

2025 聚焦兩大投資主題

2025 年的全球投資市場預計仍將風雲變幻，充滿挑戰與機遇。一方面，美國總統大選可能帶來政策方向的重大轉變，另一方面，俄烏戰爭和中東地緣政治緊張局勢未見平息，加之全球經濟增速放緩與貨幣政策不確定性等因素，均可能對投資回報構成壓力。然而，在這樣充滿挑戰的背景下，仍有兩大投資主題值得投資者深入關注：資訊科技和低碳策略。

科技板塊的強勁表現

2024 年，資訊科技板塊表現卓越，成為帶領全球股市上升的核心動力。美國、韓國和台灣等資訊科技權重較高的市場在指數增長方面明顯領先於其他國家。特別是人工智能（AI）技術的飛速發展，為科技公司帶來了創新機遇。儘管 2025 年可能出現政策變數，例如特朗普若再次入主白宮，他的經濟政策可能偏重傳統行業，市場一度擔憂科技板塊可能受壓。然而，回顧特朗普在 2017 至 2020 年首次任期內的表現，即使他曾對外國晶片製造商加徵關稅，資訊科技板塊依然表現強勢。根據彭博數據，標普 500 資訊科技板塊指數期間累計上升超過 181%，大幅拋離次名非核心消費類指數的 97%。

人工智能與晶片技術成未來焦點

2025 年，資訊科技板塊的重點將聚焦於人工智能的應用與晶片技術的突破。AI 不僅滲透至日常生活，還促進了從醫療到金融等多領域的創新。此外，晶片技術在推動自動駕駛、5G 基建和智能製造方面的作用不容忽視。基本面分析顯示，科技板塊中以增長型企業為主，這些企業具備穩健的財政狀況、充足的現金流，且研發支出逐漸超越資本支出，反映其重視創新與長遠可持續發展。例如，領軍的 AI 企業正專注於打造新型算法和更高效的計算架構，這將成為 2025 年投資增長的主要驅動力。

基於以上分析，人工智能主題和晶片相關技術將是 2025 年科技投資的核心焦點。隨著 AI 應用範疇的不斷擴大，相關企業的盈利前景被普遍看好，投資者可考慮在資產配置中多加留意資訊科技類別。

低碳策略，能源轉型與可持續發展

2019 年，特朗普宣布退出《巴黎協定》，引發國內外強烈爭議。儘管美國在拜登任期內於 2021 年重返協定，但特朗普若於 2025 年再度退出該協定的可能性令人憂心。然而，數據顯示，不論政府政策如何，低碳策略在投資市場的表現依然穩健。例如，根據彭博數據，2017 至 2020 年間富時成熟市場 ESG 低碳指數上漲約

70%，而 2021 至 2024 年期間，該指數在拜登任期內亦錄得 41% 的升幅，顯示投資者對低碳策略的信心未曾動搖。

能源危機與低碳轉型的加速

俄烏戰爭導致的能源供應中斷，再次凸顯全球對傳統能源依賴的脆弱性。此外，全球氣候變暖引發的極端天氣頻繁發生，加強了各國控制碳排放的決心。根據彭博數據，2023 年全球能源轉型投資額達到 17,700 億美元，按年增長率高達 17%，並創下連續 10 年新高。

低碳策略投資價值及長遠潛力

低碳策略以其嚴謹的選股標準著稱，主要包括以下三大原則：碳排放水平需減少 50%；石化燃料儲備減少 50%；ESG 評級需提升 20%。僅符合以上要求的企業才能納入投資範圍，確保在支持可持續發展的同時，為投資者提供穩健的回報。這一策略的優勢在於能夠結合環境保護與盈利增長，吸引了越來越多的資金流入。

展望 2025 年，低碳策略有望繼續成為投資市場的焦點。隨著全球加強對減碳與能源轉型的承諾，相關行業的投資機會將大幅增加。例如，電動車、生物能源和再生能源基建等領域，將成為資金追逐的熱點。此外，越來越多的企業正積極響應 ESG 要求，這將進一步鞏固低碳策略在投資者資產配置中的地位。

總結

2025 年，儘管全球投資市場可能面臨政治、經濟和地緣風險等多重挑戰，資訊科技與低碳策略兩大投資主題仍然擁有強大的增長潛力。資訊科技板塊在人工智能與晶片技術驅動下，將持續引領市場；而低碳策略則在全球能源轉型與可持續發展的推動下，為投資者帶來投資機遇。

本文在 2024 年 12 月 13 日於 iMoney 網站首次發表(<https://sunlife.co/fzkr>)