

# 机遇与挑战 并存

人工智能、全球市场分化和通胀三个强大且相互交织的主题，共同形成了全新的市场面貌。这三个因素构成了重大的挑战：当生产效率在人工智能驱动下得到提升，同时遇上更具粘性、波动加剧的通胀及分化加深的世界格局，投资者该如何把握机遇，布局未来？

1

## 布局人工智能 革命

人工智能或将使一项专长的成本趋近于零，这场变革的深远意义也许堪比当年计算机的崛起。有机构估计，代理型模型的表现可望在2026年春季达到人类水平。目前，人工智能相关投资的资本支出规模巨大，技术应用步伐正在加速。

2025年，人工智能相关投资对美国国内生产总值(GDP)增长的贡献超越了消费者支出。

### 投资机会

在公开市场与私募领域中，全面布局人工智能价值链，从半导体、发电企业到云计算服务商，尽量覆盖每一个关键环节。重点关注那些能够通过整合人工智能提升生产效率的企业。积极管理投资组合，规避那些易受技术淘汰影响的业务模式。积极把握人工智能革命的上行潜力，同时也要避免承担过度乐观情绪带来的风险。

2

## 关注全球分化 趋势，取代全球化 思维

全球秩序正逐步分裂为多个相互竞争的阵营，供应链博弈不断，联盟关系不堪一击。获取自然资源和能源如今已成为战略重点。随著这些动态重塑贸易与资本流向，投资领域正涌现出新的机会与挑战。

关税目前影响了美国近70%按价值计算的商品进口，有效关税率正接近15%-20%。

### 投资机会

投资受益于本土化生产、近岸外包和供应链重组的行业与资产。这包括从事基础设施、公用事业、工业、物流、关键矿产以及传统国防及网络安全业务的企业。

3

## 应对通胀 结构性转变

通胀是构建投资组合的核心变量，目前正经历结构性转变，使其对您的财富构成更大的威胁。我们认为，后疫情时期的通胀比疫情前更加波动，更容易受到上行冲击的影响。您的财富规划是否已针对守护购买力及提升投资组合韧性做出了前瞻性部署？

美国家庭净资产超过175万亿美元，较疫情前水平增长了50%以上。

### 投资机会

通过实物资产、基础设施及各种与通胀呈正相关的策略实现多元化配置，以帮助保持购买力，并提升投资组合韧性。

## 总括而言

投资者正迈进一个机遇与挑战并存的新纪元。人工智能引领著深刻的变革。全球化正逐步淡出舞台，取而代之是全球市场分化格局。通胀问题对长期购买力的潜在威胁依然存在。您的摩根大通团队可以帮助您制定方案，把握新投资格局中的机遇，并应对其中的挑战。

[按此](#)阅读《2026年市场展望》完整报告。