

財富日報

星期三，七月十五日二零二六年

CPI 降溫降低了近期升息風險

今日需知要聞

美國 6 月 CPI 環比下降 0.4%，創六年來首次下降，核心 CPI 環比持平，年比小幅上漲 2.6%，低於預期，推動標普 500 指數週二上漲 0.38%，納斯達克綜合指數週二上漲 0.9%。**美國 2 年期公債殖利率下跌 8.8 個基點**，投資人基本上消化了 7 月升息的預期。**IBM (IBM -25.21%) 股價遭遇 115 年來最大單日跌幅**，此前該公司公佈的第二季度初步營收令人失望，跌幅超過了 1987 年「黑色星期一」23.7%的跌幅。由於公司正在審核帳目，將於 7 月 22 日（週三）公佈的最終業績可能略有不同。**績效不如預期**令微軟（MSFT -1.55%）、NOW (NOW -5.76%)、WDAY (WDAY -3.49%)、CRM (Creative CRM -2.14%)、ADSK (ADSK -2.97%) 及 SAP (SAP -3.23%) 股價承壓。ACN 下跌 2.86%；CTSH 下跌 2.56%；INFY 下跌 3.91%。**同時，晶片製造商 (SOXX+2.58%) 反彈**，其中英偉達 (NVDA) 上漲 4.06%；AMD 上漲 2.57%；英特爾 (INTC) 上漲 4.5%。**SK 海力士 (SKHY+27.29%) 在周一暴跌 9%後大幅上漲**，其美國存託憑證 (ADR) 相對於首爾科技 (000660 KS+6.18%) 股票的溢價擴大至 51%。

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 93.20 / 84.20	HKD 124.30 / 140.20
0322.HK	康師傅控股	-	HKD 10.97 / 10.87	HKD 12.16 / 12.63

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	5,496.61	0.46	18.28
吉隆坡綜合指數	1,719.94	1.27	2.37
道瓊工業指數	52,508.27	0.02	9.25
標普 500指數	7,543.59	0.38	10.20
那斯達克指數	26,107.01	0.90	12.33
恒生指數	24,340.73	0.52	-5.03
滬深 300指數	4,796.50	2.15	3.60

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	4.195	-8.9bps	+72bps
美國 10年	4.591	-3.3bps	+42.2bps
歐盟 2年	2.756	+3.3bps	+63.4bps
歐盟 10年	3.113	+0.5bps	+25.8bps

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)	4058.300	1.52	-6.16
白銀期貨 (美元/盎司)	58.81	2.26	-16.53

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	100.943	-0.32	2.71
歐元-美元	1.1420	0.34	-2.78
布蘭特原油期貨 (美元/桶)	85.14	2.18	39.78
WTI期貨 (美元/桶)	79.83	2.35	39.05

本周未來看點

7月14-15 聯準會主席沃什的證詞
日

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、澳門六月遊客造訪人數，美國六月進出口價格

7月20日 中國貸款市場報價利率計算

美洲

- 儘管有報導稱**三星科技 (005930 KS+4.08%)**正在與銀行進行初步洽談，但該公司否認正在考慮發行美國 ADR。巴菲特表示，他計劃在八年內出售所有波克夏海瑟威 (BRK/A-1.05%; BRK/B-1.16%) 的股份。**強生公司 (JNJ-1.52%)**預計將於今日 (週三) 盤前公佈第二季財報，預計每股收益為 **2.87 美元**，營收為 250.4 億美元，主要得益於新型抗癌藥物的推出，期權交易預示股價將上漲 2.9%。**美國銀行業第二季業績超出預期，主要得益於強勁的交易和併購活動**，但由於業績指引和盈利品質擔憂，各銀行股價走勢分化 (高盛 +9.2%; 摩根大通 +2.5%; 美國銀行 +1.88%; 嘉信理財 -5.29%; 富國銀行 -2.71%)。川普在海灣國家施壓後放棄了先前提議的 20% 貨物關稅，但隨後恢復了對伊朗航運的封鎖，並威脅將採取進一步打擊行動，受此影響，**黃金價格 (XAU +1.26%)**上漲至每盎司 **4,052.85 美元**。**微軟 (MSFT)、英偉達 (NVDA)、波克夏海瑟威 (BRK/B) 和強生 (JNJ)** 是我們的**核心推薦**；**SKHY** 是我們的**交易買入建議股**。
- **聯準會官員正等待更多通貨緊縮證據**。聯準會主席沃許表示，6 月 3.5% 的 CPI 數據令人鼓舞，但不足以宣布通膨得到控制。芝加哥聯邦儲備銀行主席奧斯坦·古爾斯比則呼籲公佈更多溫和的通膨數據。沃什將於今天 (週三) 晚些時候在參議院作證，屆時 6 月份的 PPI 數據也將公佈。市場預期 7 月升息的可能性約為 15%，9 月升息的可能性約為 65%。 (路透社)
- **美國對華 H200 晶片出口仍然有限**。美國商務部一位官員表示，儘管中興通訊 (000063.SZ -0.32%) 和其他公司已獲準購買英偉達和 AMD (AMD +2.57%) 的先進處理器，但目前僅有少量英偉達 (NVDA +4.06%) H200 晶片出口到中國。據報道，阿里巴巴 (BABA -0.03%; 9988.HK +0.09%)、騰訊 (0700.HK -0.31%) 和字節跳動等公司先前已獲準進入中國市場。英偉達 (Nvidia) 在加強審核以防止先進晶片通過第三國流入中國後，已將其超過一半的亞洲客戶從授權買家名單中移除 (路透社)。**英偉達 (NVDA)、9988.HK 和 0700.HK** 是我們的**核心推薦**。
- **Meta 面臨人工智慧裁員歧視訴訟**。26 名員工起訴 Meta (META +0.66%)，指控其人工智慧輔助的生產力和代幣使用指標不成比例地選擇殘疾或請病假的員工作為解僱對象。他們試圖阻止原定於 7 月 22 日的裁員，而 Meta 則表示，其用工決策是由人而非人工智慧做出的 (路透社)。**META** 是我們的**核心推薦**。
- **巴菲特製定八年資產處置計畫**。華倫巴菲特表示，他計劃在八年內出售所有波克夏海瑟威 (BRK/A -1.05%; BRK/B -1.16%) 的股份，並且二十年來首次取消了年中向蓋茲基金會的捐款 (彭博)。**BRK/B** 是我們的**核心推薦**。
- **中間商擴大了非洲消費者接觸全球零售商的管道**。包裹轉運服務使沒有銀行卡或正式地址的消費者能夠使用行動支付和基於 GPS 的配送服務從亞馬遜 (AMZN +0.07%) 和沃爾瑪 (WMT -0.94%) 購物。非洲的網路普及率已達到約 43%，但線上需求仍集中在主要城市和南非 (路透社)。**WMT 和 AMZN** 是我們的**核心推薦**。

- **禮來公司擴大了 Retevmo 的核准範圍。**禮來公司 (LLY -2.48%) 的 Retevmo 獲得美國食品藥物管理局 (FDA) 的全面批准, 用於治療 RET 融合陽性晚期或轉移性實體瘤患者 (年齡 2 歲及以上), 比 FDA 的目標日期提前了兩個月 (彭博社)。**禮來公司是我們的核心推薦。**
- **蘋果公司面臨需求和法律壓力。**KeyBanc 將蘋果 (AAPL -0.77%) 的評級下調至“減持”, 目標價為 250 美元。同時, OpenAI 駁斥了蘋果公司的商業機密指控, 並獨立開發了一款行動端無螢幕 AI 音箱 (彭博)。
- **創紀錄的利潤提振摩根大通股價** 摩根大通 (JPM +2.5%) 公佈第二季利潤創下 212 億美元的紀錄, 市場收入飆升 35%, 投資銀行費用增長 30%, 這主要得益於強勁的 IPO 和併購活動。儘管該行將 2026 年的支出預期上調至 1,075 億美元, 但股價仍上漲, 市值突破 9,200 億美元。 (路透社)
- **花旗集團強勁的季度業績受支出影響。**花旗集團 (C -5.29%) 第二季業績超出預期, 投資銀行手續費營收成長 44%至 15.5 億美元, 股票交易營收成長 45%, 固定收益交易營收成長 7%。但由於投資人質疑其維持 2026 年 10%-11%的回報率目標不變是否預示下半年業績疲軟和支出增加, 花旗集團股價下跌。 (路透社)
- **交易激增提振美國銀行表現。**美國銀行 (BAC +1.88%) 第二季獲利超出預期, 銷售和交易收入成長 33%至創紀錄的 71 億美元, 股票收入成長 70%, 投資銀行手續費收入成長 50%。該行預計 2026 年淨利息收入成長將達到其 6%-8%預測區間的上限。 (路透社)
- **OpenAI 計劃推出無螢幕智慧音箱。**據報道, OpenAI 的首款消費級設備是一款便攜式 AI 音箱, 配備相機和感測器, 可用於智慧家庭控制、媒體播放、即時通訊和 ChatGPT 等功能。此前, OpenAI 以 65 億美元收購了喬納森·艾維的 io 公司, 而蘋果 (AAPL -0.77%) 則提起訴訟, 指控 OpenAI 竊取機密硬體和製造資訊 (路透社)。
- **Uber 推進對 Delivery Hero 的收購談判。**Delivery Hero (DHER GR +5.57%) 證實, 該公司正與 Uber (UBER -2.94%) 就一項潛在收購要約進行深入談判, 預計該要約將超過 Uber 近期 36 歐元的股價。此交易將使 Uber Eats 的業務拓展至歐洲、亞洲、中東和拉丁美洲, 但可能面臨嚴格的反壟斷審查 (路透社)。
- **波音飛機交付量創八年新高。**波音公司 (BA +0.74%) 6 月交付 64 架飛機, 2026 年上半年交付 314 架, 年增 12%, 創下自 2018 年以來最佳上半年業績。該集團 6 月淨訂購 113 架飛機, 並將 737 MAX 的月產量從 42 架提高到 47 架 (路透社)。
- **健康趨勢拖累百事可樂的復甦。**百事可樂 (PEP -2.2%) 報告稱, 儘管降價, 北美食品銷售額仍下降 2%, 食品銷量持平, 飲料銷量下降 4%。GLP-1 療法已涵蓋 21%的美國家庭, 而隨著消費者轉向更健康的產品, 競爭對手可口可樂 (KO -1.39%) 的表現持續優於百事可樂 (路透社)。

- **美國成立人工智慧網路安全協調小組。** 白宮將召集人工智慧開發商和關鍵服務供應商，共同分享高級模型識別出的漏洞並協調應對措施。該計劃涵蓋關鍵的金融、醫療保健和能源基礎設施，並將包括開源人工智慧開發商，但參與公司尚未公佈（路透社）。
- **Switch 計劃進行大型人工智慧基礎設施 IPO。** 私人資料中心營運商 Switch 已聘請主承銷商，計劃於 2026 年第四季進行 IPO，預計融資額高達 100 億美元，公司估值（含債務）將接近 800 億美元。此次發行將利用市場對為人工智慧運算提供電力、冷卻和網路連接的園區的需求（路透社）。

大中華區

- **出口提振中國內地及香港股市。** 週二，滬深 300 指數上漲 2.15%，恆生指數上漲 0.52%，強於預期的 6 月出口數據提振了市場情緒，其中晶片和計算相關產品的出貨量支撐了反彈。投資者在等待中國第二季 GDP 資料和長信儲存即將上市之前仍保持謹慎。（路透社）
- **長信儲存瞄準里程碑式的晶片 IPO。** 長信儲存技術有限公司將其在上海科創板的 IPO 定價為每股 8.66 元人民幣，並計劃透過此次 IPO 籌集至多 666 億元人民幣（93 億美元），這將是中國規模最大的 IPO 之一，旨在支持技術升級。這家 DRAM 製造商的上市預計將協助北京強化國內半導體產業、減少對外國供應商依賴的措施。（路透社）
- **人工智慧熱潮推動台積電獲利創歷史新高。** 台積電（2330.TT -0.82%；TSM -0.28%）預估第二季淨利將年增 59%，達到 6326 億新台幣（約 196.5 億美元），連續第五季創下獲利新高。市場對先進流程和 CoWoS 封裝技術的強勁需求持續支撐著公司成長，公司將於週四發布最新業績指引。（路透社）**台積電是我們的核心推薦。**
- **DeepSeek 推進 IPO 計劃。** DeepSeek 已開始籌備 IPO，最快可能在今年提交上市申請，目標是在 2027 年上市。這家由騰訊（0700.HK -0.31%）支持的中國人工智慧新創公司，正在尋求新的私募融資，估值至少為 4800 億元人民幣，併計劃在 12 月底前完成財務報表。（彭博）**0700.HK 是我們的核心推薦。**
- **百度股價因廣告業務擔憂而下跌。** 百度（9888.HK -7.26%；BIDU -3.23%）股價下跌，先前分析師預測其核心搜尋廣告業務持續疲軟，巴克萊銀行因此將百度在美國的目標股價從 128 美元下調至 124 美元。（彭博）
- **隆基能源虧損加劇。** 隆基綠色能源（601012.SZ +0.86%）預計上半年淨虧損 34 億至 38 億元人民幣，而去年同期為 25.7 億元人民幣，原因是國內裝機量疲軟、銀價上漲以及太陽能出口放緩擠壓了利潤率。（彭博）
- **人工智慧需求推動中國貿易激增。** 中國 6 月出口年增 27%，超出預期；進口成長 36%，創五年新高，原因是全球人工智慧投資支撐了晶片需求，且汽車月出口首次突破 100 萬輛。儘管國內需求疲軟且中美貿易摩擦持續，但強勁的貿易勢頭仍使中國有望再次實現超過 1 兆美元的貿易順差。（路透社）

- **中國對票據再貼現利率設定下限。**在月底積極購入票據期間，利率一度跌至 0.01%，之後監理機關指示部分銀行不得進行低於 0.5% 的票據再貼現交易。此舉凸顯了銀行流動性過剩以及家庭和企業貸款需求持續疲軟。（路透社）
- **工銀租賃公司尋求收回 SpiceJet 飛機。**工銀（1398.HK -0.15%）在愛爾蘭的租賃公司申請收回 SpiceJet（SJET IN -0.98%）停飛的四架波音 737 MAX 飛機，此舉將考驗印度新的飛機回收法。SpiceJet 的 53 架飛機中只有 11 架仍在運營，但該航空公司表示，收回這些飛機將在不影響營運的情況下降低租賃成本。（路透社）

中國以外的亞洲地區

- **軟銀預計每年在人工智慧領域投資 5 兆美元。**軟銀（9984 JP +3.3%）執行長孫正義表示，到 2040 年，全球人工智慧發展每年將需要 5 兆美元的投資，屆時該產業可能佔全球 GDP 的 20%，資料中心可能需要 3 太瓦的電力。隨著軟銀在資料中心、晶片和機器人領域的擴張，預計到 2026 年底，其在 OpenAI 領域的累計投資將超過 600 億美元（路透社）。
- **必和必拓工人繼續在黑德蘭港舉行罷工。**數百名工人將於 7 月 16 日在必和必拓（BHP LN +4.12%）位於黑德蘭港的作業區舉行 8 小時的罷工，該作業區每天處理價值約 8000 萬美元的鐵礦石。必和必拓表示已製定應急計劃，談判將於 7 月 21 日公佈季度業績後恢復（路透社）。
- **力拓鐵礦石銷售額超出預期。**力拓集團（RIO +3.83%）2026 年第二季皮爾巴拉礦區原油銷售量為 8,530 萬噸，年增 7%，高於市場普遍預期的 8,360 萬噸。強勁的營運表現和健康的庫存支撐了這一業績（路透社）。

歐洲中東和非洲及其他地區

- **通膨放緩提振歐洲股市。**週二，斯托克 600 指數上漲 0.17%，因為美國通膨走弱降低了市場對聯準會加息的擔憂，同時油價上漲也提振了能源股和基礎材料股。德國 DAX 指數、法國 CAC 40 指數和英國富時 100 指數分別小漲 0.13%、0.03% 和 0.3%。英國石油公司（BP LN +2.28%）股價上漲，原因是其第二季業績展望更為樂觀；而愛立信（ERICB SS -12.6%）和 Evotec（EVT GR -8.9%）股價下跌，原因是其業績更新令人失望。（路透社）
- **歐洲推進自主飛彈攔截器計畫。**泰雷茲（Thales, HO FP -0.5%）、空中巴士（Airbus, AIR FP +0.34%）、賽峰集團（Safran, SAF FP -0.7%）、MBDA 德國公司和 Destinus 公司組成了 Bliksem EXO 聯盟，旨在開發一種能夠在大氣層外摧毀中程和中遠程飛彈的攔截器。工程工作計畫於 8 月啟動，並於 2027 年進行太空測試，但目前尚未落實資金或採購。（路透社）
- **BMW 難以重振中國市場。**BMW GR -1.07%）2026 年第二季在中國的銷量下降了 30%，純電動車僅佔其總銷量的約 5%，而電動車在中國市場的滲透率已達 46%。寶馬專為中國市場打造的 Neue Klasse

iX3 將於 11 月上市，但蔚來汽車 (NIO +1.62%; 9866.HK +8.66%) 和小米 (1810.HK +0.77%) 更快的產品週期給寶馬帶來了壓力 (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 103.00

支持位: HKD 93.20 (-9.5%) /
HKD 84.20 (-18.3%)

阻力位: HKD 124.30
(+20.6%) /
HKD 140.20
(+36.1%)

技術分析:

- 股價于 HK\$84.20 建立結構性支撐後顯現潛在築底跡象，日前更成功守穩前期的跳空高開支撐區間，並以強勁的“看漲吞沒” K 線形態收盤，釋放出局部低點獲支撐拒市的信號。
- 與此同時，相對強弱指標（RSI）建設性反彈，正逐步逼近 50 強弱分界線，反映多頭動能呈系統性修復。
- 後市來看，結構性趨勢反轉的確立，仍取決於價格能否放量突破並站穩即期波段高點阻力位 HK\$113.00。

交易員專區 (續)



資料來源: TradingView

技術分析:

- 在成功守穩其關鍵突破位（現已轉化為結構性支撐）之後，價格正逐步積聚上行動能。
- 這一看漲持續形態得到了相對強弱指標（RSI）的驗證——該指標在 50 強弱分界線上方穩步攀升，反映出買盤力量正持續放大。
- 從技術面來看，此格局已為價格向即期上方阻力區間反彈掃清了障礙。

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."