

財富日報

星期一，七月十三日二零二六年

霍爾木茲海峽緊張局勢令標普 500 指數期貨承壓

今日需知要聞

- **週日，標普 500 指數期貨和那斯達克 100 指數期貨分別下跌 0.3% 和 0.5%，因為美伊兩國再次發生空襲，推動近月 WTI 原油期貨價格上漲 3.1%。標普 500 指數現貨週五上漲 0.42%，連續第二週上漲，累計漲幅達 1.23%。本週的重要財報包括：7 月 14 日公佈的美國銀行(BAC +0.71%)和摩根大通(JPM +0.3%)財報；7 月 15 日公佈的強生(JNJ -0.82%)財報；以及 7 月 16 日公佈的台積電(TSM -0.65%; 2300 TT -2.03%)。SK 海力士美國存託憑證(SKHYV +12.76%)週五突破 149 美元的發行價，並可能增加股票。該公司同時警告稱，記憶體短缺問題可能持續到 2030 年後——股票代號為 SKHY 的 SK 海力士美國存託憑證將於今日晚些時候（7 月 13 日）開始正式交易。美國 10% 的 122 條款進口附加稅將於 7 月 24 日到期，任何延期都將帶來新的通膨和市場風險。川普政府計劃放寬阿聯酋的出口管制，擴大英偉達 (NVDA +4.03%) 和 AMD (AMD +2.04%) 人工智慧晶片的供應。 Meta (META +5.97%) 股價表現優異，先前 SemiAnalysis 預測，到年底其人工智慧運算能力可能超過 OpenAI 和 Anthropic 的總和。 JNJ、TSM、NVDA、META、0700.HK 是我們的核心推薦。**

交易員專區 (詳情見第 6 至第 7 頁)

	上日收市價	支持位	阻力位
恒生指數	24,175.12	22,520 / 21,565	24,565 / 25,045
恒生科技指數	4,499.00	4,230 / 3,765	4,870 / 5,040

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	5,469.29	0.65	17.72
吉隆坡綜合指數	1,691.49	0.83	0.68
道瓊工業指數	52,637.01	0.29	9.52
標普 500指數	7,575.39	0.42	10.66
那斯達克指數	26,281.61	0.29	13.08
恒生指數	24,175.12	0.60	-5.68
滬深 300指數	4,780.79	-1.96	3.26
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	4.209	+3bps	+73.4bps
美國 10年	4.562	+0.9bps	+39.3bps
歐盟 2年	2.647	0bps	+52.5bps
歐盟 10年	3.065	-1.9bps	+21bps
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)	4090.600	-0.92	-5.41
白銀期貨 (美元/盎司)	59.845	-0.32	-15.07
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	100.965	0.03	2.73
歐元-美元	1.1416	-0.12	-2.81
布蘭特原油期貨 (美元/桶)	75.22	-0.90	23.49
WTI期貨 (美元/桶)	71.51	-0.42	24.56

本周未來看點

7 月 14 日	聯準會主席沃什作證、美國 6 月 CPI、中國 6 月 M2 貨幣供應量、新增人民幣貸款、未償還貸款成長、社會融資總額。 財報：摩根大通、美國銀行
7 月 14-15 日	聯準會主席沃什的證詞
7 月 15 日	美國 6 月 PPI、中國第二季 GDP、房價指數、零售銷售、工業生產、固定資產投資 (年初至今)、失業率、外國直接投資 (年初至今) 財報：強生、阿斯麥
7 月 16 日	美國 6 月零售銷售數據、首次申請失業救濟人數。 財報：台積電、NFLX、UNH
7 月 17 日	澳門六月遊客造訪量，美國六月進出口價格

美洲

- **Healthcare (XLV -0.82%) 表現疲軟，Moderna (MRNA -10.83%) 股價創一年多來最差單日表現**，據報道，摩根大通建議做空該股。Shein 在獲得中國證監會批准後，計劃於 2026 年 9 月至 10 月在香港進行 IPO，這將是其第三次上市嘗試。
- **伊朗空襲，獲利樂觀**。美國在一周內對伊朗發動了第四輪空襲，華盛頓和德黑蘭就霍爾木茲海峽是否仍開放有爭議。週日早盤，黃金 (XAU -1.2%) 跌至每盎司 4,069.47 美元。標普 500 指數在常規交易時段上漲 0.42%，倫敦證券交易所集團 (LSEG) 預計第二季度盈利將同比增長 23.7%，其中化肥價格上漲帶動材料板塊領漲，而摩根大通將 Moderna (MRNA -10.83%) 列為做空目標後，拖累醫療保健板塊下跌。
(彭博)
- **記憶體競爭加劇**。三星 (005930 KS +1.42%) 的獲利表現弱於預期，令美光 (MU -1.24%) 承壓，但 SK 海力士成功上市提振了市場對人工智慧-記憶體週期的信心。中國的 CXMT 也在快速擴張，加劇了對三星 SK 海力士 (000660 KS -2.31%) 和美光的競爭壓力。
(彭博)
- **AI 開發者在成本方面展開競爭**。隨著企業仔細審查基於使用量的 AI 計費方式，OpenAI、Meta (META +5.97%) 和 SpaceXAI 發布了旨在降低客戶成本的新模型。OpenAI 表示，GPT-5.6 可以用更少的代幣完成更多的工作，而 Meta 則表示準備對其開發者產品採取積極的定價策略。
(彭博) **META 是我們的核心理推薦。**
- **Meta 撤回影像功能**。Meta (META +5.97%) 在受到批評後撤回了其新推出的 Muse Image 功能，該功能未經明確許可即可自動將公開的 Instagram 照片用於 AI 圖像生成。
(路透) **META 是我們的核心理推薦。**
- **SpaceX AI 回歸地面應用程式**。SpaceX (SPCX -4.51%) 每年可能從與 Anthropic、Alphabet (GOOGL -0.48%) 和 Reflection AI 的地面人工智慧交易中獲得超過 280 億美元的收入，而軌道資料中心仍然受到發射成本和技術的限制。
(路透社) **GOOGL 是我們的交易買入評級。**
- **亞馬遜和解協議轉移責任**。亞馬遜 (AMZN -0.69%) 同意支付 2.01 億美元的賠償金，以了結其涉嫌透過社交賭場應用程式進行非法賭博交易的指控，但集體訴訟成員將向第三方開發商而非亞馬遜追討賠償。該和解協議尚需法院批准，此前已與開發商達成協議，向消費者返還了超過 6.5 億美元。
(路透社) **AMZN 是我們的核心理推薦評級。**
- **蘋果加劇與 OpenAI 的競爭**。蘋果 (AAPL -0.28%) 起訴 OpenAI 及其兩名前員工，指控他們洩露了機密設計、供應商資料和製造流程。蘋果表示，目前有 400 多名前員工在 OpenAI 工作，而 OpenAI 否認試圖竊取商業機密。
(路透社)
- **達美航空展現定價能力韌性**。達美航空 (DAL -1.81%) 重申了其 2026 年獲利預期，並發布了強於預期的第三季業績展望。該公司表示，票價上漲幫助其彌補了約 60% 的季度燃油成本上漲。達美航空預計其年度燃油支出將增加 40 億美元，並警告燃油價格波動仍然是一項關鍵風險。
(路透社)

- **摩根大通測試投資代理。** 摩根大通 (JPM +1.47%) 開發了一套人工智慧資產配置系統。在歷史模擬中，該系統每年跑贏傳統的 60/40 投資組合 0.7 個百分點，且波動性較低。該銀行提醒，回測結果並不能證明人工智慧能夠在實際市場中持續跑贏大盤。 (彭博)
- **Circle 取得銀行執照。** Circle Internet (CRCL +4.97%) 獲得最終批准，成立 Circle National Trust，使其能夠在聯邦監管下提供機構數位資產託管服務。該章程不允許 Circle 接受現金存款或發放貸款，限制了其近期的收入貢獻。 (彭博)
- **Netflix 考慮拓展內容組合。** Netflix (NFLX -2.78%) 正在考慮推出直播電視、串流媒體套餐、更多體育賽事和短影片內容，以增強用戶參與度和廣告成長。其在美國的電視收視份額從 2025 年底的 9% 降至 4 月份的 7.8%，儘管 TF1 線性頻道的推出在三週內使其收視率增長了 16%。 (彭博)
- **Altera 在 IPO 前加速成長。** 從英特爾 (INTC -2.4%) 分拆出來的 Altera 公司，正以每年約 20% 的速度成長，營業收入翻了一番以上，為最終上市做準備，預計今年將實現 20% 左右的增長。在對 Altera 進行 44.6 億美元的投資後，Silver Lake 持有其 51% 的股份，公司估值達到 87.5 億美元，而英特爾保留了 49% 的股份。 (路透社)

大中華區

- **騰訊 (0700.HK +2.0%) 正在洽談成為 Manus 的最大外部股東，** 此前中國監管機構阻止了 Meta 對這家智能體人工智慧開發商的收購計劃。
- **中國科技股輪動提振香港股市。** 恆生指數週五上漲 0.6%，創下自 2025 年 3 月以來最大單週漲幅，投資人紛紛湧入網路股；阿里巴巴(9988.HK +2.04%)上漲，騰訊(0700.HK -2.0%)下跌。內地股市也走高，滬深 300 指數下跌 1.96%，投資人在長信儲存技術預期上市前獲利了結。瑞銀表示，網路板塊若要進一步上漲，可能需要更強勁的獲利數據來支撐。 (路透社)
- **Shein 掃清香港上市關鍵障礙。** Shein 獲得中國監管機構批准，在紐約和倫敦上市失敗、經過近三年延誤後，終於推進了上市計劃。此次獲準使這家快時尚零售商可以開始投資者路演，並為香港交易所(0388.HK -0.11%)的上市委員會聽證會做準備。 (路透社)
- **騰訊有意收購 Manus。** 騰訊 (0700.HK -2.0%) 正洽談成為人工智慧新創公司 Manus 的最大股東，與現有投資者聯手，以至少 20 億美元的價格從 Meta (META +5.97%) 手中回購該公司。此前，北京方面已下令 Meta 解除對 Manus 的收購。 Manus 致力於開發自主人工智慧代理，並於去年將營運中心從中國遷至新加坡。 (路透) **0700.HK 和 META 是我們的核心推薦。**
- **智普保持前沿模型開放。** 智普 (2513.HK -19.29%) 以開源許可發布了 GLM-5.2，並表示前沿人工智慧應該保持廣泛可及性，而不是被少數公司控制。該公司計劃在未來兩年內不優先考慮短期應用變現，而是專注於自主代理和長期任務。 (彭博)

- **香港交易所更新 IPO 上市名單** 摩根大通(JPM +1.47%)的 Nelly Pai 和花旗集團(C +1.59%)的 Alexander Schrantz 將加入香港交易所(0388.HK -0.11%)上市委員會，該委員會負責審核 IPO 申請並向交易所提供建議。他們將接替兩位任期屆滿六年卸任的成員。（彭博）
- **Rubin 延遲上市傳聞衝擊 PCB 供應商**。由於投資人擔憂英偉達(NVDA +4.03%)的 Rubin 伺服器平台可能延遲上市以及訂單可能取消，勝利巨人科技(2476.HK -12.87%; 300476.SZ -8.32%)股價大幅下跌。該公司表示，與主要客戶的合作、產能擴張和產品交付均按計畫進行。（路透）**英偉達是我們的核心推薦。**
- **蔚來汽車(NIO)擴充 ES8 產品線**。蔚來汽車（NIO，股價持平；9866.HK +1.63%）發布了五座版 ES8，售價為人民幣 382,800 元，電池租賃方案下售價為人民幣 274,800 元，並於 7 月 10 日開始交付。執行長李斌表示，原物料成本上漲導致單車成本增加近人民幣 2 萬元，但公司正與供應商合作，努力控制價格上漲幅度。（路透社）
- **金源電子 (KYEC) 擴大美國晶片測試規模**。金源電子（2449.TT +0.98%）計畫投資至多 14 億美元在美國建造一座工廠，以支持業務成長並鞏固其全球供應鏈地位。這家英偉達（NVDA +4.03%）的供應商並未透露工廠選址、建造時間表或目標客戶。（路透）**英偉達是我們的核心推薦。**

中國以外的亞洲地區

- **日本政策支撐日圓**。日本財務大臣片山五月呼籲退休基金將更多資金配置到國內資產後，日圓和日本國債走強。日本生產者物價成長速度也加速至 2023 年初以來的最快水平，支撐了市場對日本央行進一步收緊貨幣政策的預期。（彭博）
- **軟銀有意入股 Seven & i**。根據報道，軟銀（9434 JP +0.61%）和 PayPay 正在考慮投資 Seven & i Holdings（3382 JP -0.05%），總投資額可能達到 3000 億日元，約合 18.5 億美元。三井住友金融集團（8316 JP +0.08%）旗下的三井住友信用卡公司也可能參與投資。（路透社）
- **日圓貶值預警衝擊迅銷集團**。儘管迅銷集團（9983 JP -3.59%）將全年營業利潤預期上調至創紀錄的 7,300 億日元，但由於日圓疲軟威脅優衣庫在日本的第四季銷售額和盈利，其股價仍下跌。（路透社）

歐洲中東和非洲及其他地區

- **科技股拋售終結了歐洲股市的連漲勢頭**。週五，斯托克 600 指數上漲 0.04%，法國 CAC40 指數和英國富時 100 指數分別小漲 0.15%和 0.24%。德國 DAX 指數下跌 0.2%，原因是投資人拋售了主要人工智能受益股，而美伊緊張局勢再度升級推高了布蘭特原油價格。科技股普遍下跌，Soitec（SOI FP - 5.86%）和 ASML（ASML NA -2.11%）股價均出現下跌，投資人正等待財報以尋找新的方向。（路透社）

- **尼爾成為沃達豐最大股東。**法國億萬富翁澤維爾·尼爾將以約 44 億英鎊（約 60 億美元）的價格收購 e&（EAND UH +5.29%）持有的沃達豐（VOD LN +12.62%）16.2%的股份，從而成為這家英國電信集團的最大股東。（路透社）
- **中國市場低迷拖累大眾汽車交車量。**福斯汽車（VOW GR -2.16%）公佈第二季全球交車量下降 8.6%至 207.7 萬輛，創四年來最大季度跌幅，其中中國市場交付量暴跌 36.6%。北美市場成長 7.7%，西歐市場成長 1.8%，中東歐市場成長 6.7%，但均未能抵銷中國市場的疲軟。（路透社）
- **阿波羅融資增強拜耳資產負債表。**拜耳（BAYN GR -0.39%）從阿波羅管理的基金（APO +0.42%）獲得 30 億歐元（34 億美元）融資，以換取其避孕業務新實體的少數股權，同時保留多數股權和完全營運控制權。該交易預計將於 2026 年第三季完成，將用於償還債券和滿足訴訟相關的流動性需求。（路透社）

交易員專區



資料來源: TradingView

恒生指數

上日收市價: 24,175.12	
支持位:	22,520 (-7.0%)/
	21,565 (-11.0%)
阻力位:	24,565 (+1.5%)/
	25,045 (+3.4%)

技術分析:

- 周線圖：該指數近期的超跌反彈已遭遇決定性的動能衰竭，直接於前期支撐位處冲高回落。這一結構性破敗已得到驗證：RSI 指標持續受制於 50 多空分水嶺下方，確立了盤面仍受持續性空頭機制的全面主導。因此，當前的技術分析框架強烈預期，指數將在該供給區內隨即展開新一輪的順勢向下延續。
- 日線圖：價格的修正性恢復已精准受阻於一個雙層阻力集群——該位置正逢前期支撐底部位與一個未補的開放式缺口視窗直接對齊。在此交匯處錄得的十字星 K 線形態，配合 RSI 在 50 中軸線附近趨於中性化，共同表明了買盤壓力的徹底衰竭。因此，整體結構性分析框架預計，盤面將延續此前的占優主導空頭趨勢，唯後市仍需一根經確認的放量陰線來對這波向下反轉進行最終驗證。

交易員專區 (續)



資料來源: TradingView

恒生科技指數

上日收市價: 4,721.66

支持位: 4,230 (-10.4%)/
3,765 (-20.3%)阻力位: 4,870 (+3.1%)/
5,040 (+6.7%)

技術分析:

- 周線圖：這一輪的縮量反彈剛好在雙重阻力重災區踩了剎車。這裡既是前期被跌破的老支撐位，又撞上了之前的跳空缺口，形成了極強的上方拋壓共振。在這麼關鍵的十字路口收出一顆十字星，再加上 RSI 剛好在 50 多空分水嶺附近徹底‘躺平’，說明多頭的子彈已經完全打光了。所以從技術形態來看，市場只是短暫的歇腳，一旦後面跟著砸出一根標誌性的破位元大陰線，原有的熊市大主調勢必會捲土重來。
- 日線圖：該指數的向上推進已於缺口視窗處暫告停頓，該位置目前正發揮著活躍的上方結構性阻力作用。如果盤面無法有效跨越這一結構性天花板，短期運行軌跡大概率將重新切換為回踩 4,229 水準支撐底部的測試階段。鑒於目前 RSI 僅微幅維持在 50 中軸線上方，市場仍需要一根確立於該缺口邊界之上的日線收盤陽線，方能驗證新一輪可持續性向上延續的有效性。

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."