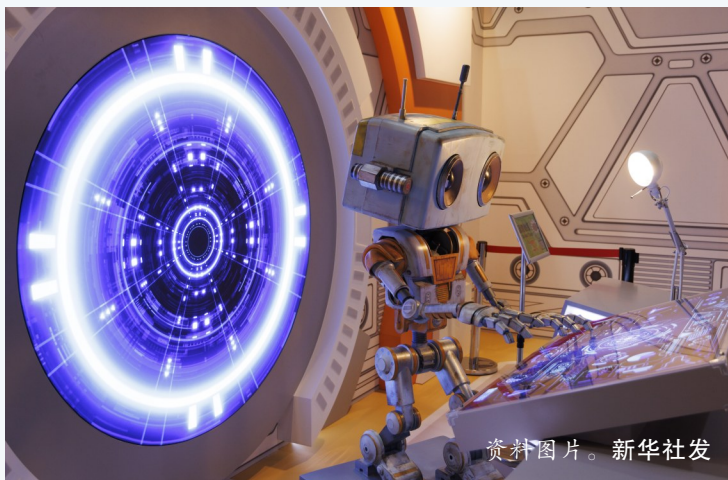


从“读懂中国”到“算力解码” 外资巨头加码中国市场 AI 投研



资料图片。新华社发

桥水聚焦 AI+中国宏观研究

桥水发布的招聘信息显示，中国政策 AI 研究助理将协助深化桥水对中国政策环境的理解，并分析其对资产与经济的影响；运用 AI 工具与大语言模型，收集、翻译、提取信息并综合处理中文政策文件与数据源；通过与桥水研究及工程团队紧密协作，优化这些工具的应用方式，以更高效地洞察、识别新兴趋势，并据此预测宏观政策的运行机制及未来资产走向。

该职位要求：精通中文（读、写及专业沟通）；深入理解中国政府架构、政策制定流程及 AI 生态系统；熟悉大语言模型的工作原理及其训练或微调方法；能够设计提示词，并部署模型以实现特定目标；具备与研究、工程及数据科学团队高效协作的能力等。

薪酬方面，该岗位年度基本薪资为 16 万美元至 22.5 万美元，还有以奖金形式发放的浮动薪酬。

据介绍，该岗位工作地点在纽约，隶属于桥水的亚洲策略团队，该团队目标是在亚洲打造业内领先的投研组合与投资理念，帮助投资者应对不断演变的地缘政治与宏观经济格局。这包括深耕区域专业能力、在亚洲市场创造超额收益、研究并发布桥水对宏观环境的理解，并设计投资组合解决方案，助力客户布局整个亚洲地区。

桥水在亚洲的资产管理领域拥有悠久历史。创始人瑞·达利欧（Ray Dalio）1984 年首次访问中国，桥水自 1992 年起便持续在亚洲市场进行交易。亚洲市场始终是桥水全球宏观投资策略的核心组成部分。

主观投研加速拥抱 AI

近年来，量化+AI 已经成为行业共识，而将基于基本面研究的主观投研与 AI 结合，正在成为另一个重要趋势。

桥水作为一家以全球宏观策略闻名的对冲基金管理机构，核心方法论是将宏观基本面研究与系统化执行相结合。在行业人士看来，桥水的 AI 战略是“主观投研拥抱 AI 的典型代表”。

据悉，桥水内部组建了 AIA 实验室，致力于运用人工智能与机器学习在市场中创造超额收益。AIA 实验室通过内部研发的专有技术，融合一系列广泛的 AI 工具，旨在构建一个能够执行基本面、系统化投资研究的 AI 推理引擎。

桥水还在 2024 年推出了一只以机器学习作为主要决策依据的基金。

从最新招聘信息可以看出，桥水的人才策略正在转型。正如桥水联席首席投资官格雷格·詹森（Greg Jensen）所说：“桥水可能改变招聘策略和员工构成，提高数据科学家的比例。”据悉，耶鲁大学统计学教授贾斯吉特·塞克洪（Jasjeet Sekhon）目前担任桥水 AIA 实验室首席科学家兼人工智能与机器学习负责人。

近年来，还有更多国际资管机构在“AI+主动投资”上布局。例如，贝莱德打造了融合 AI 的系统化主动权益投资（SAE）策略。贝莱德基金权益、量化及多资产首席投资官王晓京在接受中国证券报记者采访时表示，SAE 策略的特点是依托于另类数据和 AI。其中，另类数据是让研究跳出财务报表的窄框，捕捉市场舆情、社交媒体和研报语义等边际变化。AI 则在两个环节发挥作用：一是生成量化信号，比如对文本流信息进行语义解析，识别市场情绪和企业基本面的细微变化；二是对数百个量化信号进行动态配重，使策略

《中国证券报》15 日刊发文章《从“读懂中国”到“算力解码” 外资巨头加码中国市场 AI 投研》。文章称，过去，外资机构投资中国，需要依靠“中国通”——那些熟悉政策、了解市场的资深投研人士。近来，越来越多的国际资管公司开始把人工智能（AI）引入中国市场投研流程。

近期，桥水在官方渠道发布一则“中国政策 AI 研究助理”的岗位招聘：要求普通话流利，能够熟练运用 AI 与大语言模型，通过 AI 工具更高效地洞察、识别新兴趋势，并据此预测宏观政策的运行机制及未来资产走向。还有更多国际资管机构将“AI+主动投资”应用于中国市场。

2026 年伊始，在美股估值高企、地缘局势不确定性加大的背景下，中国市场正成为全球资产配置再平衡的关键一环。分析人士认为，从靠人“读懂中国”到运用“算力解码”，外资巨头加码中国市场 AI 投研的背后，不仅代表了主观投研拥抱 AI 的行业趋势，也预示着中国市场重要性持续上升。

能更快感知市场环境的转折。

据悉，贝莱德在全球范围已有完全由机器学习主导的模型（内部称 AIM 模型），但在中国市场策略里刚开始小比例使用。目前团队正在重点推进把宏观经济周期信号与公司层面信号一起纳入机器学习框架，以增强模型在周期切换时的适应性与响应速度。

一位国内私募机构人士对中国证券报记者表示，用 AI 做宏观语境分析与研判在业内并不陌生，目前已成为主观投研“AI+”的一个重要方向。这也预示着，未来整个行业的投研分工将发生变化：以资料整理、信息汇总为主的初级研究工作，或将更多由 AI 承担。行业人才需求将发生显著变化：机构将更偏好复合型人才，既有投研分析能力，又能把文本信息结构化、沉淀成可追溯的研究 workflow，并与数据或工程团队共同迭代工具体系。

外资开年频频加仓中国资产

桥水加强中国宏观政策研究，是否预示着 2026 年将更加重视中国市场机会？

2025 年底，桥水在一份关于“股票投资地域分散化”的分析中指出，目前无论是投资者的风险资产组合还是全球市值，对美国资产的集中度都已高达约 70%，这种高度集中便成为一个关键的风险点。

“在与全球投资者的交流中，我们发现大家普遍意识到上述风险的存在，并有意在现有投资组合中边际降低了对美国资产的配置。”桥水表示，投资者通常关注的问题是：应选择哪些市场？配置占比以及何时调整？

对此，桥水建议，减配美国市场，增配其他市场——尤其是亚洲。亚洲和新兴市场的资产尤其具备分散化价值，因为它们所处的经济周期与政策走向与当前基于市值加权的组合中的

主要市场相关性较低。并且，投资者可以在非美国的其他市场，布局人工智能相关的风险敞口。

关于配置比例和时机上，桥水认为，全球（除美国外）股票配置至少应与美股配置比例相当，且初期调整的边际效应最为明显。并且，分散化投资正当时。当下战术性布局美国以外的市场，更有助于实现投资组合的长期战略目标。

多家外资巨头在 2026 年度展望中表示，看好中国资产 2026 年的整体表现，尤其中国科技产业长期成长逻辑稳固，中国科技股行情有望在 2026 年延续。富达基金的基金经理张笑牧认为，中国成长股的强势行情在 2026 年前三个季度内将处于高确定性的窗口期，继续看好人工智能、航空航天、低空经济、创新型大消费等四个赛道。

中国证券报记者注意到，2026 年伊始，外资机构对中国资产的配置热情持续升温。截至 1 月 13 日，中国大盘股 ETF-iShares（FXI）、沪深 300 中国 A 股 ETF-德银嘉实（ASHR）、2 倍做多沪深 300ETF-Direxion（CHAU）、三倍做多富时中国 ETF-Direxion（YINN）、2 倍做多中国互联网股票 ETF-Direxion（CWEB）等多只在美国上市的中国股票 ETF 开年以来均获资金净流入。

港交所披露的信息显示，自 2026 年 1 月 1 日以来，摩根大通在港股密集增持宁德时代、赣锋锂业、福莱特玻璃、信达生物、民生银行等 H 股公司，涵盖新能源、光伏、生物医药、通信服务、金融等多个领域。

有分析人士认为，这反映出国际资本对中国经济企稳回升的预期增强，加上港股估值洼地的吸引力凸显，预计 2026 年内外资机构增持港股的趋势有望持续。

新华社北京 1 月 15 日电