



AI新趨勢 投資篇

香港文匯報訊 人工智能(AI)技術正步入投資業界，優化管理方針和

投資模式，業界估計發揮AI輔助投資的全部潛力還需時數年，但其前景已逐步浮現。阿聯酋第二大主權基金

金穆巴達拉投資公司代表今年2月在世界經濟論壇年會上指出，投資者普遍尋求明智的超額回報投資決策，AI輔助技術能在傳統量化分析方法之外，發掘或被錯失的契機，為投資業界帶來革命性變化。



●AI輔助技術能在傳統量化分析方法之外，發掘或被錯失的契機，為投資業界帶來革命性變化。網上圖片

靠投資利器尋求高回報 金融企業展開AI競賽

爭相引入新技術培訓團隊 料5年內帶來可觀收益

AI技術如何改變投資策略

分析挑選股票

●AI可以同時從多個角度分析目標股票和公司，除評估基本指標外，還能分析技術指標、投資者情緒和市場趨勢。AI可以綜合考慮不同指標在各種市場條件下的權重，例如市場壓力期，AI分析會更重視技術因素和市場情緒，在市場穩定期，AI會更關注股票及企業的基本增長指標。

總結投資情緒

●AI對市場情緒分析不再局限於正面或負面，部分AI模型可以分析文字材料的語境和情緒，甚至拆解文字和對話中的諷刺和隱含意義，更準確判斷市場情緒。

管理資產配置

●AI投資組合管理工具可以根據投資者的目標、風險承受能力和市場條件，協助優化資產配置。部分AI可以整合歷史資料，考慮市場波動因素，確定投資組合。不過測試顯示目前的多數AI投資工具，本質上並未優於傳統指數投資。

個性化投資建議

●AI可以分析投資者的完整財務狀況，包括消費模式、職業發展、常住地點等，提供個性化投資建議。亦有AI會依照投資者過往對市場走勢的反應、波動期間的交易模式，以及長期財務行為和消費習慣，不斷調整建議。

預估潛在風險

●AI可升級風險管理系統，綜合考慮多重風險因素。未來的AI系統會更深入分析龐大的金融關係網絡和供應鏈，預測特定風險的其他潛在影響。

生成回測功能

●部分歷史上的關鍵決策需要相當長時間，才能看到具體成效，回顧這些關鍵決策長期影響的分析功能即為回測。AI推動的回測細節更多，可以更詳細分析並綜合判斷相關決策的影響力。

應對危機挑戰

●AI可以整合歷史上的金融危機數據，研究當時的市場波動特徵，與當前市場環境相對照，幫助投資者研究當前市場出現危機的幾率，以及探索潛在應對方法。

挪威主權財富基金 利用AI減低交易成本

香港文匯報訊 挪威政府主權財富基金(SPU)規模達1.8萬億美元(約14萬億港元)，主要將挪威石油收入的剩餘財富進行再投資，是全球規模最大的主權財富基金。《金融時報》報道，該基金利用AI技術降低股票交易頻率、提高交易效率，目標是從每年20億美元(約156億港元)交易成本中節省4億美元(約31.2億港元)，現時已實現節省1億美元(約7.8億港元)。

更好地預測交易時機

SPU平均持有全球每間上市企業1.5%的股份，每年交易量超過4,600萬宗。SPU行政總裁坦根稱，AI輔助軟件可預測基金的買賣情況，「有時我們會於周一買入一間企業的股票，周五賣出。如今有AI技術幫助，我們可以更好地預測交易時機，將資金流入內部，收窄股價交易波動幅度，節約交易成本。」

坦根提到，SPU兩年前啟動AI輔助交易計劃，主要透過「更聰明」的交易節約成本。這些交易的時機和規模經過AI精心調整，能夠減少大規模交易次數、降低交易頻率，緩解對市場的衝擊。AI還會建議是否暫緩交易、繼續持有股份。坦根表示，SPU投資規模龐大，可調整的方式眾多，即使是細微的改進也會帶來巨大影響。

坦根還稱，要在一間大型主權基金中全面使用AI技術，需要像他這樣身為高層的積極推動者，他也稱SPU已更新招聘條件，要求員工具備資訊科技能力和編程能力，「在這些基礎上，你只需要大規模推廣AI技術，一切就會水到渠成。」

美國諮詢公司Mercer早前調查顯示，全美90%投資經理表示，他們正在使用或計劃使用AI技術。當中三分之二表示，使用AI動機之一是削減交易成本。

報道也指出，如果大型投資者能自主節省交易成本，投行和交易公司業務或受衝擊。眾多投行也開始關注AI技術，設法更迅速便捷在內部系統中，匹配股票交易買家和賣家，避免在AI領域落後。

香港文匯報訊 利用AI輔助投資能否穩賺不賠？專注股票市場投資的AI軟件FinGuider AI早前撰文總結稱，AI技術能發現可能被人類忽略的股價模式，也可以給出一些避險建議。不過任何投資依然依賴投資者的自身判斷和目標，再選擇合適的AI工具輔助。

AI輔助投資模式不一。以FinGuider AI

●AI可隨時為投資者提供參考預測，包括美股未來走勢幾率、漲跌幅區間等。美聯社



香港文匯報訊 美國影視業和國防軍事產業富豪圖爾，正與另一名富豪沃爾特合作，計劃將兩人名下資產合併為大型企業，利用AI技術分析投資機會。《金融時報》報道，兩名富豪已籌集約150億美元(約1,171億港元)，新企業的後續投資資料涵蓋金融服務、體育和國防等產業，所有投資都會利用AI解析。圖爾曾是美國電影製片廠傳奇影業(Legendary)董事長，近年積極投資各類國防初創企業。圖爾表示，利用AI技術可以更好地尋找潛在的投資機會，「全球各地都有非常有趣的投資機遇，不論是併購企

穆巴達拉投資公司早前與諮詢公司貝恩，以及AI科技基金MGX訪問30間私募股權公司代表，所有企業資產管理總額價值3.2萬億美元(約25萬億港元)。穆巴達拉副首席策略與風險投資官安塔基表示，這項去年的調查顯示，93%受訪公司合夥人預計未來3到5年內，AI輔助投資能帶來相當可觀的收益。

模擬投資組合回報率跑贏大市

AI輔助投資方式多元。安塔基稱，部分企業嘗試應用利用海量市場數據訓練的AI聊天機械人，定期對指定指數成份股進行價值投資分析，依照買入、沽出或持有信號，調整投資組合權重。這些AI機械人的模擬投資組合，回報率跑贏市場同期多個組合。部分企業還建議投資公司利用AI技術，定期關注競爭對手動向，識別潛在併購交易信號。

許多投資公司近年已利用AI技術，分析海量業績表、銀行對賬單和各類重要文件。安塔基稱，培養生成式AI的關鍵是不斷訓練其大語言模型(LLM)，令其吸納匯總眾多數據，逐步建立正確靈活的策略。許多投資公司都擁有充分的數據，有效調動相關數據培養AI，有助提

升企業競爭優勢。

AI輔助投資技術發展也會改變企業組織結構，預計投資分析師團隊規模會縮減，團隊成員需熟練掌握AI技術，並更密切地與AI專家、工程師和專業投資人士合作。部分投行正培訓現有投資團隊，令員工更熟練地使用各種AI輔助軟件。

領先者將拉闊與落後者差距

AI技術的突破可以擴闊傳統量化模型的投资分析範疇，不過AI專家稱，多數AI輔助軟件在設計上存在一定隨機性，投資者不應盲目全盤接受AI分析結果，需要實時驗證，由人類最終作出專業的投資判斷。多數投資公司希望將傳統依賴機械運算的量化投資，逐步轉型為人類與AI合作的系統化投資。

安塔基強調，生成式AI技術正在重塑全球投資市場格局，領先者與落後者之間的差距會拉闊。他呼籲各間投資公司加強合作，關注AI輔助投資技術應用的長期影響，「在AI推動下，我們會擁有更多可能性，發掘更為創新、更穩定的投資組合，利用新技術奠定競爭優勢。」

人類忽略的股價模式 AI能發現並給出避險建議

為例，該公司為約一萬個美股分別設定AI機械人，收集與目標美股有關資訊，包括技術突破、市場波動、投資情緒變化等。AI機械人可隨時為投資者提供參考預測，包括美股未來走勢幾率、漲跌幅區間，有否崩跌風險等。

人類創意思維經驗同樣重要

關於投資建議，AI機械人會依照個股近期表現，給出範圍介乎負100至正100的投資分數，數字愈低意味股價下跌幾率愈大。以電動汽車品牌Tesla

然而類似Tesla此類高增長、高估值的股票，往往伴隨劇烈市值波動。報道指出，投資者可以自由設定AI機械人提醒的買入與沽出投資分數。如果投資者遭遇市場波動時盲從即時建議，依然可能虧損。

貝萊德系統化投資平台歐洲、中東和非洲及亞太地區主管塔爾霍伊表示，AI模型分析的數據類型，會影響AI模型分析準確度，愈是利用AI輔助分析投資數據，愈需要利用人類的創意思維和經驗。投資者要確定好自身的投資目標、資金配置、風險偏好，再選擇合適的AI工具和策略。

塔爾霍伊等投資者還建議，隨著AI技術發展，企業可設法為AI模型輸入另類數據，包括新聞報道、券商報告、社媒討論和監管文件等。這些另類數據能即時反映公司前景，觀點較傳統業績報告更細緻，人類的創意思維可以考慮加入哪些數據，從而長遠提升預測準確度。

美兩富豪合併資產成立企業 AI分析體育國防等投資機會

業，還是投資新技術支持初創企業發展。我們的構想是讓AI驅動每一筆投資，我們會籌組專業團隊，評估AI的建議。」

料注資馬斯克旗下xAI

報道指出，圖爾和沃爾特合併資產成立的企業名為TWG Global，預計其首筆大型投資，將注資電動汽車Tesla行政總裁馬斯克名下的科企xAI。兩人希望利用投資推動xAI與數碼智能公司Palantir合作，打造一個AI平台，供銀行和保險公司收集分析海量金融數據。

分析認為，xAI會在新平台中應用自家AI模型Grok，處理諸如圖像、PDF文件和音頻紀錄等非結構化數據，這些資料相較於文

字或代碼數據更難拆解處理，但佔據金融機構持有數據資料的大部分，需要經訓練後更高效的AI模型負責處理。

TWG還計劃將這個新平台部署在公司名下金融機構Guggenheim的保險業務中，充分利用xAI的AI模型和各類資源。



●圖爾曾是美國電影製片廠傳奇影業董事長。網上圖片