

機遇與挑戰 並存

人工智能、全球市場分化和通脹三個強大且相互交織的主題，共同形成了全新的市場面貌。這三個因素構成了重大的挑戰：當生產效率在人工智能驅動下得到提升，同時遇上更具粘性、波動加劇的通脹及分化加深的世界格局，投資者該如何把握機遇，布局未來？

1

布局人工智能 革命

人工智能或將使一項專長的成本趨近於零，這場變革的深遠意義也許堪比當年電腦的崛起。有機構估計，代理型模型的表現可望在2026年春季達到人類水平。目前，人工智能相關投資的資本支出規模巨大，技術應用步伐正在加速。

2025年，人工智能相關投資對美國國內生產總值(GDP)增長的貢獻超越了消費者支出。

投資機會

在公開市場與私募領域中，全面布局人工智能價值鏈，從半導體、發電企業到雲端計算服務商，盡量覆蓋每一個關鍵環節。重點關注那些能夠通過整合人工智能提升生產效率的企業。積極管理投資組合，規避那些易受技術淘汰影響的業務模式。積極把握人工智能革命的上行潛力，同時也要避免承擔過度樂觀情緒帶來的風險。

2

關注全球分化 趨勢，取代全球化 思維

全球秩序正逐步分裂為多個相互競爭的陣營，供應鏈博弈不斷，聯盟關係不堪一擊。獲取自然資源和能源如今已成為戰略重點。隨著這些動態重塑貿易與資本流向，投資領域正湧現出新的機會與挑戰。

關稅目前影響了美國近70%按價值計算的商品進口，有效關稅率正接近15%-20%。

投資機會

投資受益於本土化生產、近岸外包和供應鏈重組的行業與資產。這包括從事基礎設施、公用事業、工業、物流、關鍵礦產以及傳統國防及網絡安全業務的企業。

3

應對通脹 結構性轉變

通脹是構建投資組合的核心變量，目前正經歷結構性轉變，使其對您的財富構成更大的威脅。我們認為，後疫情時期的通脹比疫情前更加波動，更容易受到上行衝擊的影響。您的財富規劃是否已針對守護購買力及提升投資組合韌性做出了前瞻性部署？

美國家庭淨資產超過175萬億美元，較疫情前水平增長了50%以上。

投資機會

通過實物資產、基礎設施及各種與通脹呈正相關的策略實現多元化配置，以助保持購買力，並提升投資組合韌性。

總括而言

投資者正邁進一個機遇與挑戰並存的新紀元。人工智能引領著深刻的變革。全球化正逐步淡出舞台，取而代之是全球市場分化格局。通脹問題對長期購買力的潛在威脅依然存在。您的摩根大通團隊可以幫助您制定方案，把握新投資格局中的機遇，並應對其中的挑戰。

[按此閱讀《2026年市場展望》完整報告。](#)