



Allianz 
Global Investors

2026年展望

探索投資 新動能

關鍵洞察

2026年展望

AI熱潮穩健驅動，為全球成長帶來正向訊號，在此同時，建議尋求更廣泛的投資機會，以因應市場動態變化。

重點摘要

- 我們認為2026年全球經濟將展現韌性，受科技支出支持，有助抵銷貿易戰帶來的挑戰
- 主要市場的通膨大致受控，央行利率正逐步正常化 – 在此相對溫和的環境下，多元分散的投資組合可望受惠
- 宜更加審慎檢視AI與相關科技股的評價面 – 即使強勁的企業獲利成長仍持續推動市場走勢
- 停滯性通膨風險與美元走弱，可能將促使投資人降低美國資產曝險，同時支撐歐洲與亞洲固定收益資產，並推升黃金表現

我們對2026年的 總經展望為何？

全球成長將擺脫貿易戰風險

- 自2025年起，經濟成長僅會溫和放緩，主因是 AI 驅動的投資與央行積極政策支撐
- 貿易戰餘波恐持續干擾供應鏈，使貿易與資本流動更加碎片化
- 通膨走勢將分化：美國通膨可能升至3%以上，而歐洲與亞洲則維持相對低檔
- 儘管科技股評價偏高、非銀行放貸風險不容忽視，但低利率與私部門槓桿有限，讓風險壓力有所緩解

投資重點摘要

在更為碎片化的世界中，2026年的分散配置需要採取真正的全球布局思維

1 資料來源：安聯環球投資。
過往表現或任何預測、推斷或預測並不代表未來績效。



我們對2026年全球 GDP 預測¹

投資人 應該注意什麼？

有利成長的政策可延續市場動能

- 在股票市場中，歐洲受惠於更寬鬆的財政政策及進一步降息的可能性
- 其它市場方面，印度以其高成長潛力脫穎而出，而中國則為長期資金流動提供逆勢投資機會
- 在固定收益方面，已開發市場的存續期部位具備韌性，新興市場債則有助於提升收益機會，並強化分散效果
- 避險資產方面，日圓在新政府支持下有望獲得支撐，黃金仍是重要的分散投資工具

投資重點摘要

聚焦於受政策支持、具長期成長機會，或具避險潛力的市場



印度個股，市值皆高於50億美元

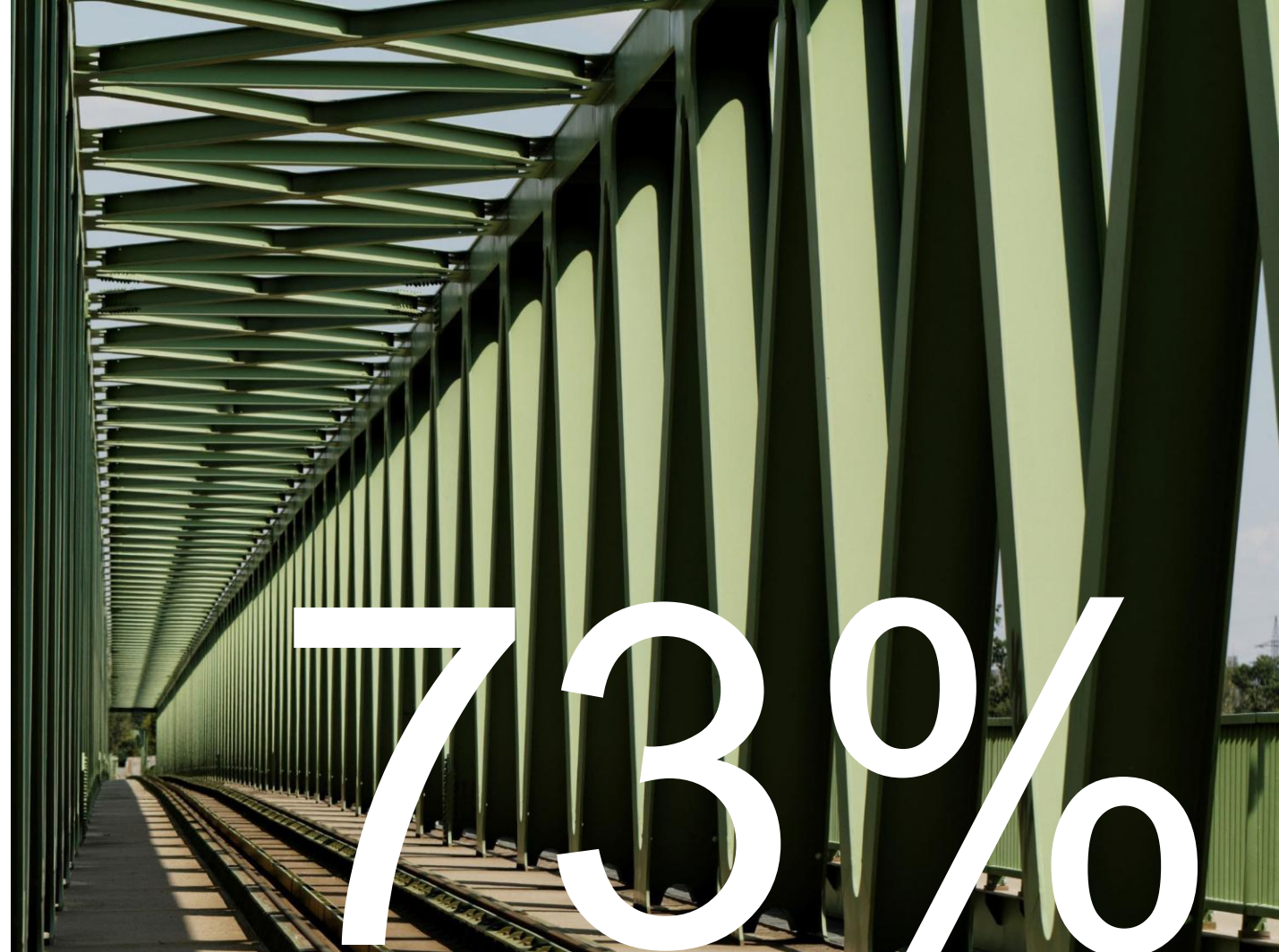
是時候重新評估 美國市場了嗎？

儘管美國依然是許多投資組合的核心 —
但也應關注其它市場的機會

- 身處川普政府關稅與保護主義政策，美國成長動能仍維持強勁
- AI持續為股市帶來強勁成長，但指數集中度過高與評價偏高，意味著需謹慎操作
- 科技股仍是投資組合不可或缺的一部分，但投資人應篩選投資標的，以降低可能的回檔風險
- 若美元作為股市下檔避險工具的效果持續轉弱，部分投資人可能開始降低美股曝險

投資重點摘要

現在比以往任何時候都更需要跳脫以美國為主的市場指數框架



美國在主要全球股票指數中的權重²

哪些關鍵轉折 將形塑2026年？

投資總監們當前關注的事件

- 若科技支出由美國擴散至其它地區，將有助於延續成長動能，並推動真正全球性的AI革命
- 若信貸壓力升高，謹慎的銀行可能收緊整體放貸。然而，受惠於銀行基本面仍具韌性，系統性風險目前看來在可控範圍內
- 若市場廣度收斂或出現總經層面衝擊，單一標的高波動與低相關性，可能成為持續修正的觸發條件
- 重大事件風險包括：美國最高法院對川普試圖撤換聯準會理事 Lisa Cook 與對等關稅案的判決，以及2026年11月的美國期中選舉

投資重點摘要

2026年可能更加波動，凸顯布局具韌性收益來源的必要性



美元的2026年全球IT支出預測⁵

⁵ 資料來源：Gartner，2024年7月。
過往表現或任何預測、推斷或預測並不代表未來績效。

尋找 更多觀點

2026年展望：探索投資新動能

[閱讀我們的 2026 年展望完整版](#)

其它最新內容

[安聯投信年度投資論壇會後報導 – 2026年台股投資展望](#)

[安聯投信年度投資論壇會後報導 – 全球股市展望：為破壞式創新提早佈局](#)

[安聯投信年度投資論壇會後報導 – 固定收益](#)

[團隊觀點 2025 年第 4 季：主動出擊，沉著以對](#)

安聯證券投資信託股份有限公司 | 地址：台北市104016中山北路2段42號8樓 | 客服專線：(02)8770-9828

【安聯投信 獨立經營管理】110金管投信新字第013號

投資涉及風險。投資的價值和收益可能會上升也可能下降，投資者可能無法收回全部投資本金。[*] 過往表現不代表未來表現。本文屬於行銷溝通，僅基於提供資訊為目的。本文不構成購買、出售或持有任何有價證券的投資意見或推薦，也不應被視為出售要約或招攬購買任何有價證券之要約。本文中所表達的觀點和意見如有變更，恕不另行通知，這些觀點和意見是發行時本公司或其關係企業之觀點和意見。本文所使用之數據來自各種被認為可靠的來源，但無法保證其正確性或完整性，本公司對於因使用這些數據而引起的任何直接或間接損失不承擔任何責任。不論形式為何，複製、發布、提取或傳輸本文內容都不被允許。本文所述之投資機會未考慮任何特定人士的特定投資目標、財務狀況、知識、經驗或特定需求，因此無法獲保證。投資人不能以本文取代其本身之判斷，且應完全為其投資及交易決定負責。主動式管理之投資無法保證表現將超越大盤。投資於另類資產可能有重大的損失機會，包括損失超過初始投資金額。部分另類資產投資曾經歷極大波動，故並非適合所有投資者。相較於投資等級有價證券，非投資等級之可轉換債或固定收益有價證券承擔更大的本金風險。債券市場投資存在風險，包含市場風險、利率風險、發行人風險、信用風險、通貨膨脹風險及流動性風險。大多數債券及債券策略的價值會受到利率變動之影響。債券價格通常會隨著利率上升而下降，期限較長的債券受到的影響可能更大。信用風險反映發行人及時償還利息或本金的能力 - 評級越低，違約風險越高。商品投資可能受到整體市場變動、利率變動及其他因素的影響，如氣候、疾病、禁運及國際經濟及政治發展。可轉換及固定收益有價證券，尤其是非投資等級債券或垃圾級債券，承受較高的信用和流動性風險，可能是投機性且價值可能因利率變動或發行人或交易對手情況惡化或違約而減少。可轉換有價證券面臨有價證券須在最佳轉換價格前進行轉換的額外風險。貨幣涉及如信用、利率波動等風險，且可能對標的國家不同的經濟情況影響更為敏感。多元化無法確保獲利或保護不受損失。新興市場可能遭遇波動更大、流動性較差、透明度較差、監管較少及價值可能隨貨幣匯率而波動之情況。股票趨於波動，且不提供固定的回報率。非投資等級或垃圾債券有較低的信用評等及涉及較高的本金風險。基礎設施債務投資可能面臨不利的經濟及監管風險，從而影響到基礎設施公司。基礎設施之發行人可能受到各種政府機關監督，也可能面臨對客戶收取費率之政府規範、行政或其他事故、關稅、稅法、監管政策、會計準則...等規定之影響。將另類投資納入投資組合可能帶來重大風險，故並非適合所有投資人。投資人須明白對於基礎設施之投資具有高度投機性，且可能損失所投入之全部投資。基礎設施債務投資可能面臨不利的經濟及監管風險，從而影響到基礎設施公司。基礎設施之發行人可能受到各種政府機關監督，也可能面臨對客戶收取費率之政府規範、行政或其他事故、關稅、稅法、監管政策、會計準則...等規定之影響。基礎設施投資市場之流動性極差，可能會妨礙投資人在有利時機買賣是類投資，從而造成投資人損失。投資於有限的發行人或行業可能增加風險及波動性。債券價格通常會隨著利率上升而下降。期限較長的債券所帶來的影響可能更大。在不利的市場條件下，槓桿會放大損失。某些證券市場可能變得缺乏流動性，可能會妨礙本基金於有利的時間或價格買賣這些證券，並可能延遲本基金股份之贖回。外國市場可能遭遇波動更大、流動性較差、透明度較差、監管較少及價值可能隨貨幣匯率而波動之情況。這些風險在新興市場可能更高。私募股權投資流動性極低，僅適合追求長期投資策略之專業投資者。Admaster: 5027105

Allianz

Global Investors