

2025 年 9 月 25 日

2025 年第四季投資展望
把握人工智能崛起及減息機遇

展望 2025 年第四季投資市場前景，滙豐私人銀行指出，人工智能創新高速發展與普及化，加上美國聯儲局重啟減息週期，這兩大積極因素正抵銷美國貿易關稅及政策不確定性帶來的負面擔憂。

在未來六個月，滙豐私人銀行維持偏好風險資產的投資策略，對環球股票持偏高比重配置，當中對美國、中國、新加坡和阿聯酋股票持偏高比重配置。進入美國減息週期，該行建議其客戶考慮增持環球投資級債券，以鎖定當前的孳息率及對沖經濟增長放緩風險。在其最新的投資展望報告《把握人工智能崛起及減息機遇》中，該行重申以多元資產策略提升投資組合韌性的重要性，包括增持黃金及核心配置對沖基金及私募市場投資。

2025 年第四季的四大優先投資策略：

- **為聯儲局減息作部署：**聯儲局政策重點轉向更關注穩定就業市場，美國減息利好債券回報展望，利率下調將鼓勵投資者動用現金投入債券市場。
- **捕捉人工智能應用及商業化趨勢中擴展全球的機遇：**正當各行各業受惠於人工智能所提升的生產力及競爭優勢，人工智能生態系統中的領先企業均擁有龐大的盈利潛力。
- **通過另類投資、多元資產及波幅策略降低貨幣及投資組合風險：**採用多元資產策略管控投資組合波動率，利用另類投資及波幅策略抵禦下行風險。
- **把握亞洲政策及結構趨勢之利好因素：**亞洲將受惠美國減息、人工智能技術普及應用、企業管治改革、中國刺激經濟政策及供應側改革，為亞洲股債市場提供積極動力。

滙豐私人銀行及財富管理亞洲區首席投資總監范卓雲指出：「我們預期聯儲局將於今年 10 月和 12 月分別減息 25 個基點，到今年底聯邦基金利率可望降至 3.50-3.75% 區間。若未來數月公佈的經濟數據顯示美國就業市場進一步轉弱，聯儲局在明年或再考慮減息。鑒於美元現金利率下降，投資者需考慮持有現金的機會成本將會上升，可評估佈局優質債券之機會，在利率進一步下跌前鎖定當前債券孳息率。」

滙豐私人銀行的報告亦強調，全球人工智能創新現正進入騰飛階段，今年美國第二季業績期所公佈的企業盈利增長和商業化成功案例正確認此趨勢。雖然科技和數碼經濟目前佔美國國內生產總值的 8.5%，但在標普 500 指數市值的比重卻高達 48%，人工智能創新和相關的投資熱潮無疑為全球各行業帶來新的增長引擎。

「我們看好 2026 年企業盈利增長前景，偏高比重配置環球股票，增持美國、中國、新加坡和阿聯酋股票，美國和中國股市尤其受益於人工智能的崛起。」范卓雲說。

聚焦亞洲之際，滙豐私人銀行以「亞洲應對世界新秩序」的趨勢為基礎，繼而提出多項投資主題以捕捉區內不同經濟體的結構性增長機會。綜觀聯儲局減息、亞洲各地區的政策刺激、人工智能投資熱潮以及結構性改革等多項利好因素，該行為投資者提供精選主題以作參考。

滙豐私人銀行及財富管理北亞首席投資總監何偉華表示：「亞洲經濟在今年的貿易不確定性中展現非凡韌性。受惠中國人工智能科技突破及供應側改革、亞洲企業管治改革、股息率和股本回報率攀升，區內資金積極投資本地市場，亞洲股債市場為投資者提供兼具增長、收益及多元化的機遇。」

何偉華續說：「我們的『中國創新贏家』主題聚焦中國在人工智能創新領域的領先企業，包括軟件、半導體、數碼基建，以至人工智能雲端與代理、實體人工智能，以及生物科技等領域，均有望迎來新一輪投資浪潮。」

完/ 更多

資料披露

投資價值及來自投資的收入可升可跌，而您的回報可能低於您的投資。新興市場的投資可能非常波動，並可能因廣泛的影響而出現不同幅度的突然波動。

傳媒查詢

張啟賢	+852 6131 6315	jeremy.k.y.cheung@hsbc.com.hk
曾亦彤	+852 9787 9013	venus.y.t.tsang@hsbc.com.hk

編輯垂注

歡迎下載 2025 年第四季投資展望 - 把握人工智能及聯儲局減息良機 [\[按連結\]](#)

關於滙豐私人銀行

滙豐私人銀行協助客戶管理、增長及保障財富，使之世代傳承。其環球專家網絡有助客戶把握全球各地的投資機會、規劃財富與傳承以籌劃未來、透過量身定制的方案管理客戶的投資組合，並支持其實踐行善抱負。<https://www.asia.privatebanking.hsbc.com.hk/zh-hk/>

關於滙豐控股有限公司

滙豐控股有限公司是滙豐集團的母公司，總部設於倫敦。集團在 57 個國家及地區設有辦事處，為全球客戶服務。截至 2025 年 6 月 30 日，集團的資產達 32,140 億美元，是全球規模最大的銀行和金融服務機構之一。

全文完