

《CNBC》金融分析師克萊默 (Jim Cramer) 在2017年提出FAANG尖牙股，描述當時最大的五家科技公司，隨著創新和市場需求的推動，科技業不斷地變化，陸續出現新的科技巨頭，包括2023年由美國銀行分析師哈奈特 (Michael Hartnett) 提出Mega 7-科技七巨頭及對沖基金分析師卡徹 (Glen Kacher) 近期提出的「AI 5」。

從尖牙股到AI5

從尖牙股、七巨頭到AI 5，這些公司成功創造生態系，推進著整個產業往前走，科技霸權彼此之間沒有誰比誰好，這些名稱之所以有變動，主要是科技投資主題在轉換，讓大家簡單易懂市場的變化。

以Mega 7-科技七巨頭來說，包括Meta、亞馬遜、蘋果、Alphabet、輝達、特斯拉和微軟，是2023年推升美股主要動力。根據統計，2023年到2025年，科技七巨頭整體銷售額年複合成長率(CAGR)可望達到11%，而標普500指數其他成份股的年複合成長率僅3%，科技股表現可望優於其他類股。

近期由於生成式 AI發展快速，觀盤焦點轉向AI 5，分別為輝達、微軟、AMD、台積電和博通，成為今年值得關注的明星企業。

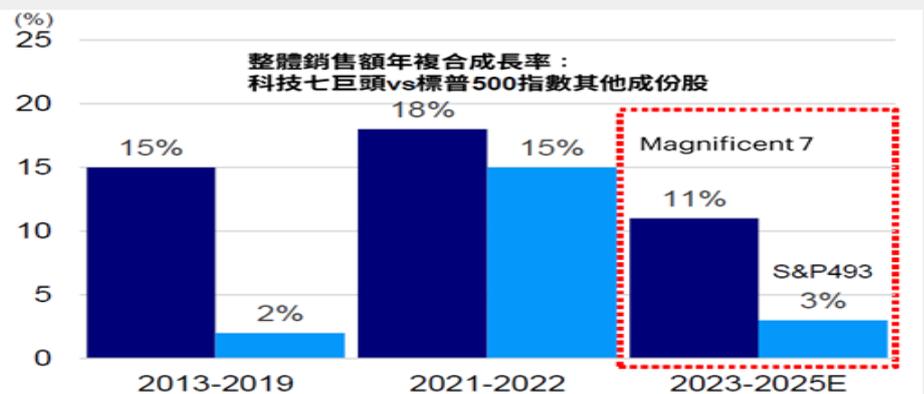
隨著突破性的創新革命，總會有公司能成功地垂直整合，創造新的生態系，吸收產業絕大多數的獲利，可以創造生態系的科技霸權公司，才能從盤面理性或非理性的拉扯中獲利。這些科技霸權形成後客戶黏著度高、議價權強成長也相對穩定，這就是投資科技業常說的贏者全拿。

緊扣科技霸權，精準投資

事實上，過去幾年全球科技發展已進入新的面貌，找出能成功創造生態系的科技霸權，才能無懼市場波動。

展望全球科技產業後市發展，由於美國就業市場仍然熱絡，使得分析師陸續開始延對於FED首次降息時間的預期，全球科技股仍然持續上揚。隨著生成式AI新的應用持續推出，依舊看好科技類股發展，部分類股短期漲幅已高，宜密切掌握市場變化伺機調整配置。

Mega7 可望保持優於標普 500 指數其他成份股表現



資料來源：FactSet, Goldman Sachs Global Investment Research。

投資附帶風險，投資標的及投資地區可能之風險如市場（政治、經濟、社會變動、匯率、利率、股價、指數或其他標的資產之價格波動）風險、流動性風險、信用風險、產業景氣循環變動、證券相關商品交易、法令、貨幣、流動性不足等風險。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。本文所提及之市場趨勢與其相關公司僅為舉例，絕無個股推薦之意，也不代表基金日後之必然持股。

Inv24-0181



景順投信 獨立經營管理
 景順證券投資信託股份有限公司
 11047台北市松智路1號22樓
 客服專線:0800-045-066
 網址:www.invesco.com/tw