

財富日報

星期二，八月四日二零二六年

標普 500 指數收盤價與史上最高點 僅相差 0.3%。

今日需知要聞

由於伊朗局勢擔憂緩解，油價和美國公債殖利率走低，**美國股市上漲(道瓊工業指數+1.32% 標普 500 指數+1.48%，納斯達克 100 指數+1.78%)**。微軟(MSFT +4.93%)、英偉達(NVDA +2.93%)和亞馬遜(AMZN +4.58%)領漲 M7 指數成分股，而蘋果(AAPL -1.78%)則拖累大盤。**軟體(IGV +3.0%)和半導體(SOXX +0.55%)板塊的股票也出現上漲**。儘管伊朗短期風險降低，但仍有通膨擔憂，**黃金價格上漲 0.2%至每盎司 4,054.33 美元**。美元兌日圓匯率週二上漲 0.18%至 157.47，此前聯準會進行了大幅幹預。同時，貝森特敦促聯準會擴大 FIMA (外匯市場投資機制)，以便日本可以用美國國債作抵押借入美元，而不是出售國債。**週一盤後交易中，亞馬遜股價下跌 1.5%**，此前傑夫貝佐斯提交了出售 1500 萬股股票的申請，價值 40.7 億美元。此前，亞馬遜的市值剛突破 3 兆美元。**微軟 (MSFT)、英偉達 (NVDA)、亞馬遜 (AMZN)、META、0005.HK 和 9988.HK 是我們的核心推薦；SOXX 和 GOOGL 是我們的交易買入標的。**

交易員專區 (詳情見第 6 至第 7 頁)

編號	股份	評級	支持位	阻力位
3396.HK	聯想控股	-	HKD 12.94 / 12.12	HKD 16.83 / 18.07
0700.HK	騰訊控股	CR	HKD 475.20 /	HKD 520.50 / 556.50

CR = 核心推薦; TB = 交易性買入

香港新股日曆

代號	公司名稱	行業	上市日期
2261.HK	拿森科技	非必需消費品	7/8

夜市回顧

指數			
名稱	價格	1日變動百分比	年初至今百分比
新加坡海峽時報指數	5,612.28	-0.29	20.79
吉隆坡綜合指數	1,725.73	0.05	2.72
道瓊工業指數	53,178.41	1.32	10.64
標普 500 指數	7,600.50	1.48	11.03
那斯達克指數	25,913.90	2.13	11.50
恒生指數	26,009.40	0.48	1.48
滬深 300 指數	4,543.18	-0.98	-1.87

政府公債殖利率

名稱	價格	1日變動百分比	年初至今百分比
美國 2年	4.238	-5.4bps	+76.3bps
美國 10年	4.678	-5.8bps	+50.9bps
歐盟 2年	2.776	-4.5bps	+65.4bps
歐盟 10年	3.152	-5.4bps	+29.7bps

貴金屬

名稱	價格	1日變動百分比	年初至今百分比
黃金期貨 (美元/盎司)	4050.400	0.02	-6.34
白銀期貨 (美元/盎司)	57.8	0.58	-17.97

貨幣及原油

名稱	價格	1日變動百分比	年初至今百分比
美元指數	99.996	0.19	1.74
歐元/美元	1.1509	-0.16	-2.02
布蘭特原油期貨 (美元/桶)	83.70	-7.09	37.42
WTI期貨 (美元/桶)	80.06	-7.76	39.45

本周未來看點

- 8 月 4 日 美國 6 月進出口數據。
財報：匯豐銀行 (0005.HK)、SPCX、AMD、BKNG、CAT、MCD、MRK
- 8 月 4-6 日 拉斯維加斯 Ai4 會議
- 8 月 5 日 中國 7 月 RatingDog 服務業採購經理人指數、標普全球 7 月服務業採購經理人指數終值。
財報：禮來、蘋果、OXY、SNDK、迪士尼
- 8 月 6 日 美國初請失業金人數、優利德 IPO 定價。財報：COP、星展銀行
- 8 月 7 日 中國 7 月出口資料、外匯存底、台灣 7 月出口資料、美國 7 月非農業就業資料。
財報：中國移動 (0941.HK)、寒武紀 (688256.SZ)、中芯國際 (0981.HK) 預估、大華銀行、華僑銀行
- 8 月 8 日 蒙太奇 (6809.HK) IPO 禁售期到期

美洲

- **Palantir (PLTR +2.1%)股價週一盤後交易中飆升超過 14%**，此前該公司將 2026 年營收預期上調至 81.5 億美元至 81.58 億美元，此前該公司公佈第二季度營收增長 93%至 19.4 億美元，高於此前 18 億美元的預期。**今天早些時候，Meta (META +6.02%)、Alphabet (GOOGL +4.88%)、OpenAI 和 Anthropic 的高階主管將與白宮就高級人工智慧模型的自願網路安全測試進行磋商。AMD (AMD +1.78%)和 Space (SPCX +5.68%)的財報也備受關注。**受人工智慧資料中心需求強勁提振，**CoreWeave (CRWV +19.49%) 股價上漲**，該公司將於 8 月 11 日發布財報。
- **白宮將討論人工智慧安全測試。** Meta (META +6.02%)、OpenAI、Anthropic 和 Google (GOOGL +4.88%) 受邀與白宮官員會面，討論在近期披露多起人工智慧相關系統安全漏洞事件後，對美國最先進的人工智慧模型進行自願網路安全測試。隨著對人工智慧安全和網路風險的審查力度加大，川普政府已最終確定了測試框架。（路透）**META 是我們的核心推薦；GOOGL 是我們的交易買進建議。**
- **博通公司特權挑戰失敗。**博通公司 (AVGO +0.76%) 未能成功暫停歐盟反壟斷機構要求其提供美國法律文件的請求，該請求與 VMware 相關的調查有關。歐盟普通法院支持了監管機構的立場。該裁決強化了歐盟競爭法下法律專業特權的適用範圍，尤其是在涉及公司內部律師的溝通方面。（路透社）**AVGO 是我們的核心推薦。**
- **亞馬遜市值突破 3 兆美元。**亞馬遜 (AMZN +4.58%) 成為第五家市值突破 3 兆美元的公司，強勁的獲利和穩健的雲端業務成長增強了市場對人工智慧需求推動其 AWS 業務發展的信心。與近期一些同業因人工智慧支出計畫而面臨的壓力形成鮮明對比的是，投資者對亞馬遜和微軟 (MSFT +4.93%) 持續的雲端業務成長勢頭給予了積極回應。（路透社）**亞馬遜和微軟是我們的核心推薦股。**
- **川普瞄準石油利潤。**川普指責埃克森美孚 (XOM -0.24%) 和雪佛龍 (CVX -1.85%) 從與伊朗相關的燃料價格上漲中獲利過多，並敦促其降低零售汽油價格。自衝突爆發以來，美國汽油價格已上漲超過 30%，達到每加侖 4.10 美元左右，中期選舉前夕，政治壓力不斷增加。（彭博社/路透社）
- **特斯拉在歐洲的需求仍然不穩定。**特斯拉 (TSLA +3.49%) 7 月在法國的註冊量成長了 86%，在丹麥成長了 52%，但在挪威下降了 97%，在西班牙下降了 81%，在義大利下降了 77%，在葡萄牙下降了 69%，在瑞典下降了 60%。這種差異表明，特斯拉可能正在將庫存和促銷活動集中在提供更強激勵措
- **蘋果公司將隱私保護與繼任計畫結合。**蘋果 (AAPL -1.78%) 就英國政府要求其存取英國用戶加密備份的要求提起法律訴訟，堅稱不會在其產品中設置後門。即將於 9 月 1 日接替蒂姆·庫克的首席執行官約翰·特納斯(John Ternus)在開始重組管理團隊的同時，也招募了前硬件主管勞拉·勒格羅斯(Laura Legros)。（彭博）
- **SpaceX 面臨首次公開市場測試。** SpaceX (SPCX +5.68%) 即將公佈其上市後的首份業績報告，投資者將評估星鏈 (Starlink) 的現金流能否支撐其人工智慧、星艦 (Starship) 和軌道計算的快速發展。

分析師預計第二季營收接近 69.3 億美元，息稅前利潤 (EBIT) 虧損約為 15.5 億美元，而 8 月 6 日的禁售期到期也增加了短期供應風險。（路透社）

- **外交談判仍未證實。** 川普表示，與伊朗的談判正在進行中，並稱這是德黑蘭的最後機會，但伊朗官員否認計劃與美國進行任何會談或會晤，並表示討論僅限於阿曼和霍爾木茲海峽。這種矛盾表明，市場上漲反映的是局勢立即升級風險的降低，而非外交上的突破。（路透社）
- **MAX 7 核准釋放庫存。** 波音公司 (BA +8.03%) 在經歷了近十年的審查和對飛行控制系統、駕駛艙警報系統以及發動機防冰系統進行必要改進後，終於獲得了美國聯邦航空管理局 (FAA) 對 737 MAX 7 的長期延期認證。西南航空 (LUV +4.67%) 是該機型的啟動客戶，而這項進展也提高了人們對後續 MAX 10 認證以及已建成飛機交付的預期。（路透社）
- **GameStop 可轉換債券互換稀釋股權。** GameStop (GME -12.25%) 計劃將其約 14 億美元的未償可轉換優先債券置換為部分債券持有人持有的 A 類股票。此次交易將減少債務，但會增加近期股權稀釋和潛在的股票供應量。（彭博）
- **疫情風險波及餐飲股。** 美國疾病管制與預防中心 (CDC) 將密西根州兩例死亡病例與環孢子蟲病疫情聯繫起來後，百勝餐飲集團 (YUM -2.92%) 和 Sweetgreen (SG -8.22%) 的股價週一走弱。直接的財務風險尚未量化，但此次調查可能帶來流量、責任和聲譽的風險。（彭博）
- **摩根大通擴大房屋融資規模。** 摩根大通 (JPM +0.24%) 計畫在 2035 年投入超過 7,500 億美元，將房貸規模擴大 40% 以上，支持 50 萬購屋者，並協助新建或保留 100 萬套經濟適用房。這項承諾比過去十年住房領域的投資額高出近 40%。（彭博）（路透社）
- **花旗集團聘請科技銀行資深人士。** 花旗集團 (C +0.85%) 從美國銀行 (BAC +0.86%) 聘請羅漢·森 (Rohan Sen) 領導全球科技服務業務，以加強其科技投資銀行業務。此次任命是花旗集團在關鍵成長領域拓展其科技銀行業務策略的一部分。（路透社）
- **Visa 收購預付詐欺偵測技術。** Visa (V -0.13%) 同意以 24 億美元現金收購以人工智慧為基礎的行為詐欺專家 BioCatch，預計於 2027 財年第二季完成。BioCatch 為超過 350 家銀行提供服務，透過分析按鍵和觸摸手勢等行為，在付款發生前識別帳戶盜用。（彭博）
- **Snap 營收超預期。** Snap (SNAP +7.64%) 第二季營收超乎預期，FIFA 世界盃期間強勁的廣告需求以及北美大型廣告商支出的增加提振了業績，推動其股價在盤後交易中走高。該公司表示，人工智慧驅動的廣告工具助力了業績成長。儘管面臨來自 Meta (META +6.02%) 的持續競爭，META 仍能吸引行銷人員。（路透） **META 是我們的核心推薦。**

大中華區

- **匯豐銀行 (HSBA LN +1.36%; 0005.HK 持平) 今日 (週二) 的財報焦點將集中在潛在的壞帳準備、中國收緊跨境資金流動規則對香港財富流入的影響，以及管理層是否會恢復股票回購。阿里巴巴 (9988.HK +7.01%; BABA +4.13%) 發布了其最大的人工智慧模型 Qwen3.8-Max，該模型擁有 2.4 萬億個參數，並聲稱其性能與 Claude 相當，優於 Kimi K3。**
- **受人工智慧概念股回落拖累，中國股市下跌。**週一，滬深 300 指數下跌 0.98%，全球人工智慧相關股票的拋售令半導體股承壓。恆生指數上漲 0.48%，阿里巴巴(9988.HK +7.01%; BABA +4.13%)在發布最新人工智慧模型後股價飆升，助力香港科技板塊(HSTECH +0.96%)跑贏大盤。（路透社）
- **匯豐銀行獲利受信貸成本及中國限制措施影響。**匯豐銀行(HSBA LN +1.36%; 0005.HK 持平)預計將公佈第二季稅前利潤 95.1 億美元，營收 185.7 億美元。投資者關注的焦點包括壞帳準備、影響香港財富的跨境資金流動限制以及可能恢復的股票回購。（彭博）**0005.HK 是我們的核心推薦。**
- **長江實業(CXMT)考慮在北京興建第二座晶片工廠。**消息人士透露，CXMT (688825.SZ +1.89%) 正考慮在北京建造第二座 12 吋記憶體晶片工廠，並尋求至少 6,000 萬元人民幣的資金支持，資金來源為當地政府支持的科技中心。此次擴建計畫正值中國市值最大的晶片製造商 CXMT 在創紀錄的 IPO 之後，為滿足人工智慧驅動的強勁需求而提升產能之際。（路透社）
- **藥明康德上調美國市場成長預期。**藥明康德 (2359.HK +1.37%) 在公佈上半年銷售額成長 16%、淨利成長 27%後，將全年營收成長預期從 18%-22%上調至 35%-39%。儘管該公司被列入美國 1260H 名單，但其美國客戶收入仍成長了 62%，支撐了市場對其業績預期的上調。（彭博）
- **中國工廠成長率在 7 月放緩。**中國 7 月民營製造業採購經理人指數 (PMI) 從 6 月的 51.7 降至 50.9，低於預期。儘管出口訂單略有回升，但產出和新訂單增速仍放緩至四個月來的最低水準。先前官方數據顯示，上月工廠活動意外萎縮，調查結果進一步印證了經濟放緩的跡象。（路透社）
- **阿里巴巴發布旗艦 AI 模型。**阿里巴巴 (9988.HK +7.01%; BABA +4.13%) 發布了其規模最大、功能最強大的 AI 模型 Qwen3.8-Max，該模型擁有 2.4 萬億個參數，縮小了與 Moonshot 的 Kimi K3 之間的差距，並對 OpenAI 和 Alphabet 旗下 (GOOGL4.88%) 的產品構成挑戰。該公司表示，該模型在 AI 性能基準測試中名列前茅，並在 16 天內完成了一個軟體工程項目。（路透社）**9988.HK 是我們的核心推薦；GOOGL 是我們的交易買進建議。**
- **DeepSeek 發布超低成本 AI 模型。** DeepSeek 發布了其 V4-Flash 人工智慧模型。研究公司 Artificial Analysis 稱，該模型是全球運行成本最低的主流模型，比 Anthropic 的 Claude Fable 5 便宜 100 倍以上。 DeepSeek 希望透過該模型重振人工智慧領域的競爭優勢，其定價低於 OpenAI 和中國競爭對手 Moonshot 的產品。（路透社）

- **WeRide 將自動駕駛計程車業務拓展至丹麥。** WeRide (WRD +1.37%) 將透過與 GreenMobility (GREENM DC +8.46%) 的合作進入丹麥市場。兩家公司計劃在獲得監管部門批准後，於 2027 年上半年推出公共自動駕駛計程車服務。此舉將 WeRide 在歐洲的商業版圖擴展至六個國家，中國自動駕駛企業正加速海外擴張。（路透社）
- **中石化擴大高端材料產量。** 中國石化 (0386.HK -1.02%) 位於重慶的新聚乙烯醇 (PVA) 樹脂廠正式投產，新增年產能 5 萬噸，使該廠成為全球最大的高端 PVA 單體生產基地。此次擴建旨在降低中國對電子、醫藥和光伏應用領域先進材料進口的依賴。（路透社）
- **中國加強晶片智慧財產權保護。** 10 月 15 日生效的修訂版中國法規將收緊積體電路布圖設計註冊標準，並允許對嚴重侵權行為處以懲罰性賠償。這些措施並非出口管制，而是旨在保護國內半導體技術，因為美國的製裁正在加速中國本土設計和製造能力的提升。（路透社）
- **Shein 保護後期投資者。** 私募股權公司 Shein 正在考慮向在估值較高時入場的投資者提供約 11 億美元的現金擔保和額外股份，該公司計劃在香港進行 IPO，預計融資額為 400 億至 500 億美元。該提案反映出，由於成長放緩、獲利能力下降以及監管不確定性，其 2022 年 982 億美元的融資估值進行了實質調整。（路透社）
- **人民幣期貨深化香港的避險工具。** 香港交易所 (0388.HK +0.1%) 推出了唯一離岸五年期中國政府債券期貨合約，以人民幣進行交易和結算。隨著境外持有的中國債券規模達到 3.2 兆元人民幣，北京也計畫推出更多以人民幣計價的 ETF、期貨和通產品。（路透社）

中國以外的亞洲地區

- **Grab 提升業績預期。** Grab (GRAB +4.86%) 將 2026 年營收預期上調至 41 億美元至 41.5 億美元，並批准額外 7.5 億美元的股票回購計畫。第二季營收成長 22% 至 9.97 億美元，調整後 EBITDA 成長 54% 至 1.68 億美元，主要得益於配送和金融服務業務的成長。（彭博）（路透社）
- **NTT Data 目標 1 吉瓦。** NTT Data (NTT 9432 JP +4.26%) 旗下公司預計到 2033 年將投資至少 1.5 兆日圓（約 96 億美元），新增約 750 兆瓦的資料中心容量，使日本的運算能力翻兩番，達到 1 吉瓦。由於全球雲端服務供應商貢獻了超過 80% 的日本國內業務收入，預計本財年資料中心支出將成長約 33%，達到 33 億美元。（彭博）

歐洲中東和非洲及其他地區

- **歐洲股市上漲，油價暴跌。** 週一，歐洲股市收高，斯托克 600 指數上漲 0.45%，油價下跌提振了市場情緒，此前有關伊朗問題外交談判重啟的希望緩解了供應擔憂。德國 DAX 指數和法國 CAC40 指數分別上

漲 1.45%和 1.22%，而英國富時 100 指數下跌 0.1%，阿斯利康 (AZN LN -8.96%) 股價下跌，此前有報道稱其與百時美施貴寶 (BMY LN +1.96%) 正在進行合併談判；益普生 (IPN FP -8.43%) 股價下跌，此前傑富瑞下調了其評級。（路透社）

- **諾和諾德重返肥胖症市場。**諾和諾德(NVO +0.02%；NOVOB DC -1.37%)股價從 3 月的低點回升。禮來公司 (LLY -2.39%) 面臨更激烈的口服藥物競爭，諾和諾德的 Wegovy 片劑早期處方趨勢強於禮來的 Foundayo，儘管 Zepbound 在注射劑領域仍佔據主導地位。禮來也將為無法參加臨床試驗的重症患者提供有限的預先批准使用三重激動劑 retatrutide。（路透社）**LLY 是我們的核心推薦。**
- **瑞銀集團因違反反洗錢法被處以創紀錄的經紀交易商罰款。**瑞銀集團 (UBSG SW 持平) 承認其反洗錢計畫和可疑活動報告存在故意違反《銀行保密法》的行為，將被罰款 1.25 億美元。監管機構表示，該銀行未能解決先前的缺陷，並且對超過 6 萬筆總額超過 100 億美元的外幣電匯監控不力。（路透社）
- **阿斯特捷利康和百時美施貴寶考慮進行大規模合併。**阿斯特捷利康 (AZN LN -8.96%) 和百時美施貴寶 (BMY LN +1.96%) 就潛在的合併事宜進行了初步磋商，合併後的公司市值將接近 4000 億美元。任何交易都將面臨美國監管機構的審查，並將成為自 2020 年以來首例全球大型製藥公司併購案。（路透社）

交易員專區



資料來源: TradingView

聯想控股 (3396.HK)

上日收市價: HKD 14.55

支持位: HKD 12.94 (-11.1%) /
HKD 12.12 (-16.5%)阻力位: HKD 16.83 (+15.7%) /
HKD 18.07 (+24.5%)

技術分析:

- 多頭在下方支撐地板精准發力，順勢展開一輪俐落的反彈，為直接衝擊上方阻力天花板奠定了基礎。
- 盤面動能已全面倒向買方，RSI 向上穿過 50 中軸並持續擴張，釋放出資金積極入場的明確信號。
- 鑒於這股新鮮的冲高動能，市場向上穿透阻力屏障的概率極高，只要買方在回踩時守住支撐，盤面將順勢向更高的上方目標發起進攻。

交易員專區 (續)



資料來源: TradingView

騰訊控股 (0700.HK)

上日收市價: HKD 490.40

支持位: HKD 475.20 (-3.3%) / HKD 462.00 (-5.8%)

阻力位: HKD 520.50 (+6.0%) / HKD 556.50 (+13.5%)

技術分析:

- 價格已在先前高點阻力區域上方成功完成鞏固，並伴隨看漲向上跳空缺口的有效確認，顯示出強勁的買方位移以及市場在高位的結構性接受度。
- 技術動能參數依然十分強勁，RSI 指標堅定維持在 50 中軸上方，反映出持續的需求與方向性強度。
- 因此，多時間框架圖表架構傾向於主導上升階段的延續，預示著只要該缺口及突破位置不被跌破，價格將繼續向上方新目標展開擴張。

IMPORTANT NOTICE - DISCLOSURES AND DISCLAIMERS

This report is provided subject to various disclosures and disclaimers (the "Disclosures / Disclaimers") which form an integral part of this report and are available at the following link:

<https://research-api.uobkayhian.com/assets/disclaimer/b2112181-0bf2-4c07-af37-3d7129735e61>

or by scanning the QR code below:



The Disclosures / Disclaimers contain important information, including without limitation, (a) exclusions of liability, (b) confidentiality obligations, (c) restrictions on publication, circulation, reproduction, distribution and use of the report, (d) potential conflicts of interest, and (e) disclosures and requirements specific to recipients in the United States and other applicable jurisdictions.

Specifically, this report is intended for general circulation and informational purposes only and does not take into account the specific investment objectives, financial situation, or particular needs of any individual person. It is not intended to constitute personal investment advice or a recommendation to buy or sell any investment product or security. You should independently evaluate the information and, where necessary, seek advice from a qualified financial adviser regarding the suitability of any investment, taking into account your specific objectives, financial situation and needs, before making any investment decision. Analyst certifications required under applicable regulations, including SEC Regulation AC (where relevant), are included in this report.

Recipients of this report must carefully read, review and understand the full Disclosures / Disclaimers before using or relying on any information in this report. By accessing, receiving or using this report, you acknowledge and confirm that you have read, understood, accepted and agreed to be bound by the Disclosures / Disclaimers (as may be amended or updated from time to time) in full."