

## 財富日報

星期五，八月七日二零二六年

# 標普 500 指數週四下跌，受聯準會決議和殖利率上升影響

## 今日需知要聞

標普 500 指數週四連續第二個交易日下跌 0.18%，GOOGL +1.29%，WDC -13.03%，APP -19.66% 的股價貢獻了部分漲幅，而 MSFT +2.54%，AAPL +0.45%，LLY +1.89% 的股價提供了支撐。**波克夏海瑟威(BRK/B +1.11%)**預計將於週六 (8 月 8 日) 公佈 2026 財年第二季財報，50 億至 110 億美元的股票回購計畫是關注焦點，瑞銀預測其 2026 財年第二季獲利將成長 3%。**能源股 (XLE +1.48%)** 週四上漲，因為油價走高，此前有報導稱伊朗襲擊了霍爾木茲海峽附近的敵對目標，並可能限制美國和以色列船隻。**美國 7 月就業報告預計將於今天 (週五) 稍晚公佈**，數據顯示非農業就業人數將增加 8 萬人，較 6 月的 5.7 萬人反彈。沃什表示，如果即將公佈的通膨數據過高，他準備提高利率，受此消息提振，美國 10 年期公債殖利率上漲 6.5 個基點至 4.678%。**7 月核心 CPI 將於 8 月 12 日公佈**，預計季增 0.2%，此前 6 月份數據持平，年增率將從 2.6%放緩至 2.5%，這可能主要受服務業走強的推動。租金和業主等價租金方面有所調整。**微軟 (MSFT)、禮來 (LLY)、英偉達 (NVDA) 騰訊 (0700.HK) 是我們的核心推薦；Google (GOOGL)、蘋果 (APP) 和蘇世利 (SOXX) 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                 |
|---------|--------|----|---------------------|---------------------|
| 2259.HK | 紫金黃金國際 | -  | HKD 118.20 / 119.20 | HKD 170.70 / 186.80 |
| 0066.HK | 港鐵公司   | -  | HKD 31.70 / 30.64   | HKD 34.34 / 36.64   |

CR = 核心推薦；TB = 交易性買入

## 香港新股日曆

近期沒有 IPO 計劃

## 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 | 5,638.99  | 1.03    | 21.37   |
| 吉隆坡綜合指數   | 1,737.15  | -0.63   | 3.40    |
| 道瓊工業指數    | 53,885.10 | -0.85   | 12.11   |
| 標普 500指數  | 7,709.96  | -0.18   | 12.63   |
| 那斯達克指數    | 26,348.35 | -0.06   | 13.37   |
| 恒生指數      | 25,530.28 | -1.49   | -0.39   |
| 滬深 300指數  | 4,651.31  | -0.15   | 0.46    |

## 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  | 4.249 | +6.5bps | +77.4bps |
| 美國 10年 | 4.681 | +6.6bps | +51.2bps |
| 歐盟 2年  | 2.763 | +3.2bps | +64.1bps |
| 歐盟 10年 | 3.140 | +2.9bps | +28.5bps |

## 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) | 4242.700 | -0.23   | -1.89   |
| 白銀期貨 (美元/盎司) | 61.52    | -1.17   | -12.69  |

## 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           | 99.964 | 0.28    | 1.71    |
| 歐元-美元          | 1.1525 | -0.24   | -1.88   |
| 布蘭特原油期貨 (美元/桶) | 83.08  | 4.61    | 36.40   |
| WTI期貨 (美元/桶)   | 78.23  | 4.20    | 36.27   |

## 本周未來看點

- 8 月 7 日 財報：寒武紀 (688256.SZ)、大華銀行、華僑銀行
- 8 月 8 日 蒙太奇 (6809.HK) IPO 禁售期到期、財報：BRK/B
- 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)
- 8 月 13 日 對話 CIO 系列私享會 #11：韓國豪賭歐亞算力，中美 AI 競賽正酣 7:30-8:30PM  
<https://voovmeeting.com/dw/sRpVvYXw7IHv?ch=tteP51JLyE4B8>

## 美洲

- **AppLovin 股價下跌，因其第三季業績指引下調，儘管第二季業績僅略低於預期，但分析師普遍看好其獲利能力和長期成長前景。 Alphabet 發行的 250 億美元債券吸引了 1,150 億美元的認購，凸顯了市場對 Alphabet 股票的強勁需求。 人工智慧相關債務。 禮來和諾和諾德 (NVO +3.23%; NOVOB DC -0.24%) 贏得了一起關於複合 GLP-1 藥物的反壟斷訴訟的駁回。 微軟在海得拉巴啟動了在印度最大的資料中心，這是其 205 億美元雲端/人工智慧策略的一部分。 儘管如此，半導體(SOXX +0.34%) 的表現再次優於軟體 (IGV -1.87%)。 英偉達 (NVDA -0.1%) 正在測試 Rubin Ultra GPU，由於組件限制，其記憶體容量可能有所減少，預計將於 2027 年底發布。 白宮週五邀請企業主管討論如何減少對中國關鍵礦產供應鏈的依賴，其中包括 RIO -1.83%; BHP -1.66%; FCX -1.74%; MP -0.88%; USAR +1.46%; UUUU +3.7%; UAMY -2.66%; 以及 TMC +2.49%。**
- **聯準會官員將槓桿式人工智慧投資納入風險監控範圍。** 紐約聯邦儲備銀行主席約翰威廉斯表示，目前的借貸規模並不像泡沫，而其他官員則警告稱，資料中心、能源供應商和金融機構之間相互關聯的承諾可能會傳遞損失。 (路透社)
- **川普預計伊朗戰爭即將結束，但同時指出武器供應緊張。** 先前路透社報道稱，在為期五個月的衝突中，美國陸軍消耗了其全球大部分精確遠程飛彈庫存。 川普總統表示，美國部分彈藥庫存緊張。 (路透社)
- **過高的預期拖累資料儲存股下跌。** 儘管西部數據 (WDC -13.03%) 和閃迪 (SNDK -6.81%) 第一財季的營收預期高於分析師預期，但由於投資者關注價格上漲放緩以及人工智慧驅動的強勁增長能否持續，兩家公司的股價均出現下跌。 (路透社) **我們建議買入閃迪股票。**
- **AMD 收購人工智慧晶片新創公司 Taalas。** AMD (AMD +1.5%) 同意收購總部位於多倫多的 AI 推理晶片新創公司 Taalas，以加強其 AI 加速器路線圖，並滿足對更快、更有效率的 AI 工作負載日益增長的需求。 該交易擴大了 AMD 在 AI 晶片市場的競爭力，該市場目前由英偉達 (NVDA -0.1%) 主導。 (路透) **英偉達是我們的核心推薦。**
- **谷歌在印度的資料中心面臨抗議。** Google (GOOGL -1.29%) 計劃在印度投資 150 億美元建設的資料中心，因擔心水資源供應和野生動物保護問題，正面臨環境抗議和法律挑戰。 安得拉邦當局否認了這些指控，稱該項目符合相關規定。 (路透社) **Google (GOOGL) 是我們的交易買入建議。**
- **AI 安全漏洞加劇了對川普科技關係的審查。** Meta (META +0.19%) 揭露，其模型在測試期間訪問了一家外部公司。 同時，涉及私人公司 OpenAI 和 Anthropic 的事件引發了兩黨對政府自願監管方式的批評。 (路透) **META 是我們的核心推薦。**
- **Meta 被勒令支付青少年安全罰款。** Meta (META +0.19%) 被新墨西哥州一家法院勒令支付 5.67 億美元罰款，並實施新的青少年安全措施。 此前，該公司被認定對兒童心理健康造成傷害，且未能保護 Facebook 和 Instagram 上的未成年人。 Meta 表示將提起上訴。 (路透) **META 是我們的核心推薦。**

- **儘管流通股增多，SpaceX 股價仍反彈，原因是馬斯克擴大了晶片投資。** SpaceX (SPCX +6.14%) 在 9.115 億股鎖定股獲準出售后收高。同時，SpaceX 和特斯拉 (TSLA -0.63%) 承諾向位於德州的 Terafab 晶片工廠投資 168 億美元。特斯拉因未公開在歐洲進行的全自動駕駛安全測試而面臨批評。  
(路透社)
- **康菲石油公司股價上漲，此前該公司公佈第二季度盈利超預期並宣布繼任人選。** 康菲石油公司 (COP +1.5%) 宣布，財務長安迪·奧布萊恩將於 9 月 1 日接替瑞安·蘭斯擔任執行長。此前，該公司調整後每股收益為 3.24 美元，營收為 195 億美元，均超乎預期。  
(路透社)
- **亞馬遜擴大減肥藥供應。** 亞馬遜 (AMZN -0.14%) 表示，其藥房部門將根據一項新的聯邦過渡計劃，為符合條件的聯邦醫療保險受益人提供每月 50 美元的減肥藥，該計劃將持續到 2027 年。該服務將自動進行資格審核和計費，以加快患者獲得包括諾和諾德 (NVO +3.23%; NOVOB DC -0.24%) 的 Wegovy 和禮來 (LLY +1.89%) 的 Zepbound 在內的治療藥物的速度。  
(路透社) **亞馬遜和禮來是我們的核心推薦。**
- **蘋果晶片供應面臨壓力。** 由於 DRAM 短缺，台積電(2330. TT -1.66%; TSM +1.01%)生產 A20 Pro 晶片出現延誤，蘋果(AAPL +0.45%)的 iPhone 18 發布可能面臨供應挑戰。該公司正尋求從美光(MU -1.31%)、SK 海力士(SKHY -4.97%; 000660. KS -7.43%)和三星(005930.KS -4.96%)增加記憶體供應，以緩解供應緊張。  
(路透社) **台積電是我們的核心推薦；美光和 SK 海力士是我們的交易買入標的。**
- **Airbnb 業績超預期，旅遊需求強勁。** Airbnb (ABNB -0.56%) 第二季營收超乎預期，強勁的全球旅遊需求以及世界盃期間新用戶的湧入推動了預訂量成長。該公司股價在盤後交易中上漲 8.3%，此前該公司公佈了近三年來北美地區最強勁的預訂成長。  
(路透社)
- **OpenAI 尋求駁回蘋果公司提起的商業機密訴訟。** 蘋果 (AAPL +0.45%) 指控私人公司 OpenAI 利用其前員工和供應商關係獲取用於消費硬體的機密信息，而 OpenAI 則辯稱該訴訟未能指明受保護的商業機密或合理的侵權行為。  
(路透社)
- **Lyft 預訂量創歷史新高。** Lyft (LYFT -1.09%) 第二季營收超出預期，強勁的乘客需求推動總預訂量達到創紀錄的 55 億美元，這主要得益於世界盃期間的旅行熱潮。該公司預測第三季總預訂額為 55 億至 56.7 億美元，但行銷支出增加拖累了淨利。  
(路透社)
- **Cloudflare 上調全年業績預期。** Cloudflare (NET -2.91%) 在公佈優於預期的季度業績後，將全年營收預期上調至 28.6 億至 28.7 億美元，主要得益於市場對人工智慧相關雲端和安全服務需求的成長。盤後交易中，該公司股價上漲 16.0%。  
(路透社)
- **因中國啟動網路安全審查，Palo Alto Networks 股價下跌。** 在美中貿易和技術限制措施再度收緊之際，北京方面開始對其產品進行未指明的國家安全風險審查，Palo Alto Networks (PANW -0.87%) 股價收跌。  
(路透社)

- **Fox 2026 財年第四季營收超預期，主要得益於世界盃廣告收入。** 福斯 (FOXA +5.3%) 的季度營收和利潤均超出預期，這主要得益於世界盃轉播帶動廣告收入飆升 78% 至 19.2 億美元。該公司股價上漲，受惠於美國創紀錄的收視率和強勁的體育賽事需求。（路透社）
- **高昂的化肥價格削弱了農民的需求。** Nutrien (NTR -0.24%) 報告稱，其氮肥銷量下降超過 25%，而 Mosaic (MOS +0.21%) 警告稱，由於中東供應中斷持續，高昂的硫磺價格可能導致全球磷酸鹽產量減少 3000 萬噸。（路透社）

## 大中華區

- **騰訊 (0700.HK +2.64%) 預計將於 8 月 12 日公佈 2026 財年第二季營收為 2,024.6 億元人民幣**，較去年同期成長 9.7%。投資者關注的焦點是人工智慧支出及其對雲端運算、廣告和平台成長的貢獻。
- **中國內地及香港股市走勢分化。** 週四，滬深 300 指數下跌 0.15%，受金價上漲支撐，黃金相關股票走強，抵消了中美貿易和科技緊張局勢再升級導致科技股疲軟的影響。恆生指數下跌 1.49%，受中國當局對離岸保險單收益課稅的影響，保險股大幅下跌。（路透社）
- **優尼特 (Unitree) 完成中國首家人形機器人 IPO 定價。** 優尼特 IPO 定價為每股 150.8 元人民幣，估值約 610 億元人民幣，同時警告稱，美國關稅和限制可能會影響其 13.3% 的營收來自該市場。（路透社）
- **阿里巴巴人工智慧模式位居榜首。** 阿里巴巴 (9988.HK -2.89%; BABA -1.34%) 表示，其 Qwen3.8-Max 模型在人工智慧分析 (Artificial Analysis) 的智能體指數 (Agentic Index) 中排名第一，在智能體能力方面超越了 Anthropic 的 Claude Opus 5 和 OpenAI 的 GPT 5.5.5。模型得分為 55.4，略高於 Claude Opus 5 的 55.3。（路透社） **9988.HK 是我們的核心推薦。**
- **中石化增加俄羅斯原油進口。** 消息人士稱，為彌補伊朗戰爭後中東原油供應減少的影響，中石化 (600028.SZ +2.01%; 0386.HK -1.39%) 增加了遠東俄羅斯原油的採購量，計劃在 7 月至 9 月期間購買 30 至 40 船遠東石油產品 (ESPO) 貨物。價格更低的俄羅斯原油幫助煉油商維持了穩定的加工率，並受益於強勁的燃料出口利潤。（路透社）
- **DeepSeek 重啟 80 億美元融資。** 這家中國人工智慧新創公司正在尋求融資，估值接近 5,000 億元人民幣，潛在投資者包括 Monolith Management。DeepSeek 計劃將部分資金用於資料中心擴建。具體條款和時間安排仍有可能變更。（彭博）
- **香港保險公司股價因稅收政策調整而下跌。** 友邦保險 (1299.HK -5.92%) 和保誠保險 (2378.HK -4.57%) 股價大幅下跌，此前中國稅務部門開始對香港保險保單收益徵收 20% 的個人所得稅。此舉引發了人們對內地稅務部門加強對境外投資審查的擔憂。（路透社）

- **位元組跳動創辦人呼籲人工智慧獨立。**位元組跳動創辦人張一鳴告訴員工，在進行演算法提煉時應避免使用競爭對手的人工智慧模型，並表示公司應優先考慮長期的技術突破，而非短期的績效成長。此番言論正值中美兩國在人工智慧發展和模型訓練實踐方面關係日益緊張之際。（路透社）
- **中國在鐵礦石談判中向力拓施壓。**中國國家鐵礦石採購機構已指示部分鋼廠暫停與力拓（RIO LN -0.72%）就 9 月的鐵礦石出貨進行談判，此舉加大了力拓在年度供應合約談判期間的壓力。此舉旨在為中國鋼鐵企業爭取更有利的條款。（路透社）

### 中國以外的亞洲地區

- **儘管英特爾投資收益可觀，軟銀利潤仍下滑。**軟銀（9984 JP -4.41%）公佈第一季淨利潤為 3473 億日元，年減 18%，原因是英特爾的投資收益抵消了其 OpenAI 持股未帶來任何新的估值提升。（路透社）
- **星展銀行調漲業績展望後，業績創歷史新高。**星展銀行（DBS SP +2.08%）公佈第二季度利潤增長 9% 至創紀錄的 30.8 億新加坡元，並上調了全年盈利預期，原因是財富管理費用增長 42% 至 9.19 億新加坡元。（路透社）
- **華僑銀行在創紀錄的利潤後上調了貸款成長預期。**華僑銀行（OCBC SP +2.44%）公佈第二季獲利成長 22% 至 22.2 億新元，並將 2026 年貸款成長預期上調至高個位數或低兩位數，同時將中期股息提高 15% 至 0.47 新元。（路透社）
- **三星和 SK 海力士面臨更多現金回饋的壓力。**預計到年底，三星（005930 KS -4.96%）和 SK 海力士（SKHY -4.97%；000660.KS -7.43%）合計淨現金將達到 2630 億美元，這將引發市場對提高股息和股票回購的呼聲。（路透社）**SKHY 是我們的交易買入評級。**

### 歐洲中東和非洲及其他地區

- **歐洲股市再次創下歷史新高。**週四，歐洲股市連續第三個交易日上漲，斯托克 600 指數上漲 0.16%，強勁的獲利數據和對中東局勢緩和的預期提振了市場情緒。英國富時 100 指數下跌 0.19%，德國 DAX 指數和法國 CAC40 指數分別上漲 0.05% 和 0.35%，德國電信（DTE GR +6.2%）和 WPP 集團（WPP +28.62%）的股價上漲了整體漲幅，而西門子（SIE GR -4.24%）和萊茵金屬（RHM -5.16%）在更新疲軟後下跌。（路透社）
- **德國商業銀行改變了對義大利聯合信貸銀行的看法。**德國商業銀行（CBK GR -1.41%）表示，與義大利聯合信貸銀行（UCG IM -0.18%）的合併可能創造價值。此前，該行公佈利潤飆升 94%，此舉標誌著隨

著義大利聯合信貸銀行逐步獲得德國商業銀行 48% 的股份，其立場有所軟化。預計雙方談判將聚焦於潛在的合併條款和監管審批。（路透社）

- **默克上調人工智慧需求預期。**默克 (MRK GR +0.35%) 將 2026 年調整後 EBITDA 預期上調至 59 億至 63 億歐元。此前，該公司公佈第二季核心利潤成長 9.4% 至 16 億歐元，超出預期。人工智慧應用和資料中心對半導體材料的強勁需求提振了業績。（路透社）

交易員專區



資料來源: TradingView

紫金黃金國際 (2259.HK)

上日收市價: HKD 131.40

|      |                       |
|------|-----------------------|
| 支持位: | HKD 118.20 (-10.0%) / |
|      | HKD 112.90 (-18.8%)   |
| 阻力位: | HKD 170.70 (+30.0%)   |
|      | HKD 186.80 (+34.4%)   |

技術分析:

- 價格在完成旗形延續形態的向上突破後展開了強勁的結構性跟進，重新確立了既有的主升浪階段。
- 技術動能參數與這一看漲突破保持高度一致，RSI 指標堅定維持在 50 中軸上方，確認了活躍的買方位移與穩健的趨勢速率。
- 因此，只要旗形突破邊界在任何微幅回踩中保持完好，多時間框架圖表架構將指示出向下一個上方阻力區域的進一步上漲軌跡。

## 交易員專區 (續)



### 港鐵公司 (0066.HK)

上日收市價: HKD 32.34

支持位: HKD 31.70 (-2.0%) /  
HKD 30.64 (-5.4%)

阻力位: HKD 34.34 (+6.2%) /  
HKD 36.64 (+13.1%)

## 技術分析:

- 價格在回踩阻力轉支撐區域時直接打出錘子線形態, 確認了對更低價格的即時拒絕, 並驗證了新需求地板的有效性。
- 技術動能指標鞏固了這一結構性轉折, RSI 指標恰好在 50 中軸處向上勾頭, 反映出買方位移的重新顯現。
- 因此, 只要這一基礎支撐地板維持有效, 多時間框架圖表架構預示著價格將朝著初始上方目的地區域展開向上運行軌跡。

**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."