

2026 年 9 月 14 日

2026 年第四季投資展望

人工智能變現進程加速 通脹與利率憂慮下拓闊投資機遇版圖

滙豐私人銀行表示，人工智能（AI）採用加速、能源自主，以及企業盈利增長持續展現韌性，將支持投資者樂觀情緒延續至 2026 年最後一季；同時，投資機遇亦正由美國超大型市值企業進一步擴展至更多行業與地區。

在《2026 年第四季投資展望》中，滙豐私人銀行指出，儘管地緣政治衝突、油價波動，以及市場對通脹與利率走勢的憂慮持續帶來壓力，全球經濟與企業盈利仍較市場普遍預期更為穩健。該行認為，盈利表現改善、企業在商業模式及人力配置上的主動調整，以及對創新與基礎設施的持續投入，正協助各地經濟抵禦上述風險。

隨著 AI 變現能力改善，該行預期相關效益將逐步擴展至金融、工業、材料及能源等板塊。亞洲市場將受惠於全球晶片需求，更多市場亦有望因更廣泛的 AI 應用而提升生產力。

滙豐私人銀行 2026 年第四季的四大優先投資策略：

- **聚焦人工智能的變現潛力：**AI 採用與投資仍在加速，但該行偏好回報更清晰且可持續的領域，特別是雲端、半導體及 AI 賦能應用相關機會。
- **把握政府推動安全與能源自主帶來的機遇：**地緣政治緊張、供應鏈受阻，以及電力需求急升，正推動網絡安全、國防、能源供應、關鍵材料及氣候變化緩解等領域的投資。
- **透過收益及多元資產策略提升投資組合韌性：**優質債券、基礎設施及股息所帶來的收益，有助穩定回報；對沖基金、私募市場及黃金則可進一步分散風險並緩解波動。
- **把握亞洲創新與收益：**亞洲的半導體、機械人及先進製造企業，是全球 AI 供應鏈與本地創新的主要受益者，能為環球投資組合提供多元化配置。

滙豐私人銀行及財富管理環球首席投資總監 **Willem Sels** 表示：「投資者正面對多重不確定性，但盈利增長範疇逐漸擴大與經濟活動展現韌性，仍支持市場維持偏好風險的環境。隨著 AI 由新穎概念逐步走向變現，我們正部署多元資產投資組合策略，以把握結構性增長趨勢所帶來的機遇，同時加入債券與另類資產，以助緩衝持續的市場波動。」

鑒於上述因素，該行維持建設性但審慎的多元資產觀點，並偏好全球股票、優質債券及另類投資。該行維持對全球股票的偏高比重，偏好美國、日本、中國內地、香港、新加坡及南韓市場，同時配置科技以外的投資主題以作互補。

本季展望亦指出，固定收益具備顯著機遇。在實質收益率仍處偏高水平的背景下，優質收益有助穩定投資組合表現。就貨幣及商品而言，該行預期美元整體仍獲支持，而黃金的長線前景依然偏向正面。

滙豐私人銀行及財富管理亞洲首席投資總監匡正表示：「亞洲仍處於加速 AI 發展與全球供應鏈的核心位置。我們把握區內 AI 生態圈及先進製造業翹楚的受益機會，並配合具備穩健股東回報的企業及高質素信貸配置。此組合有助打造兼具創新、多元化與收益的投資機遇。」

###

編輯垂注：

- 1) 本刊物僅供參考，反映滙豐私人銀行當前觀點，隨市場狀況變化可能有所調整。投資價值及其收益可能上升也可能下降，投資人可能無法回收最初投資的金額。過去的表現並不是未來表現的可靠指標。
- 2) 歡迎下載 2026 年第四季投資展望 — AI+ 速新里程：[按此](#)

傳媒詢問：

黃旖旎 elaine.wong@hsbc.com.hk
張啟賢 jeremy.k.y.cheung@hsbc.com.hk

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。 www.asia.privatebanking.hsbc.com.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，總部位於倫敦。集團在 56 個國家及地區設有辦事處，為全球客戶服務。截至 2026 年 6 月 30 日，集團的資產達 34,380 億美元，是全球最大的銀行及金融服務機構之一。