

財富日報

星期三, 八月五日二零二六年

標普 500 指數飆升至歷史新高 7736.52 點

今日需知要聞

週二, 標普 500 指數上漲 1.79%, 其中 Palantir (PLTR +29.45%) 上調全年營收和利潤預期後, 成為漲幅最大的個股之一。盤後交易中, 英偉達 (NVDA +2.56%) 上漲 2.0%, 此前 SpaceX (SPCX +9.43%) 選擇其 Vera Rubin 晶片用於人工智慧基礎設施。Booking (BKNG +0.81%) 上漲 5.9%, 此前該公司公佈第二季調整後利潤超出預期, 國際旅遊需求依然強勁。AMD (AMD +7.0%) 下跌 8.5%, 儘管其 2026 年第三季營收預期高於市場普遍預期, 但由於投資人先前預期該公司股價在 2026 年將翻一番以上, 因此預期營收將更大幅度超出預期。常規交易時段, 能源股 (XLE -0.46%) 因油價下跌而走低。貝森特暗示霍爾木茲海峽協議可能在 48 小時內達成。有通報川普政府正在起草一項針對中國新型光收發器的禁令, 受此消息提振, Lumentum (LITE +8.92%)、Coherent (COHR +12.35%) 和 Applied Optoelectronics (AAOI +19.44%) 的股價大幅上漲。英偉達 (NVDA)、XLE、禮來公司 (LLY) 和 0005.HK 是我們的核心推薦; 禮來公司 (LITE) 和 AppLovin (APP) 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
9863.HK	零跑汽車	-	HKD 38.32 / 37.08	HKD 46.66 / 50.10
0285.HK	比亞迪電子	-	HKD 22.84 / 21.12	HKD 27.58 / 30.94

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	5,612.25	0.00	20.79
吉隆坡綜合指數	1,732.66	0.40	3.13
道瓊工業指數	54,085.88	1.71	12.53
標普 500 指數	7,736.52	1.79	13.02
那斯達克指數	26,584.99	2.59	14.38
恒生指數	25,852.92	-0.60	0.87
滬深 300 指數	4,600.93	1.27	-0.63
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	4.193	-4.6bps	+71.8bps
美國 10年	4.615	-6.3bps	+44.6bps
歐盟 2年	2.717	-6bps	+59.5bps
歐盟 10年	3.107	-4.5bps	+25.2bps
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)	4088.100	0.93	-5.47
白銀期貨 (美元/盎司)	58.825	1.77	-16.51
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	99.883	-0.11	1.63
歐元-美元	1.1531	0.19	-1.83
布蘭特原油期貨 (美元/桶)	78.68	-6.00	29.17
WTI 期貨 (美元/桶)	75.14	-6.15	30.88

本周末來看點

- 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
- 8月10日 台積電 7 月月銷售額, 優利德 IPO 認購日
- 8月11日 財報: LITE

美洲

- 今日將公佈財報。**禮來公司 (LLY -0.51%) 預計第二季營收為 205.9 億美元**，調整後每股收益為 6.00 美元，投資者關注點包括 Mounjaro 和 Zepbound 的銷售情況、Foundayo 的推廣以及股票拆分的可能性。**AppLovin (APP +3.33%) 預計第二季營收為 19.4 億美元**，調整後 EBITDA 約為 16.3 億美元，投資人關注點包括平台用戶成長、廣告支出以及第三季業績指引。**西方石油公司 (OXY -0.69%) 預計第二季營收為 72 億美元**，調整後每股收益為 1.87 美元，受惠於中東油價上漲。
- **伯里維持人工智慧空頭部位。**儘管標普 500 指數上漲 1.9%，納斯達克指數上漲 2.7%，邁克爾伯里仍維持對 iShares 半導體 ETF (SOXX +6.8%) 和幾家大型人工智慧相關公司的空頭部位。他認為，波動性下降和系統性槓桿正在強化這波漲勢，但也可能加劇未來反轉的幅度。（彭博）**SOXX 是我們的交易買入評級。**
- **閃迪的利潤率、合約和業績指引是今日（週三）的焦點。**投資人將關注客戶合約、潛在營收和每股盈餘成長、20271278 財年第一季業績指引，以及強勁的業績能否支撐該股 (SNDK +10.84%) 今年迄今近 500% 的漲幅，而選擇權暗示該股單日波動幅度可能達到 12%。（彭博）
- **SpaceX 季度營收幾乎翻倍。**SpaceX (SPCX +9.43%; 盤後-8.06%) 公佈 4 月至 6 月營收達 78 億美元，幾乎是去年同期的兩倍，這主要得益於其星鏈 (Starlink) 和人工智慧 (AI) 業務的強勁增長，從而縮小了營運虧損。該公司還表示，資本支出飆升至超過 180 億美元，預計未來幾季將保持在高位。（路透社）
- **AMD 預測人工智慧驅動的銷售額將強勁成長。**AMD (AMD +7.0%) 預測第三季營收將高於華爾街預期，約 130 億美元，主要得益於資料中心投資擴張帶動了對人工智慧晶片的強勁需求。儘管如此，由於投資人預期前景更為樂觀，AMD 股價在盤後交易中下跌。（路透社）
- **人工智慧晶片製造商股價因需求復甦而上漲。**Arm (ARM +17.36%) 和英特爾 (INTC +10.84%) 股價上漲，因為投資人重新關注人工智慧和資料中心半導體領域，而 Marvell (MRVL +12.81%) 則發布了新的記憶體和光子產品。（彭博）
- **Booking 下調旅遊預期。**Booking (BKNG +0.81%) 第二季獲利超乎預期，這主要得益於美國國內旅遊市場的強勁表現。但由於中東衝突對國際旅遊需求帶來壓力，Booking 下調了年度總預訂量預期，預計入境旅遊減少和航班運力問題將持續到第三季。（路透社）
- **特斯拉中國業務複雜。**特斯拉 (TSLA +1.64%) 在與 SpaceX (SPCX +9.43%; 盤後-8.06%) 合併之前，若要剝離其中國業務，將面臨重大的監管、智慧財產權和供應鏈障礙。伊隆·馬斯克否認曾討論過此類計劃。儘管如此，7 月中國製造的特斯拉交付量仍年增 37.8%，季增 5%，達到 93,579 輛。（路透社）

- **寶潔以 38 億美元收購 Thorne。**寶潔公司 (PG +2.1%) 同意以 38 億美元現金從 L Catterton 手中收購保健品製造商 Thorne，隨著預防保健和自我保健產品需求的增長，此舉將擴大其在健康和保健市場的份額。（路透社）**寶潔是我們的核心推薦。**
- **Anthropic 擴大融資規模。**Anthropic 與 Volta Infra 達成一項為期六年、價值 100 億美元的計算合同，Volta Infra 將與 Bitdeer Technologies (BTDR +0.09%) 在挪威的某個地點開展合作。黑石集團 (BX +1.87%) 另行討論了為 Anthropic 使用 Alphabet (GOOGL +1.11%) 晶片提供至少 360 億美元的額外債務融資，同時 Anthropic 任命 Mariano-Florentino Cuéllar 負責全球政策關係。（彭博）**Google (GOOGL) 是我們的交易買入評級。**
- **大型科技公司鎖定人工智慧資料中心支出。**微軟 (MSFT +1.06%)、Meta (META -0.39%)、甲骨文 (ORCL +2.74%)、亞馬遜 (AMZN -2.32%) 和 Alphabet (GOOGL +1.11%) 已承諾支付約 1.09 萬億美元的未來租賃款項，主要用於資產大計已計入（路透社）**微軟和 Meta 是我們的核心推薦；Alphabet 是我們的交易買入建議。**
- **蘋果公司在商業機密案中尋求禁令。**蘋果 (AAPL +1.96%) 向美國法官申請初步禁令，以阻止兩名前員工和 OpenAI 獲取或使用其所謂的商業秘密，同時要求加緩存證和證人詢問程序，以推進其訴訟。OpenAI 否認了這些指控，稱其既沒有也不想要蘋果的商業機密。（路透社）
- **亞馬遜人工智慧禁令申請被駁回。**亞馬遜 (AMZN -2.32%) 在美國上訴法院的裁決中敗訴，該裁決曾暫時阻止 Perplexity 在其平台上使用智慧購物工具。法院認為，亞馬遜不太可能證明 Perplexity 違反了聯邦電腦駭客法，因為訪問亞馬遜系統的是用戶，而不是這家人工智慧公司。（路透社）**亞馬遜是我們的核心推薦。**
- **卡特彼勒上調營收預期，人工智慧需求提振。**卡特彼勒 (CAT +5.6%) 在公佈第二季獲利超出預期後，上調了年度營收成長預期。人工智慧驅動的資料中心擴張提振了對發電和建築設備的需求。該公司還下調了預計的年度關稅影響，推動其股價大幅上漲。（路透社）
- **麥當勞美國銷售額不如預期。**麥當勞 (MCD +1.17%) 公佈的第二季美國同店銷售額成長低於預期，原因是執行失誤以及對優惠和數位交易的推廣力度減弱導致客流量下降，儘管調整後每股收益超出預期。該公司還任命資深高管斯凱·安德森 (Skye Anderson) 領導其美國業務的成長。（路透社）
- **甲骨文面臨評等下調風險。**甲骨文 (ORCL +2.74%) 在自由現金流為負、負債 1295 億美元以及約 2600 億美元尚未開工的數據中心租賃合約後，面臨評級下調風險加劇。其債券殖利率約為 7%-8%，五年期信用違約交換利率達到 18 年來最高點 215 個基點，反映出其風險遠高於目前的投資等級所暗示的風險。（路透社）

- 在記憶體領域，**三星 (005930.KS +3.64%)** 展示了其性能和能效均有所提升的先進硬件，而 **CXMT (688825.SZ +0.02%)** 正在研發可與業內領先設計相媲美的**智慧型手機存儲晶片**。匯豐銀行 (0005.HK -1.01%; HSBA LN -0.8%) 公佈 2026 年上半年稅前利潤為 195 億美元，上調了淨利息收入預期，並宣布了一項高達 10 億美元的股票回購計劃。
- **中國股市上漲，香港股市下跌**。週二，滬深 300 指數上漲 1.27%，人工智慧和晶片股因國內科技發展前景重燃樂觀情緒而反彈。阿里巴巴(9988.HK +0.48%; BABA +1.33%)在最新人工智慧模型後股價上漲。儘管部分科技股上漲，恆生指數仍小幅下跌 0.6%。（路透社）
- **匯豐銀行公佈強勁的第二季業績**。匯豐銀行(0005.HK -1.01%; HSBA LN -0.8%)公佈第二季稅前利潤為 101 億美元，年增 60%，超出預期；營收增至 191 億美元。執行長喬治·埃爾赫德里表示，匯豐與恆生銀行的整合將著重於提升後台效率，不會裁減第一線員工。同時，匯豐計畫恢復至多 10 億美元的股票回購計畫。（AASocks）**0005.HK 是我們的核心推薦**。
- **優尼特科技目標 IPO 估值 74 億美元**。中國人形機器人製造商優尼特科技計畫在上海進行 IPO，預計募集 42 億元人民幣用於機器人創新和生產，IPO 後估值將達 506 億至 559 億元人民幣。初步詢價定於 8 月 5 日，發行價預計 8 月 6 日公佈，公開認購將於 8 月 10 日開始。（路透社）
- **Shein 目標 IPO 估值下調**。Shein 計劃在香港進行 IPO，目標估值為 300 億至 400 億美元，最快可能在 8 月中旬啟動。由於成長放緩和投資人情緒疲軟，Shein 在 2022 年私募階段的估值高峰達到 982 億美元，此次 IPO 估值大幅下調。（路透社）
- **中國電動車出口加速能源轉型**。中國電動車出口到澳洲、巴西、韓國、美國和日本等市場的成長，與汽油進口下降同時發生，這表明能源轉型可能正在加速全球蔓延。儘管燃料需求仍然受到煉油活動、庫存和經濟狀況等因素的影響，但這種重疊表明，能源結構可能正在轉變，減少對汽油的依賴。（路透社）
- **美國將目標對準中國資料中心元件**。美國政府正在起草一項禁令，禁止進口包括光收發器在內的新型中國資料中心元件，以保護人工智慧基礎設施供應鏈，此舉提振了 Lumentum (LITE +8.92%)、Coherent (COHR +12.35%) 和 Applied Optoelectronics (AAOI +19.44%) 的股價。該措施仍有可能被修改或擱置。（路透社）
- **電芯保持與美光的合作**。力芯半導體 (6770.TT +9.87%) 表示，在創辦人兼董事長黃峰去世後，公司管理團隊保持穩定，與美光 (MU +7.62%) 的合作將按計劃進行。這家台灣晶片製造商正準備支援美光 (Micron) 為人工智慧處理器生產高頻寬記憶體。（路透社）**MU 是我們的交易買入評級**。
- **特斯拉中國電動車銷量成長**。特斯拉 (TSLA +1.64%) 公佈 7 月中國製造的汽車銷量為 93,579 輛，較去年同期成長 37.8%，連續第九個月實現成長。同時，特斯拉面臨來自包括比亞迪 (1211.HK -1.53%) 在內的中國電動車競爭對手日益激烈的競爭。（路透社）

- **比亞迪推出巴西製造的油電混合車。**比亞迪 (1211.HK -1.53%) 在投資 1 億雷亞爾後，推出了其首款巴西製造的插電式混合動力汽車。這家中國汽車製造商正在擴大當地生產規模，並試圖將巴西打造為區域出口中心。（路透社）
- **Vast 正在考慮香港 IPO。**阿里巴巴投資的 3D 建模新創公司 Vast (股票代號：9988.HK +0.48%；BABA +1.33%) 正與美國銀行 (BAC +0.67%) 和中金公司 (3908.HK +1.22%) 合作，探討香港在香港的可能性，但尚未做出最終決定。該公司開發了 Tripo Studio，該軟體/可根據文字和圖像提示生成 3D 模型。（彭博）**9988.HK 是我們的核心推薦。**
- **AI² Robotics 正在考慮在香港上市。**這家總部位於深圳的機器人製造商在以超過 200 億元人民幣的估值籌集了近 50 億元人民幣後，正與顧問合作，計劃最早於 2027 年上市。該公司開發通用機器人和用於在物理世界中導航的人工智慧基礎模型。（彭博）

中國以外的亞洲地區

- **軟銀人工智慧投資受質疑。**投資人關注軟銀 (9984 JP -3.06%) 能否為其大規模人工智慧投資提供資金，包括已承諾向 OpenAI 及相關基礎設施項目投資超過 600 億美元。同時，投資人對軟銀的槓桿率以及人工智慧估值調整可能帶來的風險日益擔憂。（路透社）
- **三星發表人工智慧儲存晶片。**三星 (005930.KS +3.64%) 推出了其擁有 400 多層的 V10 Bonding V-NAND 原型晶片，旨在為日益增長的人工智慧儲存市場提供更高的儲存密度、更優的效能和更高的能效，以滿足高階人工智慧工作負載的需求。（路透社）
- **力拓維持現狀。**力拓 (RIO LN +3.16%) 和嘉能可 (GLEN LN +2.15%) 預計不會在六個月的談判僵局結束後立即重啟合併談判。嘉能可相對較強的業績表現使得達成的交易對力拓股東的股權稀釋更為嚴重，而力拓仍專注於資產出售和營運簡化。（路透社）
- **必和必拓港口罷工。**必和必拓 (BHP LN +4.17%) 位於黑德蘭港的港口將於 8 月 8 日至 9 日舉行為期兩天的罷工，這可能導致 16 批鐵礦石貨物延遲裝運。該港口每天處理價值約 8,000 萬美元的必和必拓出口貨物，但管理層表示，緊急計畫應能確保營運持續進行。（路透社）

歐洲中東和非洲及其他地區

- **歐洲股市創歷史新高。**受科技股、強勁的企業獲利和油價下跌的支撐，斯托克 600 指數週二上漲 0.73%，創下歷史新高。德國 DAX 指數、法國 CAC 40 指數和英國富時 100 指數也分別上漲 0.77%、0.61% 和 0.2%。科技股領漲，BE Semiconductor (BESI NA +8.09%)、Soitec (SOI FP +9.88%) 和 ASML (ASML NA +3.73%) 股價上漲，投資人對人工智慧相關需求的信心重拾。（路透社）

- **諾和諾德業績指引不盡人意。**諾和諾德 (NVO -5.97%, NOVOB DC +1.75%) 上調了 2026 年的銷售額和營業利潤預期，但其 Wegovy 減肥藥的銷售額略低於預期。CagriSema 的臨床試驗受挫，加劇了人們對諾和諾德能否縮小與禮來 (LLY -0.51%) 在肥胖症市場領先優勢的擔憂。（路透社）**禮來是我們的核心推薦。**
- **默克上調營收預期。**默克公司 (MRK +0.18%) 在第二季度銷售額超出預期後上調了全年營收預期。第二季銷售額的成長主要得益於重磅抗癌藥物 Keytruda 成長 5%。但該公司也報告稱，由於收購相關費用，當季出現虧損。其動物保健業務和 Gardasil 疫苗的強勁銷售也超乎預期。（路透社）
- **普洛斯將收購 Segro。**普洛斯 (PLD -3.54%) 將收購英國倉儲租賃公司 Segro (SGRO LN +1.44%)，交易金額最高可達 143 億英鎊 (191.9 億美元)。在投資人壓力下，雙方繼續談判，這筆交易將成為英國上市公司史上規模最大的外國收購案之一。（路透社）

交易員專區



資料來源: TradingView

零跑汽車 (9863.HK)

上日收市價: HKD 40.36

支持位: HKD 38.32 (-5.1%) /
HKD 37.08 (-8.2%)阻力位: HKD 46.66 (+15.6%) /
HKD 50.10 (+24.1%)

技術分析:

- 價格已完成雙底反轉結構，並在調整性回踩中成功將先前的頸線阻力驗證為新的結構性支撐。
- 技術動能指標與這一看漲趨勢轉變完全一致，MACD 指標深植於多頭區域並持續上升，反映出不斷擴張的向上速率。
- 因此，只要突破位置不被跌破，依託這一頸線需求地板展開的反彈將預示著價格向更高的目標水準進一步拓展上漲空間。

交易員專區 (續)



資料來源: TradingView

比亞迪電子 (0285.HK)

上日收市價: HKD 24.44

支持位: HKD 22.84 (-6.5%) /
HKD 21.12 (-13.6%)阻力位: HKD 27.58 (+12.8%) /
HKD 30.94 (+26.6%)

技術分析:

- 價格繼續驗證以高點遞升與低點抬升為特徵的無瑕看漲市場結構，當前價格正於緊密窄幅鞏固區內進行壓縮。
- 底層動能參數強力鞏固了這一宏觀上漲趨勢，MACD 指標已轉為看漲且正在積極上升，釋放出買方強勁位移信號。
- 因此，多時間框架圖表架構極度傾向於主要主升階段的延續，預示著高概率向上突破該鞏固區上限，並推動價格向新的目的地區域展開上漲擴張。

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."