)。
5. 2021年7月29日The Verge「亞馬遜盈利說明安迪·賈西現時掌權的原因」(“Amazon’s earnings show why Andy Jassy is now in charge”)。
6. 2021年7月22日Snapchat「色拉布2021年第二季度備考」(“SNAP INC. Q2 2021 PREPARED REMARKS”)。
7. 同上。
8. 2021年7月22日推特「推特2021年第二季度盈利報告」(“Twitter Q2 2021 Earnings Report”)。
9. 2021年7月28日Facebook「2021年第二季度業績電話會議」(“Second Quarter 2021 Results Conference Call”)。
10. 2021年6月1日彭博「隨著清潔汽車需求激增, 全球電動汽車電池銷量大升」(“Global EV Battery Sales Surge as Demand for Clean Cars Booms”)。
11. 2021年7月22日全國廣播公司商業頻道「平治計劃在本十年末實現全電動化」(“Mercedes plans to go all-electric by the end of the decade”)。
12. 同上。
13. 2021年7月8日斯泰蘭蒂斯「斯泰蘭蒂斯加強電氣化, 同時目標在中期實現可持續的雙位數經調整營運收入利潤率」(“Stellantis Intensifies Electrification While Targeting Sustainable Double-Digit Adjusted Operating Income Margins in the Mid-term”)。
14. 同上。
15. 2021年7月15日Bitcoin.com「Paypal 將每週加密貨幣購買限額提高至10萬美元, 並取消年度限額」(“Paypal Raises Weekly Cryptocurrency Purchase Limit to \$100K, Removes Annual Limit”)。
16. 2021年7月23日 Fox Business「美國在短缺情況下籌劃半導體工廠計劃: 獨家」(“US preps semiconductor factory plans amid shortage: EXCLUSIVE”)。
17. 同上。



18. 2021年4月1日波士頓諮詢公司「在不確定的時代強化全球半導體供應鏈」(“Strengthening the Global Semiconductor Supply Chain in an Uncertain Era”)。
19. 2021年7月26日 The Verge「更多『破紀錄』的熱浪即將來襲」(“More ‘record-shattering’ heatwaves are on the way”)。
20. 2021年7月16日全國廣播公司商業頻道「參議院民主黨人的 3.5 萬億美元預算如何應對氣候變化」(“How Senate Democrats’ \$3.5 trillion budget addresses climate change”)。
21. 2021年7月14日《華盛頓郵報》「歐盟委員會提出雄心勃勃的氣候變化政策，敦促美國和其他國家跟從」(“European Commission proposes ambitious climate change policies, urging U.S. and other nations to follow”)。
22. 同上。
23. 2021年7月15日《華爾街日報》「歐盟和中國公布削減溫室氣體排放的全面計劃」(“EU, China Unveil Sweeping Plans to Cut Greenhouse-Gas Emissions”)。

投資涉及風險，包括可能損失本金。所討論的策略並不保證成功。國際投資可能會涉及因貨幣價值的不利波動、一般公認會計原則的差異或其他國家的經濟或政治不穩定而帶來資本損失的風險。新興市場涉及與相同因素相關的更高風險，以及更大的波幅和更低的交投量。焦點集中的投資或會帶來更大波幅。

從事資訊科技業務的公司可能會受到產品快速淘汰和行業競爭激烈的影響。風險包括硬件或軟件故障導致服務中斷、第三方服務中斷或延遲、涉及由社交媒體公司管理及傳輸某些私人、敏感、專有及機密資訊的安全漏洞，以及私隱顧慮及法律、不斷發展的互聯網法規以及可能限制或以其他方式影響營運的其他國外或國內法規。從事醫療保健、基因組學、生物技術及醫療器材領域的公司或會受到政府法規、專利過期、產品快速淘汰以及激烈行業競爭的影響。清潔科技公司往往面對激烈的競爭、較短的產品生命週期以及潛在的產品迅速被淘汰。與投資社交媒體公司相關的風險包括：硬件或軟件故障導致服務中斷、第三方服務中斷或延遲、涉及由社交媒體公司管理及傳輸某些私人、敏感、專有及機密資訊的安全漏洞，以及私隱顧慮及法律、不斷發展的互聯網法規以及可能限制或以其他方式影響該等公司營運的其他國外或國內法規。這些公司可能會受到能源價格和可再生能源供需波動、稅收優惠、補貼以及其他政府法規和政策的重大影響。投資鋰和鋰採礦業還存在其他風險。

指數不受管理，不包括收費、支出和銷售費用的影響。不能直接投資於指數。此資訊無意作為個人或個性化的投資或稅務意見，並且不得用於交易目的。有關您的投資及 / 或稅務情況的更多資訊，請諮詢財務顧問或稅務專家。

