

財富日報

星期二，七月十四日二零二六年

油價上漲再次引發了人們對通膨的擔憂。

今日需知要聞

週一，標普 500 指數和那斯達克指數分別下跌 0.79% 和 1.55%。 石油價格上漲引發的通膨擔憂提振了能源板塊 (XLE +3.01%)，但同時也拖累了科技和半導體板塊 (XLK -2.42%，SOXX -4.77%)。根據 FedWatch 數據顯示，聯準會 7 月升息 25 個基點的隱含機率從一週前的 25.7% 升至 43.3%。韓國晶片股暴跌導致**韓國綜合股價指數 (KOSPI) 暫停交易 20 分鐘**，其中 **SK 海力士 (000660 KS -16.95%；SKHY -9.32%) 領跌**，美光 (MU -4.32%)、閃迪 (SNDK -12.63%) 和西部數據 (WDC -4.64%) 的股價均下跌。儘管如此，由於美國存託憑證 (ADR) 發行受限，SKHY 仍保持了溢價。**強生公司 (JNJ +0.31%) 將於週三盤前公佈 2026 財年第二季業績**，選擇權交易顯示財報發布後股價可能上漲 3.16%。投資人將關注該公司是否會上調業績指引，以及 2026 年底公佈的第三期臨床試驗結果。週一，由於美國恢復了自 7 月 14 日起對伊朗船隻的封鎖，並提議對途經霍爾木茲海峽的貨物徵收 20% 的關稅，近月 WTI 原油期貨價格飆升逾 9%，至每桶 78.14 美元。**黃金 (XAU -2.85%) 盤中一度跌破 4,000 美元**，而美元指數 (DXY +0.3%) 則有所上漲。**XLE、JNJ、9988.HK 和 TSM 是我們的核心推薦股；SOXX 和 MU 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
1093.HK	石藥集團	-	HKD 7.64 / 7.28	HKD 8.88 / 9.72
0291.HK	華潤啤酒	-	HKD 22.06 / 21.18	HKD 24.14 / 26.70

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	5,470.34	0.02	17.74
吉隆坡綜合指數	1,698.44	0.41	1.09
道瓊工業指數	52,496.64	-0.26	9.23
標普 500 指數	7,515.34	-0.79	9.79
那斯達克指數	25,873.18	-1.55	11.32
恒生指數	24,213.72	0.16	-5.53
滬深 300 指數	4,695.38	-1.79	1.41

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	4.285	+7.6bps	+81bps
美國 10年	4.625	+6.2bps	+45.6bps
歐盟 2年	2.722	+7.5bps	+60bps
歐盟 10年	3.109	+4.3bps	+25.4bps

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)	3997.400	-2.28	-7.56
白銀期貨 (美元/盎司)	57.51	-3.90	-18.38

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	101.272	0.30	3.04
歐元-美元	1.1381	-0.31	-3.11
布蘭特原油期貨 (美元/桶)	83.32	10.77	36.79
WTI 期貨 (美元/桶)	78.00	9.08	35.86

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 習近平出席中國人工智慧高峰會

美洲

- **川普轉移加密貨幣收益。** 川普總統報告稱，2025 年其加密貨幣收入超過 14 億美元，同時將其傳統的股票和債券投資組合擴大了至少四倍，達到 7.03 億美元至 26 億美元之間。他的家族企業至少保留了價值 1.6 億美元的比特幣和以太坊，而據路透社報道，截至 4 月份，川普支持的四家加密貨幣企業的散戶投資者估計損失了 23 億美元。
- **Meta 擴大對 Hyperion 的投資。** Meta (META -1.86%) 將把其位於路易斯安那州的 Hyperion 資料中心從超過 2GW 擴大到 5GW，使其總投資超過 500 億美元。該公司還計劃投資超過 10 億美元用於當地基礎設施改善，並承諾在未來三年內為美國基礎設施和就業投資 6,000 億美元。 (路透) **META 是我們的核心推薦。**
- **超大規模資料中心資本支出接近 1.4 兆美元。** 摩根士丹利預計，隨著晶片、記憶體和網路成本的上漲，主要超大規模資料中心營運商在人工智慧基礎設施方面的總支出將在 2028 年達到 1.4 兆美元。摩根士丹利預測，亞馬遜 (AMZN +0.8%) 今年的資本支出將達到 2180 億美元，2028 年將達到 3180 億美元，此外，Alphabet (GOOGL -1.31%)、微軟 (MSFT +1.53%)、Meta (META -1.86%) 和 SpaceX (SPCX -4.24%) 也將增加相關 (《投資者商業日報》) **亞馬遜 微軟和 Meta 是我們的核心推薦 Google(GOOGL) 是我們的交易買入建議股。**
- **英特爾擴大愛爾蘭人工智慧產能。** 英特爾 (INTC -6.12%) 已開始在愛爾蘭投資 50 億歐元，以擴大用於人工智慧伺服器 and 下一代至強處理器 的英特爾 3 晶圓產能，大部分投資計畫在 2027 年底前完成。該項目約佔英特爾 2026 年資本支出計畫的 30%，並將新增數百個工作 (路透社)
- **沃爾瑪騷擾指控被重新受理。** 美國一家上訴法院重新受理了一名前僱員針對沃爾瑪 (WMT +0.77%) 提出的敵對工作環境指控，裁定即使沒有「持續不斷的」虐待行為，少量嚴重的歧視行為也可能構成指控。法院維持了對其餘歧視、報復和推定解僱指控的駁回裁定 (路透社)。 **沃爾瑪是我們的核心推薦。**
- **美國銀行財報將於週二開始發布。** 美國銀行 (BAC -0.28%) 和摩根大通 (JPM -0.58%) 將於週二公佈 2026 年第二季業績，分析師預計美國銀行、摩根大通、花旗集團 (C -0.06%)、高盛 (GS -0.88%) 和摩根士丹利 (MS -0.54%) 的交易總額將接近 390 億美元。利率上升應能支撐獲利，但信貸撥備是主要風險 (路透社/彭博社)
- **迪士尼退出串流媒體業務或可釋放價值。** 富國銀行估計，迪士尼 (DIS +0.4%) 若退出直接串流媒體業務並授權其內容，股價可上漲 40%，潛在年收入超過 150 億美元。此外，真人版動畫電影《海洋奇緣》在北美票房表現不佳，首映票房僅 4,300 萬美元 (彭博)
- **關稅退稅擴大美國財政赤字。** 美國 6 月公佈的預算赤字為 1200 億美元，原因是退還了 492 億美元被裁定為非法的關稅，導致淨關稅流出 256 億美元，而去年同期預算盈餘為 270 億美元。一項 10% 的臨時全球關稅將於 7 月 24 日到期，同時，美國政府正準備推出替代關稅，以打擊強迫勞動和過剩的工業產能 (路透社)

- **星艦獲準發射。**美國聯邦航空管理局 (FAA) 結束了對 SpaceX (SPCX -4.24%) 5 月份星艦助推器故障的調查，批准了 7 月 16 日從德克薩斯州進行的第 13 次試飛。這項任務將部署 20 顆運作中的星鏈 V3 衛星，而星艦的研發支出已超過 150 億美元 (路透社)。
- **加州恢復對電動車的支援。**加州批准為首次購買價格不超過 5 萬美元的新電動車的消費者提供 3500 美元的補貼，為符合條件的二手車提供 1750 美元的補貼。這項 2.7 億美元的計畫部分取代了去年取消的聯邦激勵措施，預計到 2025 年，特斯拉 (TSLA -3.19%) 將佔加州電動車銷量的近一半 (路透社)。
- **銀行加快人工智慧的採用。**摩根士丹利 (MS -0.54%)、紐約銀行 (BNY -0.43%)、瑞銀 (UBSG SW +0.43%)、高盛 (GS -0.88%)、摩根大通 (JPM -0.58%) 和花旗集團 (C -0.06%) 正在保留財富管理、準商業資金管理機構畢馬威的一項調查發現，51% 的銀行正在試用人工智慧代理，投資者越來越關注技術支出的回報 (路透社)。
- **各州對媒體巨頭收購案提出質疑。**加州和其他 11 個州提起訴訟，試圖阻止派拉蒙影業 (PSKY +1.49%) 以 1100 億美元收購華納兄弟探索頻道 (WBD +1.88%)，理由是此次合併可能會推高電影和電視行業的物價並削弱競爭。如果派拉蒙影業的專案完工日期延後到 10 月以後，該公司可能每季需向股東支付約 6.5 億美元 (路透社)。
- **萬事達卡正在考慮出售其持有的英國支付業者 Vocalink 51% 的股份** 根據報道 萬事達卡 (MA +2.08%) 正考慮以約 4 億英鎊的價格將其持有的 Vocalink 51% 的股份出售給英國銀行。Vocalink 處理英國超過 90% 的薪資和 98% 的政府福利，因此其美國所有權日益引發政策關注 (路透社)。
- **L3Harris 贏得「金色穹頂」衛星訂單。** L3Harris Technologies (LHX -0.72%) 從美國太空發展局獲得一份價值 9.55 億美元的合同，將為「金穹頂」防禦系統建造 18 顆飛彈追蹤衛星，使其在美國的衛星訂單總數至少達到 70 顆。隨著該公司擴大國內航太製造能力，生產將立即開始。 (路透社)
- **人工智慧網路風險加劇。**加拿大金融監管機構警告稱，Anthropic 公司的 Claude Mythos 人工智慧系統可能會加速網路攻擊並縮短銀行的回應時間，促使貸款機構加強基於人工智慧的防禦措施。 (路透社)

大中華區

- 隨著恆生科技指數兩週內反彈 11%，資金從韓國晶片製造商撤出，投資者紛紛增持阿里巴巴 (BABA +0.02%，9988.HK +0.45%)。摩根大通預計阿里巴巴第二季雲端業務營收將成長 45%，但消費疲軟和外送價格戰仍是風險因素。台積電 (2330.TT +1.04%；TSM -2.89%) 公佈第二季營收達 1.27 兆新台幣，創歷史新高，年增 36%，略高於預期。此前，該公司的財報發布已延至週五。預計週四公佈的業績將顯示淨利潤年增 58.8%。習近平主席將於 7 月 17 日在上海世界人工智慧大會上發表開幕主題演講。
- **美伊緊張局勢令中國股市承壓** 週一，滬深 300 指數下跌 1.79% 創一個月新低 恆生指數小幅上漲 0.16%。美伊緊張局勢升級、內需疲軟以及獲利回吐均令市場情緒承壓。藍籌股因其防禦性特徵，預計在市場調整期間仍將保持相對優勢。 (路透社)

- **習近平提升中國人工智慧高峰會地位。** 7月17日，習近平主席將在上海世界人工智慧大會上發表開幕主題演講。這是他首次出席該盛會。隨著中美在人工智慧模型和全球標準方面的競爭日益激烈，中國企業正競相挑戰美國領先的人工智慧模式。（彭博）**9988.HK 是我們的核心推薦。**
- **人工智慧需求推動台積電營收創歷史新高。** 台積電（2330.TT +1.04%；TSM -2.89%）公佈第二季營收達 1.27 兆新台幣，創歷史新高，年成長 36%，略高於預期，主要得益於人工智慧需求的加速成長；6 月營收同比增長 67.9% 4426.67.9%。這家英偉達（NVDA -3.52%）和蘋果（AAPL +0.63%）的供應商將於週四公佈財報，預計淨利潤將年增 58.8%。（路透）**台積電和英偉達是我們的核心推薦。**
- **台積電擴大先進封裝產能。** 由於人工智慧相關需求持續超過供應，台積電（2330.TT +1.04%；TSM -2.89%）將在嘉義科技園新增兩座先進晶片封裝廠，使該園區的工廠總數增至四座。該中心全面運作後，預計年產值將超過 3,000 億新台幣，並創造超過 9,000 個就業機會。（路透社）**台積電是我們的核心推薦。**
- **Shein 推進香港 IPO。** Shein 定於週四在香港舉行上市聆訊，如果獲得中國監管機構的批准，最快可能在 8 月籌集 20 億至 30 億美元資金。不過，其他消息來源指出，Shein 的上市時間可能在 9 月至 10 月之間，估值約 400 億至 500 億美元。執行主席唐永康預計卸任，轉任顧問，創辦人徐曉峰或主導路演。（路透社）
- **華為拓展清潔能源版圖。** 華為價值 110 億美元的數位電源業務正在透過電池儲能和太陽能逆變器專案開拓新市場，其中包括在巴西的一個大型專案。該業務去年實現了兩位數的營收成長。華為也正在探索該業務的變現方式，包括先前考慮出售給寧德時代（300750.SZ，+2.95%）。（彭博）**300750.SZ 是我們的核心推薦。**
- **智慧型手機出貨量跌至 13 年來的最低點。** 受記憶體短缺導致手機價格上漲的影響，全球智慧型手機出貨量在第二季下降了 11%。儘管如此，蘋果（AAPL +0.63%）仍創下 20% 的市佔率紀錄，三星（005930 KS -10.12%）以 24% 的市佔率重回榜首。小米（1810.HK 持平）和其他大眾市場廠商的出貨量降幅更大，預計記憶體短缺將持續到 2027 年。（路透社）
- **中國經濟成長預計將放緩。** 受消費和私人投資疲軟抵銷出口強勁表現的影響，預計中國第二季 GDP 成長率將從第一季的 5% 放緩至 4.5%。經濟學家預計 2026 年中國經濟成長率將達 4.6%，財政支持力度可能加大，第四季存款準備率可能下修 20 個基點。（路透社）
- **關稅預扣政策支撐中國出口。** 中國 6 月份出口預計將年增 18.2%，進口年增 24%，人工智慧相關貿易抵銷了疲軟的國內需求。美國零售商提前四到六週下單以應對預期中的關稅上調，這推動了預計貿易順差升至 1206 億美元（路透社）。

- **吉寶集團完成 Bifrost 海底光纜計畫。**吉寶集團 (KEP SP +0.96%) 為其 Bifrost 海底光纜的最後一對光纖找到了一家超大規模資料中心客戶，使全部五份合約的預計價值達到 13 億美元。這條連接新加坡和美國的海底光纜系統預計將產生約 30% 的內部報酬率，同時吉寶集團正在評估另外兩條亞洲光纜線路。（路透社）
- **星展銀行市值突破 2000 億新元。**星展銀行 (DBS SP +0.48%) 成為首家市值突破 2,000 億新元的新加坡上市公司，股價盤中一度觸及 70.80 新元的歷史新高。在 8 月 6 日公佈第二季業績之前，該股今年已累計上漲約 26%。（路透社）

歐洲中東和非洲及其他地區

- **美伊緊張局勢令歐洲股市漲跌互現。**週一，由於美伊緊張局勢再升級，風險偏好減弱，科技股承壓，斯托克 600 指數小幅下跌 0.01%，抵銷了油價上漲 4.8% 帶來的能源股漲幅。德國 DAX 指數、法國 CAC 40 指數和英國富時 100 指數分別上漲 0.19%、0.31% 和 0.01%，能源股走強抵銷了科技股的疲軟。投資者在即將到來的財報季前保持謹慎。（路透社）
- **德意志銀行在澳洲被罰款。**澳洲證券監管機構發現德意志銀行 (DBK GR -1.4%) 在超過 26 萬筆衍生性商品交易中存在不實報告，隨後該行被處以 130 萬美元的罰款。監管機構稱這些失誤具有系統性，而德意志銀行正在實施補救措施。（路透社）
- **梅賽德斯擴大低成本生產規模。**賓士 (MBG GR +0.12%) 投資 10 億歐元，將其位於凱吉凱梅特的工廠產能翻倍。該工廠將成為梅賽德斯-賓士在歐洲最大的工廠，生產電動 C 級、GLC 和小型 G 級轎車。年產能將增至 35 萬輛，就業人數將增加 3,000 個。（路透社）
- **大眾汽車考慮進一步裁員。**大眾汽車 (VOW GR +0.83%) 可能再裁員 5 萬人，使潛在裁員人數達到 10 萬人，以期縮小與競爭對手 20% 的成本劣勢。關稅成本、來自中國的激烈競爭以及提高德國製造業效率的壓力都對大眾汽車的利潤造成了衝擊，而勞工代表則拒絕了重組計劃。（路透社）
- **赫伯羅特上調業績預期。**赫伯羅特 (HLA GR +6.62%) 將 2026 年息稅折舊攤銷前利潤 (EBITDA) 預期從 11 億至 31 億美元上調至 27 億至 37 億美元，並預計息稅前利潤 (EBIT) 為 1 億至 11 億美元，主要得益於需求和運費的走強。但由於運費波動和地緣政治風險，前景仍存在高度不確定性。（路透社）

交易員專區



資料來源: TradingView

石藥集團 (1093.HK)

上日收市價: HKD 8.16

支持位: HKD 7.64 (-6.4%) /
HKD 7.28 (-10.8%)阻力位: HKD 8.88 (+8.8%) /
HKD 9.72 (+19.1%)

技術分析:

- 大盤在成功踩穩了‘頂底轉換’的支撐位之後順勢彈起，妥妥保住了這一波多頭趨勢的底氣。
- 同時指標也非常配合，RSI 已經利索地站上了 50 中軸線，直接開啟了多頭加速模式。
- 多頭接下來的空間能不能徹底打開，還要看能不能拿下一場硬仗——也就是必須放量衝破頭頂上那片沉重的套牢拋壓區。

交易員專區 (續)



資料來源: TradingView

華潤啤酒 (0291.HK)

上日收市價: HKD 22.92

支持位: HKD 22.06 (-3.8%) /
HKD 21.18 (-7.6%)阻力位: HKD 24.14 (+5.3%) /
HKD 26.70 (+16.5%)

技術分析:

- 大盤在完美回踩‘頂底轉換’金身支撐位並拉出一波高分量的反彈後，今天攻勢再起，直接一舉撕裂了前期的近期高點阻力。
- 此時的指標更是如虎添翼，RSI 順暢地跨越了 50 多空分水嶺，已經完全進入了多頭絕對控盤的強勢區間。
- 這種‘頂底轉換成功+創新高+動能井噴’的完美組合，讓整個技術圖表的風向完全倒向了多頭，後市閉著眼睛也是看高一線、繼續震盪向上。

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."