

今日需知要聞

• **人工智慧拋售潮拖累華爾街。**週五，由於對人工智慧支出的擔憂，半導體股 (SOXX -5.64%) 下跌，抵消了蘋果 (AAPL +3.14%) 和 Moderna (MRNA +12.59%) 的漲幅，標普 500 指數下跌 0.05%。標普 500 等權重指數 (SPW +0.88%) 上漲。SpaceX (SPCX +0.15%) 在被納入羅素指數前小幅走高，預計其將於 7 月 7 日加入納斯達克 100 指數，這將推動 43 億美元的被動型 ETF 資金流入。標普全球表示，三星 (005930 KS -5.70%) 和 SK 海力士 (000660 KS -8.13%) 將於今日公佈人工智慧投資計劃，預計三星將在未來十年內承諾在韓國國內投資 1 兆韓元 (約 6480 億美元)。我們建議買入 SOXX 股票。

交易員專區

	上日收市價	支持位	阻力位
恒生指數	22,671.86	21,710 / 19,740	23,565 / 24,310
恒生科技指數	4,255.59	4,170 / 3,615	4,500 / 4,620

香港新股日曆

代號	公司名稱	行業	上市日期
2697.HK	真健康醫療	醫健	30/06
3952.HK	來福諧波	工業	30/06
6715.HK	鱈龍科技	必需消費品	30/06
6915.HK	江西生物	醫健	30/06
0668.HK	安克創新	科技	02/07
2667.HK	同仁堂醫養	醫健	07/07
1770.HK	東方科脈	科技	08/07
6880.HK	騰邦控股	科技	08/07
7656.HK	瑞為技術	科技	08/07
7687.HK	易控智駕	必需消費品 Disc.	08/07
8090.HK	寶蓋新材	工業	08/07
9971.HK	基本半導體	科技	08/07

夜市回顧

指數	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	5,191.73	-0.52	11.74
吉隆坡綜合指數	1,667.74	0.24	-0.74
道瓊工業指數	51,876.11	-0.09	7.93
標普 500 指數	7,354.02	-0.05	7.43
那斯達克指數	25,297.62	-0.24	8.84
恒生指數	22,671.86	-1.76	-11.54
滬深300指數	4,868.22	-3.03	5.15

政府公債殖利率	價格	1日變動百分比	年初至今百分比
年期			
美國2年	4.093	-3.1bps	+61.8bps
美國10年	4.371	-2.4bps	+20.2bps
歐盟2年	2.617	-1.1bps	+39.5bps
歐盟10年	2.851	-0.6bps	-0.4bps

貴金屬	價格	1日變動百分比	年初至今百分比
黃金期貨 (美元/盎司)	4078.700	1.57	-5.68
白銀期貨 (美元/盎司)	59.19	1.38	-15.99

貨幣及原油	價格	1日變動百分比	年初至今百分比
美元指數	101.366	-0.07	3.14
歐元-美元	1.1384	0.12	-3.08
布蘭特原油期貨 (美元/桶)	73.08	-2.35	19.98
WTI 期貨 (美元/桶)	70.24	-1.72	22.35

本周未來看點

6月29日	三星/SK海力士投資計劃，雪佛龍年度股東會
6月30日	中國6月國家統計局PMI 獲利：耐吉
7月1日	沃什與拉加德一同出席小組討論， 中國6月評級製造業PMI，澳門6月賭場收入，吉利(0175.HK)，小米(1810.HK) 6月汽車銷量預估， 美國6月標普全球製造業PMI終值
7月2日	美國6月勞動數據 (非農業就業/失業率)，首次申請失業救濟人數
7月3日	中國6月評等服務業PMI，美國6月汽車總銷量
7月4日	歐盟貿易協定最後期限
7月6日	美國6月標普全球服務業PMI終值
7月7日	中國6月外匯儲備，美國5月進出口
7月8日	聯準會6月會議紀要

美洲

- **Prime Day 消費額超出預期。**在亞馬遜 (AMZN +2.5%) 為期四天的 Prime Day 促銷活動期間，美國所有零售商 (WMT -0.08%; TGT +0.59%) 的線上消費額達到創紀錄的 264 億美元，超過了 Adobe 此前預測的 263 億美元，同比增長 9.3%。**亞馬遜和沃爾瑪是我們的核心推薦。**
- **中國市場仍是耐吉第四季財報 (6 月 30 日) 的主要不確定因素。**耐吉 (NKE -0.37%) 先前預計，其 2026 財年第四季大中華區銷售額將年減約 20%，並且由於公司削減出貨量和清理庫存，預計疲軟態勢將持續到 2027 財年。**耐吉是我們的交易買入評級。**
- **川普升遷關稅威脅。**川普總統威脅稱，任何對美國公司徵收數位服務稅的國家，美國都將對其進口商品徵收 100% 的關稅。他表示，此舉將凌駕於現有的貿易協定之上，此前法國拒絕取消對美國科技公司的稅金。儘管歐盟已根據美歐貿易協定降低了對美國商品的關稅，以滿足川普設定的 7 月 4 日最後期限，但川普仍發出警告。此外，美國最高法院本週將就川普是否可以暫時撤換聯準會理事麗莎庫克一事作出裁決。(路透社/彭博)
- **聯準會和就業數據成為關注焦點。**儘管市場預期聯準會將升息兩次，但大多數經濟學家預計，聯準會將在 2026 年底前維持利率不變。投資人目前關注週四公佈的 6 月非農就業報告，以尋找強勁的勞動力市場是否會強化升息預期的線索。然而，油價下跌緩解了與中東衝突相關的通膨擔憂。能源股 (XLE -0.46%) 週五下跌。隨著美元 (DXY -0.07%) 走弱，黃金 (XAU +1.54%) 上漲。(路透社) **XLE 是我們的核心推薦。**
- **SpaceX 尋求行動通訊合作。**據報道，SpaceX (SPCX +0.15%) 和 Charter Communications (CHTR +3.08%) 已就一項面向消費者的行動服務合作進行了高階主管層面的會談。該合作可望利用 Charter 的地面網路基礎設施，協助 SpaceX 拓展直接面向消費者的無線服務業務。(彭博)
- **Meta 著眼於預測市場。**Meta (META +1.36%) 正在探索與 Polymarket 和 Kalshi 的合作，以開發其 Arena 預測應用程式。該應用程式目前正在內部測試，未來可能會整合到 Facebook 和 Messenger 中。(彭博) **META 是我們的核心推薦。**
- **人工智慧容量受限影響 Meta。**根據報告，由於容量限制，Alphabet (GOOGL -1.84%) 限制了 Meta (META +1.36%) 對 Gemini 人工智慧模型的存取權限，導致 Meta 不得不限制人工智慧的使用，並加速部署其 Muse Spark 模型。(彭博) **META 是我們的核心推薦。GOOGL 是我們的交易買入推薦。**
- **雪佛龍擴大人工智慧電力專案佈局。**雪佛龍 (CVX -0.69%) 在簽署了位於西德州的 2.67 吉瓦 Kilby 計畫後，正與微軟 (MSFT +5.71%) 和其他客戶探討在美國資料中心開展更多電力專案。Kilby 計畫預計將於年底前做出最終投資決定。(彭博) **MSFT 是我們的核心推薦；CVX 是我們的交易買進推薦。**

- **微軟面臨義大利調查。** 微軟 (MSFT +5.71%) 正因涉嫌在整合人工智慧工具 Copilot 和 Designer 後，將 Microsoft 365 訂閱價格提高而受到義大利反壟斷監管機構的調查。監管機構稱，消費者在被轉移到更昂貴的套餐之前並未充分告知。(路透社) MSFT 是我們的**核心推薦**。
- **美國延後 GPT-5.6 發布。** 在美國要求提前訪問後，OpenAI 推遲了 GPT-5.6 的公開發布，初期僅向經過審查的合作夥伴開放，同時官員們正在審查安全風險。OpenAI 預計這次延遲只是暫時的，因為它正在與川普政府合作制定人工智慧發布框架。(路透社)
- **美國放寬對 Anthropic 的限制。** 在政府部分撤銷先前因國家安全擔憂而暫停使用其 Claude Mythos 5 人工智慧模型的決定後，Anthropic 將恢復 100 多家受信任的美國機構對其模型的存取權限。同時，Anthropic 的 Fable 5 和 OpenAI 的 GPT-5.6 的公開發布仍受到限制。(路透社)
- **董事會之爭結束。** Lululemon (LULU +4.92%) 股東批准了公司董事會成員名單，與創始人 Chip Wilson 達成和解，新增三名獨立董事，並為即將上任的首席執行官 Heidi O'Neill 領導該品牌的復興鋪平了道路。此次和解正值 Lululemon 面臨銷售疲軟、關稅和折扣帶來的利潤壓力以及日益激烈的競爭之際。(路透社)
- **Verizon 在 FCC 頻譜拍賣中佔據主導地位。** 在 FCC (美國聯邦通訊委員會) 舉辦的無線頻譜拍賣中，Verizon (VZ +1.02%) 出價近 32 億美元，成功獲得大部分頻譜牌照。此次拍賣共籌集約 35 億美元。T-Mobile (TMUS +0.61%) 出價 2.78 億美元，AT&T (T +1.34%) 出價 1.21 億美元，SpaceX (SPCX +0.15%) 出價 850 萬美元。(路透社)

大中華區

- **人工智慧拋售潮席捲中國內地和香港。** 恆生指數下跌 1.76%，滬深 300 指數下跌 3.03%，全球人工智慧拋售潮加劇，恆生指數創下自 2025 年 4 月以來最大單週跌幅，阿里巴巴 (9988.HK -5.79%)、騰訊 (0700.HK -2.28%) 及其他相關科技股。投資人表示，擔憂人工智慧估值過高、聯準會鷹派立場以及中國消費需求疲軟，都對獲利前景構成壓力。(南華早報)
- **中國 5 月工業獲利成長放緩。** 中國 5 月工業利潤年增 21.1%，低於 4 月的 24.7%，為去年 11 月以來首次放緩，原因是國內需求疲軟抵消了出口走強和生產者價格上漲的影響。(彭博)
- **騰訊瞄準海外遊客。** 騰訊 (0700.HK -2.28%) 正在測試面向海外遊客的一站式應用程式 TenPayGo，該應用程式整合了行動支付、旅遊、餐飲和購物服務，旨在幫助中國把握入境旅遊成長的機會。(彭博) **0700.HK 是我們的**核心推薦**。**
- **根據貿易協議，中國電動車進入加拿大市場。** 吉利 (0175.HK -0.93%) 將於 7 月根據卡尼-習近平協議向加拿大交付其首批路特斯電動車。該協議允許每年最多 4.9 萬輛中國電動車以優惠關稅進入加拿大市場。比亞迪 (1211.HK -4.47%) 和奇瑞 (9973.HK +2.01%) 預計今年稍後完成入境手續。中國大使也表示，雙邊貿易額可能成長一倍以上。(路透社) **0175.HK 是我們的**核心推薦**。**

- **蘋果尋求 CXMT 晶片認證。**據報道，蘋果 (AAPL +3.14%) 正在遊說川普政府，希望獲準從被列入黑名單的中國晶片製造商長信儲存技術有限公司購買記憶體晶片，以緩解不斷上漲的零件成本，同時尋求保證該公司不會面臨更嚴格的美國出口限制。（彭博社/英國《金融時報》）
- **比亞迪深化省級關係。**比亞迪 (1211.HK -4.47%) 董事長王傳福自 3 月以來已會見了至少五個中國省份的領導人，加強了與該公司汽車製造和供應鏈運營所在地的地區的聯繫。（彭博）
- **中國就貿易關係向歐盟發出警告。**中國表示，如果與歐盟的貿易談判被視為形式主義，中國能夠承受與歐盟貿易關係的進一步惡化甚至凍結。此前，雙方將於本週在布魯塞爾就關稅和歐盟對北京不斷擴大的貿易逆差舉行貿易談判。中國也指出，隨著中國企業越來越重視其他市場，歐洲的影響力正在減弱。（彭博）
- **香港 IPO 動能仍偏向選擇性。**蘋果供應商凌逸科技 (1,688.HK -4.62%) 在香港上市首日募集資金 83 億港元，但股價仍低於發行價。同時，規模較小的上市公司，如星展微電子 (3661.HK +47.07%)、微創電子 (9630.HK +103.77%)、文格愛 (1956.HK +84.02%) 和凱拓停車 (2272.HK +203.92%) 等，均大幅上漲。今年以來，香港 IPO 和二次上市累計募款達 216 億美元，年增 51%。（路透社）

中國以外的亞洲地區

- **Firmus 拿下英偉達人工智慧資料中心計畫。**澳洲 Firmus Technologies 將與英偉達 (NVDA -1.64%) 和新加坡 DayOne 合作，在印尼巴淡島建造其首個資料中心，打造一個 360 兆瓦的人工智慧園區。預計該合作項目將在未來六年內產生價值 250 億至 300 億美元的購電協議。（彭博）
英偉達是我們的核心推薦。
- **新加坡交易所中小市值公司回購股票，價值凸顯。**我們涵蓋的新加坡交易所上市中小市值公司在 6 月回購了約 560 萬新元的股票，其中 Food Empire (FEH SP -1.27%) 領先，該公司在接近數月低點的價位回購了價值 220 萬新元的股票。積極的回購表明管理層認為這些公司的內在價值高於當前市場價格，其中 Food Empire、ValueMax、Pan-United 和 UMS Integration 是中小市值公司的首選。（大華繼顯機構研究）
- **MISC 的成長策略維持不變。**MISC (MISC MK +1.28%) 持續透過提高長期租船組合來強化其石油業務，同時加速脫碳並拓展獲利的新能源業務。出售 Seri Balhaf 和 Seri Balqis 兩艘船應能有效降低其液化天然氣運輸船業務的下行風險。維持「買入」評級，目標價為 9.50 令吉。（大華繼顯機構研究）

歐洲中東和非洲及其他地區

- **歐洲科技股拖累大盤。**由於人工智慧相關科技股跟隨全球半導體拋售潮，STOXX 歐洲 600 指數週五下跌 0.68%，其中晶片製造商和人工智慧供應商領跌。英國富時 100 指數下跌 0.21%，法國 CAC 40 指數下跌 0.55%，德國 DAX 指數下跌 1.29%。德國聯邦金融監管局 (BaFin) 對其展開會計調查後，Zalando (ZAL GR -6.74%) 股價下跌。大眾汽車(VOW GR -3.94%)股價上漲，此前有報告指出該公司計劃在未來幾年內裁員至多 10 萬人。(路透社)
- **大眾汽車考慮將生產轉移至中國。**大眾汽車(VOW GR -3.94%)的 20%投票股東下薩克森州表示，大眾汽車可能會將中國開發的車型生產轉移至德國，以提高工廠利用率並保住就業機會。大眾汽車準備在 7 月 9 日討論裁員至多 10 萬人並關閉四家德國工廠的計劃，預計該計劃將面臨工會和政界的強烈反對。(路透社)
- **梅賽德斯加大成本削減力道。**賓士(MBG GR -3.02%)計劃延長員工工時但薪酬不變，推遲發放獎金，並將部分工作轉移到海外，以應對需求疲軟、成本上升和美國關稅帶來的壓力，從而加大成本削減力度。(路透社)
- **阿迪達斯面臨球類設計挑戰。**阿迪達斯 (ADS GR +1.83%) 正在捍衛其 Trionda 世界盃用球的設計權，此前一位德國設計師對其在歐盟的註冊提出質疑。歐盟智慧財產局預計將在 8 月收到阿迪達斯的回應。(FT)

交易員專區



資料來源: TradingView

恒生指數

上日收市價:

22,671.86

支持位:

21,710 (-4.3%)/

19,740 (-12.9%)

阻力位:

24,315 (+3.9%)/

25,050 (+7.2%)

技術分析:

- 周線圖：盤面昨日放量跌破前期低點關鍵支撐，宣告破位走勢正式成立，整體技術結構已經遭到破壞。目前空頭完全主導市場——指標 MACD 在多空分水嶺下方持續探底，下行斜率明顯陡峭化。短期來看，由於跌幅較深，恒指在下周不排除會出現一波抵抗性的反彈行情。不過，這種反彈大概率只是針對此前破位處的象徵性回測，在消化完反彈動能後，大盤仍將順應主趨勢展開新一輪的加速下探。
- 日線圖：在經歷了一場直接砸穿前期低點支撐的斷崖式暴跌後，大盤指數目前正逼近下方的一道關鍵防禦線。目前技術指標 RSI 已經在超賣區裡‘蹲’得太深，意味著空頭動能短線消耗過快，大盤隨時可能拉出一波超跌技術性反彈。不過，在整個大結構沒有徹底扭轉之前，下周出現的任何反彈，只要觸及之前跌破的‘舊支撐、新阻力’牆，都會引發巨大的解套盤和拋壓，這反而給空頭提供了一個順勢佈局下一波加速下探的絕佳阻力位。

交易員專區 (續)



資料來源: TradingView

恒生科技指數

上日收市價:

4,255.59

支持位:

4,170 (-2.0%)/

3,615 (-15.0%)

阻力位:

4,500 (+5.7%)/

4,620 (+8.6%)

技術分析:

- 周線圖：大盤終於砸穿了橫盤數周的熊旗整固區間下沿，宣告多頭防禦全線崩潰。場內恐慌性拋盤與清倉盤正在瘋狂加速——從技術指標來看，MACD 在空頭大本營裡開口進一步放大，極為配合這波跌勢。受到這次宏觀大結構破位元的影響，目前的整個技術形態強烈看空，暗示後市幾個星期將順著阻力最小的方向一路向下，直奔周線旗杆所對應的理論下跌目標位元。
- 日線圖：週一盤面跌破旗形整理區間，宣告結構性破位元正式確立，並瞬間引爆了積壓已久的沉重拋壓，導致 MACD 指標直接砸向零軸下方的深水區，呈現極度超賣狀態。考慮到這波局部多頭踩踏、割肉盤湧出得太快，指數在下周隨時可能憋出一個技術性反彈。但需要強調的是，只要大盤無法在結構上重新站穩此前的破位點，任何反彈都只是‘死魚打挺’，反而為賣家提供了一個在下一波大跌前逢高做空的絕佳切入點。

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-af37-3d129735e61>

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."