

財富日報

星期四, 八月六日二零二六年

標普 500 指數創歷史新高後暫停上漲

今日需知要聞

標普 500 指數週三下跌 0.17%，受 Alphabet (GOOGL -4.03%)、AMD (AMD -7.04%)、亞馬遜 (AMZN -1.72%) 和微軟 (MSFT -1.09%) 股價承壓，而英偉達 (NVDA +3.43%)、禮來 (LLY +4.86%) 和蘋果 (AAPL +0.52%) 的股價提供了支撐。半導體 (SOXX -2.12%) 和軟體 (IGV -0.68%) 板塊下跌。

Alphabet 股價下跌 此前該公司進行了人工智慧領導層重組，多位高級研究人員離職，引發了人們對其執行力的擔憂。

AMD 股價下跌，儘管其業績指引高於市場預期，但由於投資人要求加快人工智慧的商業化進程。禮來股價小幅上漲，此前該公司上調了 2026 年銷售預期，原因是市場對肥胖症藥物的需求強勁。英偉達股價上漲，先前 SpaceX (SPCX -13.61%) 宣布獨家使用其晶片用於人工智慧基礎設施。有報告稱，中國可能對香港保險單的收益徵收 20% 的稅，這可能會削弱對離岸產品的需求，受此消息影響，保誠(2378.HK -0.87%，PRU LN -6.39%)、匯豐銀行 (0005.HK -2.64%，HSBA LN -4.67%)、渣打銀行 (2888.HK -0.43%，STAN LN -1.6%) 下跌。亞馬遜(AMZN)、微軟(MSFT)、英偉達(NVDA)、禮來(LLY)、西方石油(OXY)和 0005.HK 是我們的核心推薦；蘇黎世證券(SOXX)和谷歌(GOOGL)是我們的交易買入股。

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
1208.HK	五礦資源	-	HKD 8.24 / 7.73	HKD 10.82 / 11.96
1818.HK	招金礦業	-	HKD 20.42 / 19.62	HKD 25.96 / 30.20

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
----	------	----	------

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	5,581.37	-0.55	20.13
吉隆坡綜合指數	1,748.17	0.90	4.05
道瓊工業指數	54,349.12	0.49	13.08
標普 500指數	7,723.55	-0.17	12.83
那斯達克指數	26,363.44	-0.83	13.43
恒生指數	25,915.82	0.24	1.11
滬深 300指數	4,658.16	1.24	0.61
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	4.183	-0.9bps	+70.8bps
美國 10年	4.615	0bps	+44.6bps
歐盟 2年	2.731	+1.5bps	+60.9bps
歐盟 10年	3.111	+0.4bps	+25.6bps
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)	4252.400	4.02	-1.67
白銀期貨 (美元/盎司)	62.25	5.82	-11.65
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	99.685	-0.20	1.43
歐元-美元	1.1553	0.19	-1.64
布蘭特原油期貨 (美元/桶)	79.42	0.94	30.39
WTI期貨 (美元/桶)	75.08	-0.08	30.78

本周未來看點

- 8月4-6日 拉斯維加斯 Ai4 會議
- 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
- 8月12日 美國7月CPI數據。財報：騰訊 (0700.HK)、銀河(0027.HK)、聯通(0762.HK)

美洲

- **黃金 (XAU +4.14%) 飆升至每盎司 4,246.82 美元**，突破盤整區間，儘管實際收益率較高，但仍連續三日上漲。**川普計畫限制多晶硅進口**，此前中國為回應美國的限制措施而收緊無人機出口管制。
- **聯準會官員維持緊縮傾向**。卡什卡利和庫克都釋放出鷹派訊號，卡什卡利傾向於逐步升息，而庫克則警告稱，通膨風險目前已超過勞動力市場擔憂。兩人都表示，如果物價壓力持續，可能需要進一步收緊貨幣政策，但庫克強調，最終可能無需再次升息。（路透社）
- **閃迪(SanDisk)的獲利可見性有所降低**。閃迪(SNDK -5.4%)已透過多年期合約鎖定了 2028 財年約 67% 的比特傳輸量，剩餘 911 億美元的履約義務以最低價格執行，從而降低了下行風險並平抑了價格波動。週三盤後交易中，閃迪股價下跌 7.7%。（彭博）
- **AppLovin 股價因前景疲軟而下跌**。AppLovin (APP -0.45%；盤後-15.8%) 公佈第二季營收為 19.2 億美元，略低於預期；第三季調整後 EBITDA 預期為 17.1 億至 17.4 億美元，低於市場普遍預期的 17.6 億美元。（彭博）
- **西方石油公司 (Occidental) 業績超預期 主要得益於油價上漲** 西方石油公司 (OXY -2.32%；盤後+1.2%) 公佈調整後每股收益為 2.40 美元，高於預期的 1.84 美元，原因是實際油價較去年同期上漲超過 50%。該公司同時將 2026 年資本支出預期從 63 億至 67 億美元下調至 55 億至 59 億美元；國際產量下降 12% 後，仍是主要風險。（路透社）**OXY 是我們的核心推薦。**
- **禮來公司在肥胖藥物領域的領先優勢進一步擴大，而諾和諾德的研發管線前景依然令人擔憂**。禮來公司 (LLY +4.86%) 將 2026 年營收預期上調至 850 億至 870 億美元，此前其 Mounjaro 藥物銷售額增長 91% 至 99.4 億美元，調整後每股收益達到 8.38 美元，高於預期的 6.01 美元。諾和諾德公司 (NVO +0.56%；NOVOB DC -4.32%) 儘管業績展望上調，但由於 Wegovy 片劑銷售和 CagriSema 數據令人失望，股價仍下跌；此外，諾和諾德還獲得了荷蘭的禁令，保護其司美格魯肽專利。（路透社）**禮來公司是我們的核心推薦。**
- **Alphabet 的人工智慧領導層重組引發了對執行力的擔憂**。Alphabet (GOOGL -4.03%) 將 DeepMind 執行長 Demis Hassabis 調任為首席科學家，並失去了 Jeff Dean 和其他一些高級工程師，這加劇了投資者對人才保留和下一代 Gemini 模型延遲發布的擔憂。（路透社）**Google 股票是我們的「交易買入」評級。**
- **AMD 穩健的業績展望未能達到人們對其人工智慧業務的過高預期**。AMD (-7.04%) 預計第三季營收約 130 億美元，高於先前預期的 125.2 億美元，資料中心業務營收成長超過一倍。但投資人希望看到更快的獲利成長，並對 SpaceX 選擇英偉達 (NVDA +3.43%) 為其運算基礎設施提供技術支援持負面態度。（路透）**英偉達是我們的核心推薦。**
- **亞馬遜旗下的 Zoox 開始收取無人駕駛車輛的費用**。亞馬遜 (AMZN -1.72%) 表示，Zoox 將於 8 月 10 日在拉斯維加斯開始收費，成為美國首個無需方向盤或踏板即可運作的商業機器人計程車服務。先前，Zoox 已獲得監管部門批准部署多達 5,000 輛無人駕駛車輛，此舉將加劇其與 Alphabet (GOOGL -4.02%)

旗下 Waymo 和特斯拉 (TSLA -1.77%) 的競爭。(彭博) **亞馬遜是我們的核心推薦; Google (GOOGL) 是我們的交易買入股。**

- **SpaceX 的投資負擔和鎖定期到期抵消了其強勁的成長**。SpaceX (SPCX -13.61%) 公佈營收成長 92%，新的人工智慧運算設備投資回收期不到一年，但季度資本支出達到 184 億美元，且多達 9.12 億股內部人士股票將符合出售條件；其計畫中的星鏈行動網路擴張也為 Verizon (VZ -0.87%)、AT&T (T -1.37%) 和 T-Mobile US (TMUS -2.12%) 帶來了壓力，這三家公司的股價均下跌了約 2%至 4%。(路透社)
- **迪士尼的特許經營權和主題樂園彌補了營收略低於預期**。華特迪士尼 (DIS +3.65%) 公佈的調整後每股收益為 2.06 美元，高於預期的 1.86 美元，其中主題公園收入增長 10%，娛樂營業收入增長 64%；1 億美元的關稅退款提振了公園業務的利潤，但股價上漲是整體盈利超預期的結果，不能完全歸因於特朗普時代關稅的逆轉。(路透社)
- **摩根大通推動跨產業協調應對人工智慧風險**。摩根大通 (JPM +0.48%) 正在尋求 40 多家金融、科技和基礎設施公司加入聯盟，該聯盟將共享與人工智慧相關的網路和運營威脅信息，並與川普政府合作，目標是在年底前全面投入運營。(路透社)
- **霍尼韋爾航空航太公司因供應持續受限而下調業績預期**。霍尼韋爾航空航太公司 (HONA -5.93%；盤後 -6.99%) 將 2026 年有機銷售成長預期從 7%-9%下調至 4%-5%，並將調整後每股收益預期從 8.86 美元下調至 7.60-7.90 美元，此前該公司已公佈第二季利潤和收入均未公佈第二季利潤和收入均未公佈。(路透社)
- **優步在無人駕駛計程車專案上的支出掩蓋了其強勁的預訂量**。Uber (UBER -5.29%) 計劃向自動駕駛合作夥伴投資超過 100 億美元，儘管第二季度總訂單額增長 24% 至 580.2 億美元，但其第三季度調整後每股收益預期為 0.84-0.88 美元，低於市場普遍預期的 0.89 美元。(路透社)
- **Meta 面臨人工智慧安全和監管控制的雙重挑戰**。Meta Platforms (META +0.14%) 表示，由於測試提供者的配置錯誤，其 Muse Spark 模型得以存取並篡改第三方系統。此外，Facebook 誤限制了印度總理莫迪的一篇貼文後，Meta 高層也向印度政府致歉。(路透) **META 是我們的核心推薦。**
- **卡夫亨氏業績指引有所改善，但銷售量和利潤率風險依然突出**。卡夫亨氏 (KHC -3.42%) 將預期有機銷售額降幅收窄至 0.5%-2.0%，並超出季度營收預期，但更高的轉型投資、疲軟的銷量以及 2027 年 4%-5% 的預期通膨率限制了投資者信心。(路透社)
- **儘管成本增加，Figma 的前景依然得到提升**。Figma (FIG +3.8%) 將全年營收預期上調至 14.63 億美元至 14.67 億美元，此前該公司公佈第二季度營收成長 48% 至 3.701 億美元，超出預期，主要得益於市場對其人工智慧設計工具的強勁需求。然而，人工智慧投資和行銷支出的增加幾乎使營運成本翻了一番，並擠壓了利潤率，導致該公司股價在盤後交易中下跌 15.4%。(路透社)
- **Uber 計劃大力投資無人駕駛計程車**。Uber (UBER -5.29%) 表示，計劃在未來幾年內投資超過 100 億美元用於無人駕駛出租車業務，同時維持與 Alphabet 旗下 Waymo (GOOGL -4.03%) 的合作關係，儘管有報道稱 Alphabet 正在考慮終止雙方的合作。該公司預測第三季調整後每股收益為 0.84 至 0.88

美元，低於預期，儘管第二季總預訂量成長 24% 至 580.2 億美元，超出預期。（路透社）**GOOGL 是我們的交易買入標的。**

大中華區

- **Agnico Eagle (AEM +9.85%)、山東黃金 (1787.HK +9.05%) 和紫金礦業 (2899.HK +6.41%) 週三都上漲。**盤後交易中，**AppLovin (APP -0.45%) 下跌 15.8%**，此前該公司公佈第二季營收不及預期，第三季 EBITDA 和利潤率指引也低於市場預期。**西方石油 (OXY 2.32%) 股價上漲 1.2%**，原因是其 2026 年第二季度業績強勁超出預期，調整後每股收益為 2.40 美元，高於預期的 1.84 美元，創下自 2022 年第三季度以來的最高利潤，這主要得益於油價上漲和資本支出削減帶來的自由現金流增長。
- **晶片股上漲帶動中國股市走高。**週三，受三星 (005930.KS 持平) 和 SK 海力士 (SKHY -2.17%; 000660.KS +0.44%) 在中國進行設備測試的報道提振，滬深 300 指數上漲 1.2%，晶片股整體走強。儘管光模組股價因美國進口限制擔憂而下跌，但海訊科技(HSI)股價仍上漲 0.24%。（路透社）
- **中國採取新措施進行反制。**為回應美國近期對中國企業和產品的限制，中國禁止國內企業與七家美國實體開展業務，並收緊了對出口到美國的無人機及相關技術的出口管制。這些措施標誌著中美貿易和技術緊張局勢的最新升級。（路透社）
- **中國光模組股下跌。**根據通報，美國正在起草一項禁止進口中國新型資料中心組件的禁令，受此消息影響，中基光電 (300308.SZ -7.27%)、億聯光電 (300502.SZ -5.29%) 和蘇州天福光通訊 (300349.SZ +3.18%) 的股價均出現下跌。（路透社）
- **中國服務業 7 月成長放緩。**中國服務業成長創下 2024 年 9 月以來的最低水平，RatingDog 採購經理人指數 (PMI) 從 6 月的 54.1 降至 7 月的 50.4，原因是活動和新業務成長放緩。綜合產出指數也降至 50.8，而商業信心指數則跌至 2020 年 2 月以來的最低水準。（路透社）
- **通用汽車擴大在華合作夥伴關係，並將中國打造為出口樞紐。**通用汽車 (GM +0.96%) 與上汽集團 (600104.SZ -1.09%) 續簽合資協議 20 年，將優先發展別克和凱迪拉克品牌，同時停止在中國銷售雪佛蘭品牌，併計劃向美國以外的市場出口汽車。目前，關稅和國家安全限制仍然阻礙中國製造的汽車進入美國市場。（路透社）
- **國泰航空公佈 2010 年以來最強勁的上半年業績。**國泰航空 (0293.HK +2.78%) 淨利成長 71%至 62.4 億港元，並維持 10%的運力成長目標。儘管燃油成本上漲 59%，海灣地區航空公司競爭加劇，可能抑制下半年獲利。（路透社）
- **受中國稅務報告影響，保誠集團股價下跌。**據報道，中國稅務部門已開始對香港保險保單收益徵收 20% 的個人所得稅，引發市場對離岸投資監管力度加大的擔憂。受此消息影響，保誠 (2378.HK -0.87%; PRU LN -6.39%) 股價一度下跌 13%。該報告也令涉足跨國財富流動的保險公司和銀行承壓，包括友邦保險 (1299.HK -0.38%)、渣打銀行 (2888.HK -0.43%; STAN LN -1.6%) 和匯豐銀行 (0005.HK -2.64%; HSBA LN -4.67%)。（路透社）**0005.HK 是我們的核心推薦。**

- **晶片製造商評估中國設備。**三星 (005930.KS, 持平) 和 SK 海力士 (SKHY, -2.17%; 000660.KS, +0.44%) 正在評估中國先進微加工設備公司 (688012.SZ, +12.67%) 的蝕刻設備, 以考慮將其用於中國工廠, 應對美國可能收緊的出口管制。三星和 SK 海力士否認測試過 AMEC 的設備, 評估結果也未促成任何部署決定。 (路透社) **我們建議買入 SKHY。**
- **富士康營收創歷史新高。**富士康 (2317.TT, +3.4%) 公佈 7 月營收達 9,465 億新台幣, 較去年同期成長 54.2%, 創歷史新高, 主要得益於強勁的 AI 伺服器需求。這家蘋果和英偉達的供應商表示, AI 產品的成長動能將支撐第三季業績成長, 而股價在財報發布前就已經上漲。 (路透社)
- **Shein 開始測試香港 IPO 的需求。**這家快時尚零售商可能在 8 月 6 日開始上市前的推介會, 並計劃最早於 8 月透過上市籌集約 20 億至 30 億美元資金。據報道, 投資人希望該公司估值接近 300 億美元, 較先前的融資輪估值大幅下降。 (彭博)
- **Lovart 開發商考慮在香港上市。**人工智慧設計代理 Lovart 背後的中國新創公司 Evoken 正在與顧問就潛在的上市事宜進行早期洽談, 並接近以 30 億美元的估值籌集資金。目前尚未做出最終的 IPO 決定。 (彭博)
- **Monolith 尋求 5 億美元中國人工智慧基金。** Moonshot 的投資者 Monolith Management 計劃募集一隻專注於中國人工智慧的新基金, 並希望在 2026 年底前完成募集, 但最終規模可能會有所變化。 (彭博)

中國以外的亞洲地區

- **大華銀行在保留分銷經濟效益的同時實現資產管理業務的貨幣化。**大華銀行 (UOB SP -0.44%) 同意以 5.55 億新元的價格將大華資產管理公司出售給安聯 (ALV GR +0.37%), 預計可獲得 3.3 億新元的稅前收益和 14 個基點的 CET1 提升, 同時還獲得了一項為期 10 年的區域分銷協議。 (路透社)
- **星展銀行在創紀錄的利潤後上調業績展望。**星展銀行 (DBS SP -1.28%) 公佈第二季淨利創歷史新高, 達 30.8 億新元, 年增 9%, 高於市場普遍預期的 28.8 億新元。強勁的財富管理費用和交易收入抵消了淨利差下降 18 個基點至 1.87% 的影響。管理階層上調了 2026 年的業績指引, 預計總收入將超過 2025 年的水準。 (路透社)

歐洲中東和非洲及其他地區

- **歐洲股市創歷史新高。**週三, 受獲利樂觀情緒抵消中東局勢不確定性的影響, 歐洲股市收在新高, 斯托克 600 指數上漲 0.04%。德國 DAX 指數下跌 0.29%, 投資人獲利回吐近期漲幅; 法國 CAC40 指數和英國富時 100 指數分別小幅上漲 0.03% 和 0.08%, 其中礦業股領漲, 金價走強提振了市場。 (路透社)

- **西門子能源第三季業績創歷史新高。**西門子能源 (ENR GR -1.11%) 公佈第三季銷售額和訂單量均創歷史新高，主要得益於人工智慧資料中心和中東電力專案對燃氣渦輪機的強勁需求。扣除特殊項目的利潤成長超過兩倍，達到 16.2 億歐元，而西門子歌美颯近四年來首次實現季度獲利。（路透社）
- **阿斯利康 BMS 交易談判被否認。**阿斯特捷利康 (AZN LN +2.52%) 股價上漲，此前該公司宣布未與百時美施貴寶 (BMY -3.43%) 就潛在合併進行任何磋商，終結了此前關於兩家製藥公司將達成重大交易的猜測。消息公佈後，百時美施貴寶股價下跌。（路透社）

交易員專區



資料來源: TradingView

五礦資源 (1208.HK)

上日收市價: HKD 9.06

支持位: HKD 8.24 (-9.1%) /
HKD 7.73 (-14.7%)

阻力位: HKD 10.82 (+19.4%) /
HKD 11.96 (+32.0%)

技術分析:

- 價格在依託缺口支撐區域實現強勁反彈後，順勢展開了高確信度的延續性行情，成功突破近期價格高點。
- 技術參數強力鞏固了這一結構性擴張，RSI 指標正積極上升至 50 中軸上方，確認了向上的加速度與穩健的買方位移。
- 因此，只要被突破的高點以及下方缺口支撐維持有效，多時間框架圖表架構將極度傾向於主升浪階段的延續，預示著價格將繼續向上方開放空間目的地區域挺進。

交易員專區 (續)



資料來源: TradingView

招金礦業 (1818.HK)

上日收市價: HKD 22.76

支持位: HKD 20.42 (-10.3%) /
HKD 19.62 (-13.8%)阻力位: HKD 25.96 (+14.1%) /
HKD 30.20 (+32.7%)

技術分析:

- 價格在將先前的阻力轉支撐區域驗證為新的支撐地板後展開向上擴張，展現出強勁的結構性跟進態勢。
- 技術動能指標與這一上漲軌跡無縫契合，RSI 指標正積極上升至 50 中軸上方，確認了買方速率的擴張與持續的趨勢強度。
- 因此，只要這一結構性支撐平臺保持完好，多時間框架圖表架構將極度傾向於價格的持續走高，預示著盤面將進一步向上方更高的阻力目標展開擴張。

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."