

CFA 聯盟

風險可控，機遇必抓：散戶投資新思維

21-01-2026



2025 年的市場環境，對投資者而言是一場深刻的考驗。美國聯儲局在通脹壓力逐步緩和之際開始調整利率政策，貨幣環境的轉向直接影響資金流向與資產估值。利率政策的變化，既是推動市場的核心力量，也是散戶必須密切關注的風險來源。

同時，貿易緊張局勢持續影響全球供應鏈。美中之間的關稅談判與政策走向，往往令市場情緒大幅波動。任何一個細微的政策轉折，都可能改變跨境資金流向，甚至影響散戶投資者的日常決策。

第三個驅動因素，是人工智能等領導性板塊的快速發展。人工智能基建投資的熱潮，推動經濟增長，並帶動相關行業的資金流入。半導體需求因生成式 AI 和高性能運算而

急速上升，數據中心市場亦因雲端與 AI 應用而擴張，GPU 及專用晶片成為焦點。此外，AI 的應用場景從醫療診斷到能源管理，正逐步滲透各行各業，為投資者提供多元化的增長機遇。

這三大因素共同塑造了 2026 年第一季的投資環境，但同時提醒我們：唯一的確定性，就是不確定性。

作為多年來的市場參與者，我深切體會到，面對不斷變化的周期，單靠直覺或短期消息往往不足以應付。真正能夠讓投資者走得長遠的，是一套結構化的方法。這包括三個核心元素：

- 分散風險而不失控：分散投資並非盲目地把資金平均分配，而是有策略地在不同資產、行業及地區中建立平衡。這樣既能降低單一風險的衝擊，又能保持投資組合的可控性。
- 投資紀律：無論市場如何波動，保持既定策略，避免追漲殺跌。紀律是抵禦情緒化決策的最佳防線。
- 靈活調整能力：在環境出現重大變化時，能夠及時修正配置，確保投資組合保持韌性。

過去，這些方法往往被視為大型機構投資者的「特權」。我曾在擔任機構顧問及投資組合經理的角色中，見證機構如何依靠嚴謹的流程與紀律來應對市場挑戰。然而，今天的散戶並非無法接觸這些工具。隨着科技進步與資訊普及，專業級的市場數據與分析平台已經觸手可及。散戶投資者只要願意學習並堅持，完全可以採用「專業化」的思維方式。

市場永遠充滿不確定，但這並不代表散戶只能被動承受。真正的智慧在於分散風險而不失控，保持紀律同時靈活調整，讓投資組合既能抵禦波動，又能捕捉增長。這並非機構投資者的專利，而是任何願意採用結構化方法的散戶都能做到的事。在這個資訊透明、科技普及的年代，專業化投資思維已經觸手可及，關鍵在於你是否願意開始。



張熾樂 (Chilok Cheung) , CFA，現任凱基資產管理執行董事，專注於投資策略及基金管理，並擁有多年金融市場經驗。曾任機構投資者顧問及投資組合經理，親身經歷多個市場周期。深信散戶投資者只要具備風險分散意識、紀律及靈活調整能力，亦能在不確定的市場環境中找到機會。現致力分享專業經驗與見解，期望協助更多投資者建立結構化的投資思維。

關於「CFA 聯盟」

「CFA 聯盟」是由《CFA 指揮室》過往逾十年以來的節目嘉賓組成。《CFA 指揮室》是由香港特許金融分析師學會（CFA Society Hong Kong）與新城財經台共同策劃的投資者教育計劃，通過訪問金融業及商界的專業人士，提升大眾對業界和各類投資的認識。

*作者的言論純屬個人意見，並不代表本會立場。內容只供參考及作教育用途，並非投資意見，亦非對任何產品或服務的建議、認許或推介。



文章由 香港特許金融分析師學會 CFA Society Hong Kong 協助提供