AIA 投資新視野：市場展望與高淨值客戶溝通報告

CORE-SATELLITE STRATEGY FOR HIGH-NET-WORTH CLIENTS

一、 宏觀經濟核心觀點與數據指標

1. 聯邦基金利率與降息預期延後

現狀分析： 美聯儲（FOMC）基準利率目前仍維持在 ***3.5% — 3.75%*** 的高位區間（最新數據點落在 ***3.64%***）。儘管利息成本已從前兩年逾 5% 的峰值明顯回落，但這已是短期內的政策平穩期。

通脹隱憂： 由於中東局勢（特別是伊朗地緣政治風險）持續反覆、國際油價高企，加上蘇伊士運河等關鍵航道潛在的封鎖風險，導致全球供應鏈成本再度承壓。

降息預期分化： 基於通脹黏性，市場已將下一次大幅度降息的時間預期一再延遲，甚至大幅推遲至 ***2027*** 年底。這意味著「中高息環境」將維持更長時間，資產配置必須更具防禦性與進攻性。

2. 全球主要央行政策大分化

澳洲央行 (RBA)： 市場預期出現劇烈轉向。原先預期 2026 年底可能維持在 1.9% 的低位，但最新宏觀數據顯示，因通脹頑固，澳洲央行極可能需要逆勢加息兩次，將利率高位推升至 ***2.7%*** 左右。

日本央行 (BOJ)： 告別負利率後的加息步伐加快。市場強烈預期其基準利率將由目前的 0.89%，在 2026 年底前逐步攀升至 ***1.2%***。

對債市之衝擊： 隨著多國央行加息預期升溫，全球國債收益率普遍面臨上行壓力，這直接導致債券價格短期波動加劇，進一步驗證了友邦「債券保持中立」的戰術判斷。

3. 企業基本面與 AI 資本開支激增

美股盈利消化估值： 標普 500 指數中已有約 63% 的成分股企業公佈最新一季財報，整體盈利表現顯著超越預期，強勁的基本面成功消化了市場對高估值的疑慮，支持全球核心股市再度刷新歷史新高。

AI 科技革命全面爆發： 數據顯示，2026 全球科技巨頭在 AI 基礎設施與資本開支上的投入，將比 2025 年激增 ***超過 80%***。這一確定性極高的長期趨勢，正大幅調高相關科技及亞洲半導體產業鏈的盈利預期。

二、 友邦投資未來三個月市場評級總覽

依據最新宏觀數據與市場動能，友邦投資精準定位未來三個月的資產權重調配：

資產類別	細分市場	高淨值投資評級	核心配置策略
股票資產	北美、香港、大中華、其他亞洲	🔴 **強烈增持 (Overweight)**	精選科技與成熟產業，作為衛星配置，捕捉上升週期紅利。
	日本	🔵 **保持中立 (Neutral)**	密切觀望日元走勢與日本央行加息政策進度。
	歐洲	🟤 **戰術減持 (Underweight)**	避開動能相對疲弱、受地緣政治波及較深的區域。
債券資產	全球債券、亞洲債券	🔵 **保持中立 (Neutral)**	國債收益率上行期間保持審慎，不宜盲目重倉。
現金資產	貨幣市場 / 定存現金	🔵 **避免過剩 (Neutral)**	防止定存息率逐步回落，避免資產被通脹無形蠶食。

三、 頂級「核心 + 衛星」動態配置架構

面對高淨值客戶，資產管理應聚焦於攻守兼備的框架系統（Core-Satellite Strategy）：

- **核心配置 (Core) — 佔總資產 *60\% — 80\%*：** 根據客戶的家族風險偏好，配置於友邦旗下的**「增長型」、「均衡型」或「穩定資本型」**多元資產組合。這如同財富金字塔的底座，利用多重資產有效分散跨國地緣政治風險，穩住基本盤。
- **衛星配置 (Satellite) — 佔總資產 *20\% — 40\%*：** 順應友邦本次展望的強烈增持評級，將子彈精準部署於**「美國股票」與「亞太股票（含香港、大中華）」**兩大最強引擎，以高彈性、高動能資產，全力捕捉全球 AI 革命與亞洲經濟復甦的上升紅利。

四、 高淨值客戶聊天切入點（Ice-Breakers & Hooks）

在與高淨值客戶非正式聊天、飲茶或午餐時，切忌一開始就講產品，建議使用以下三個日常話題作為無痕切入點：

1. 從「定存利息變薄」切入（適合保守型客戶）

話術勾子：「張總，最近有沒有注意到，幾間大銀行的港元定存利息好似無之前鎖得咁高？美聯儲利率依家已經跌到 3.64% 左右，過去兩年那種『躺賺 5 厘定存』的黃金期其實已經步入尾聲了。如果資金一直死守在定存，考慮到最近通脹同油價，購買力其實是在悄悄縮水。我們最近幫不少客戶將部分收息資金升級，您有沒有考慮過調整一下權重？」

2. 從「科技新聞 / AI 晶片爆發」切入（適合企業主 / 進取型客戶）

話術勾子：「林董，最近看新聞整天都提到 AI 晶片產能供不應求。你知道嗎，我們友邦投資最新的數據顯示，2026 全球科技巨頭在 AI 這方面的真金白銀資本開支，比去年（2025年）足足暴增了八成以上！難怪美股可以一直創新高。既然這個趨勢是百分之百確定的，我們在財富配置上，有沒有撥出一部分子彈去跟著這群全球最聰明的錢一起賺？」

3. 從「外遊 / 地緣政治新聞」切入（適合關注國際局勢的客戶）

話術勾子：「陳太太，最近看新聞中東局勢好像又有點緊張，油價也反反覆覆。很多朋友都問我，現在國際局勢這麼亂，買債券好像也在波動，到底資金放哪裡最穩？其實我們友邦的專家算過一筆帳，短期地緣政治確實有波動，但長線來看，全球超過六成的頂級企業業績依然好得驚人。這時候最聰明的做法是用一個『防空洞』式的核心組合分散跨國風險，再拿少部分子彈去進攻最強的北美和亞太股票。您目前的資產組合，有沒有做這種攻守兼備的防禦安排？」

五、 場景化客戶精準溝通話術

1. 針對「持有大量現金定存、抗拒波動」的保守高淨值客戶

「張總，這兩年很多私人銀行客戶都習慣把幾個億的資金放在定存或貨幣市場拿穩健回報。但從友邦投資最新的數據來看，美聯儲的基金利率已經從當初高位逐步降到 3.64% 了。隨著全球地緣政治與油價波動推高通脹，這種『躺著賺高息』的空間正在被嚴重壓縮，實際上資產的真實購買力正在被通脹悄悄蠶食。」

「友邦全球專業團隊在最新的市場展望中明確給出訊號：**現階段股票市場的基本面動能，明顯優於債券和現金。** 尤其是今年全球頂級企業的財報英姿勃發，而且**科技巨頭在 AI 的資本開支比去年暴增了 80% 以上**，這不是概念，而是真金白銀砸出來的確定性趨勢。」

「考慮到您對資產安全性的高度要求，我絕不建議您盲目炒股。相反，友邦為您量身打造了這套『核心＋衛星』的防禦與進攻系統：我們將 70% 的資金放在友邦最頂尖的『均衡型跨國多重資產』裡，為您的家族資產打底、隔絕單一市場風險；另外僅撥出 20% 的子彈，作為『衛星先鋒』，精準加碼目前獲得友邦最高

評級的美國和亞太科技股票。這樣既能牢牢鎖住您要的安全感，又能讓您的資產不缺席這波由 AI 驅動的財富世紀洪流。我們今天先從核心資產的架構來幫您做個優化，您看如何？」

2. 針對「追求資本增長、詢問大趨勢」的企業主/進取型客戶

「林董，最新友邦投資的內部報告釋放了一個非常強烈的財富加碼訊號！目前美聯儲利率穩定在 3.5% — 3.75% 的區間，雖然因為中東局勢和油價，降息時間可能會延後到 2027 年，但這恰恰反映出美國和全球核心經濟體的韌性遠超預期，企業盈利好得驚人。」

「這次友邦的全球評級非常犀利，給了我們清晰的作戰地圖。報告直接點名**股票優於債券**，並對**北美、香港、大中華及亞洲股票**給予了強烈看好的『增持』評級，同時明確建議『減持』歐洲。最關鍵的底層數據是：**2026 年全球 AI 資本投入比去年暴增了八成以上**，市場的盈利動能完全由核心科技革命在引領。」

「對您這樣追求高資產效率的決策者來說，現在是調整權重、汰弱留強的黃金窗口。我建議我們將資產配置調校至友邦推薦的最高規進攻模式：保留 6 成作為穩健混合資產的底盤，**將其餘 4 成的重兵直接部署在『美國股票』與『亞太股票』這兩個最強衛星引擎上**，全面收割這波市場上升週期的超額利潤。我已經為您準備好了轉換方案，今天就幫您把部分表現平淡的債券或現金資產，升級到這兩個高爆發力的紅利板塊，您看可以嗎？」

3. 針對「擔憂國際局勢、猶豫不決」的均衡型客戶

「陳太太，最近新聞上天天報導中東地緣政治、油價反覆、蘇伊士運河局勢，我知道您看著心裡難免會對投資有些顧慮，這非常正常。友邦投資的專家團隊在報告中也特別提到，短期內市場確實會因為這些外在政治干擾而出現反覆波動。」

「但為什麼在這種波動下，友邦依然堅定地在中長線上『相對看好股票多於債券』呢？原因在於**決定資產長線價值的，永遠是企業賺不賺錢的基本面。** 目前美股超過六成的企業最新業績都極為強悍，加之全球 AI 投資迎來高達 80% 的爆發式增長，這說明全球最聰明的資金都在瘋狂湧入實體科技進步，而不是留在債券避險。」

「面對這種『短期有波動，長期有大趨勢』的市況，最成熟的解法就是這套『核心＋衛星』策略。我們絕不賭單一方向。我們會用大約 7 成的資金，為您配置符合風險屬性的友邦『增長或均衡混合資產組合』，這就像是幫您的資產興建一座堅固的防空洞，風雨再大也能分散風險；然後，我們只拿 2 到 3 成的資金去配置最強勢的北美和亞太股票。當市場波動時，您有 7 成的核心資產在後面保護您，讓您睡得安穩；當市場重回上升軌道時，您的衛星資產又能敏銳地幫您賺取波段利潤。這種攻守兼備的財富佈局，是不是讓您安心得多？」