

# 亞太地區的成長雙引擎

美國創新龍頭 + 亞洲國家關鍵供應鏈

2026年1月

# 為什麼要投資亞太地區？

- 美國產業龍頭的創新力與領導力強
- 亞洲地區擁有全球最具競爭力的關鍵零組件與代工廠
- AI商機大爆發，台灣為首的亞洲供應鏈最受惠
- 美國進入降息循環，不僅有利美股，資金也外溢至亞洲等地

# 2026年的投資環境：有更多的正面因子

- 總體經濟：從走鋼索的軟著陸，轉換到金髮女孩(溫溫的)
- 政治氛圍：2025年有關稅談判的不確定性，2026年美國期中選舉要展現政績
- 貨幣政策：新任Fed主席可能較為鴿派
- 財政政策：歷經政府關門、兩黨談判後，2026年重點是減稅、增加國防開支
- 科技產業：從AI聊天機器人，走向實體AI、終端裝置的應用
- 金融產業：2026年監管放鬆，有利投資 / 併購 / IPO活動

# 亞太地區企業獲利成長性佳



	2026年預估 企業獲利成長率	2026年預估 本益比(倍)	過去十年 本益比區間(倍)	展望
<b>美國</b> 標普500指數	13.8%	22.0	14.0~31.4	降息機會、AI資本支出仍強
<b>台灣</b> 台灣加權指數	20.1%	17.2	8.8~22.1	AI供應鏈能見度高，先進製程護體
<b>日本</b> 日經225指數	18.2%	21.5	16.0~38.1	高市早苗政策概念股(國防/工業/科技)
<b>南韓</b> Kospi指數	19.0%	11.0	8.6~28.2	記憶體產業週期復甦、企業價值提升計畫
<b>中國</b> 上證指數	12.2%	13.7	8.0~20.2	政策底應確立，首選結構性轉型的產業
<b>香港</b> 恒生指數	9.4%	11.2	7.5~15.2	評價偏低，可能受惠美國降息與中國政策
<b>印度</b> Sensex指數	16.1%	20.4	17.0~33.1	目前仍以舊型內需經濟為主，較缺乏AI

# 2026年關注主題

AI：關鍵零組件漲價、缺電題材、應用機會

金融、K型經濟的高端消費



## 主旋律



### 1. AI升級和強勁需求



供應鏈  
“關鍵零組件”  
持續漲價

### 2. 缺電下，各式電力建置



建設熱潮

### 3. AI應用軟體落地的投資機會



## 次旋律



### 1. 降息趨勢股市走多



交易所與券商  
獲利成長加速

### 2. 降息趨勢景氣復甦



帶動高端消費需求

以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。類股/個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。

資料來源：復華投信整理，截至2026/1/15

# 亞太地區產業龍頭及具競爭力的供應鏈舉例

投資主題	公司	簡介
AI龍頭	ALPHABET INC(Google)	雲服務商(CSP)與AI巨頭
	Nvidia	AI伺服器 GPU 的領導廠商
先進製程	台積電	晶圓製造及先進封裝龍頭
記憶體	MICRON TECHNOLOGY	美國AI記憶體晶片大廠
	SK HYNIX	韓國AI記憶體晶片大廠
	KIOXIA HOLDINGS CORP	日本AI記憶體晶片大廠
消費性電子	SAMSUNG ELECTRIC	消費性電子製造龍頭；韓國AI記憶體晶片大廠
光通訊	中際旭創	高速光模組龍頭
	LUMENTUM HOLDINGS	光學與光子產品的領導廠商

以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。基金投資涉及新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。本基金得投資於大陸地區有價證券，其投資上限以基金信託契約及法令規定為準，投資人亦須留意大陸市場特定政治、經濟與市場等投資風險。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，或至公開資訊觀測站、境外基金資訊觀測站及本公司網站(<https://www.fhtrust.com.tw>)中查詢

復華證券投資信託股份有限公司

10492台北市八德路二段308號8樓  
8F, No. 308, Sec 2, Bade Rd., Taipei, Taiwan, R.O.C

0800-005-168

台北 T 886-2-8161-6800  
桃園 T 886-3-316-8310

復華金管家 

台中 T 886-4-2254-2788  
高雄 T 886-7-535-7068