

財富日報

星期四，七月二十三日二零二六年

美國股指期貨扭轉 Alphabet 領跌行情

今日需知要聞

Alphabet (GOOGL -1.46%; 盤後-2.3%) 將 2026 年資本支出預期上調至 1950 億至 2050 億美元後，標普 500 指數期貨一度下跌 0.3%，但隨後回升至接近持平，納斯達克 100 指數期貨上漲 0.19%。標普 500 現貨指數週三下跌 0.14%。特斯拉 (TSLA -1.3%; 盤後-3.5%) 執行長馬斯克表示，儘管 2026 年第二季獲利不如預期，但 2026 年超過 250 億美元的資本支出仍將帶來強勁回報。IBM (IBM -2.25%) 在 2026 年第二季營收及每股盈餘均低於預期後，將 2026 年營收成長預期下調至 4% 至 5%。ServiceNow (NOW -6.47%; 盤後 +5.5%) 在 2026 年第二季營收及每股盈餘均超出預期後，將其 2026 年訂閱營收預期上調至 157.6 億至 157.8 億美元，但其 2026 年第三季展望略低於市場普遍預期。英偉達(NVDA)、通用電氣 Vernova(GEV)、能源股 (XLE) 和 0700.HK 是我們的核 心 推 薦 ； Google(GOOGL)和蘇黎世(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
0388.HK	香港交易所	-	HKD 388.20 / 380.80	HKD 431.00 / 449.60
2367.HK	巨子生物	-	HKD 27.84 / 26.38	HKD 31.82 / 36.24

CR = 核心推薦; TB = 交易性買入

香港新股日曆

代號	公司名稱	行業	上市日期
3308.HK	中際旭創	科技	30/ 7

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	5,595.42	1.24	20.43
吉隆坡綜合指數	1,711.37	-0.52	1.86
道瓊工業指數	52,218.58	-0.01	8.65
標普 500指數	7,498.96	-0.14	9.55
那斯達克指數	25,690.90	-0.57	10.54
恒生指數	24,892.66	-0.95	-2.88
滬深 300指數	4,717.24	-0.46	1.89

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	4.299	+3.5bps	+82.4bps
美國 10年	4.656	+2.6bps	+48.7bps
歐盟 2年	2.842	+3.9bps	+72bps
歐盟 10年	3.171	+0.8bps	+31.6bps

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)	4148.600	1.96	-4.07
白銀期貨 (美元/盎司)	59.425	0.78	-15.66

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	101.139	-0.05	2.91
歐元-美元	1.1412	0.12	-2.84
布蘭特原油期貨 (美元/桶)	95.50	4.21	56.79
WTI期貨 (美元/桶)	86.48	1.75	50.64

本周未來看點

- 7月23日 美國首次申請失業救濟人數。
財報：挪威克朗 (NOK)、霍尼韋爾 (HON)、英特爾 (INTC)
- 7月24日 美國第 122 條規定的 10%全球進口附加費到期 · 標普全球 7 月 PMI 快報
財報：寧德時代、威訊、福斯
- 7月27日 Kimi K3、CXMT 上海科創板上市
公開權重公佈；中國 6 月工業企業利潤公佈。
財報：LVMH
- 7月27-31日 中共 7 月政治局經濟會議預計舉行
- 7月28-29日 FOMC 會議；7月29日利率決議公佈
- 7月28日 財報：可口可樂、UPS、MBG GR、波音、PYPL、力拓

美洲

- **一位白宮官員指責 Moonshot 公司在 7 月 27 日公開 Kimi K3 的公開權重之前，盜用了 Anthropic 公司的 Fable 模型並使用了英偉達 (NVDA +2.3%) 的 GB300 晶片來開發 Kimi K3。半導體股 (SOXX +0.51%) 繼續跑贏軟體股 (IGV -3.05%)。AMD (AMD +1.45%) 將向 Anthropic 公司投資至多 50 億美元，後者計劃從 2027 年上半年開始部署其 MI450 晶片。通用電氣 Vernova(GEV -8.69%)股價下跌，原因是其 2026 年營收預期僅小幅上調，且利潤率預期維持不變，令投資人失望；該公司 2026 年第二季 EBITDA 也不及預期。能源股(XLE +1.2%)受油價上漲提振，此前美國軍隊開始對伊朗軍事目標發動更多攻擊。黃金(XAU +1.31%)上漲至每盎司 4,130.25 美元。**
- **人工智慧資本支出預計將超過自由現金流。** 據估計，微軟 (MSFT -1.86%)、Alphabet (GOOGL -1.46%)、亞馬遜 (AMZN -1.09%)、Meta (META -2.58%) 和甲骨文 (ORCL -0.95%) 2026 年的合併資本支出約為 7300 億美元，預計到 2027 年，它們合併的現金。 (彭博) **微軟、亞馬遜和 Meta 是我們的核心推薦；Google 是我們的「交易買入」評級。**
- **谷歌雲端成長超乎預期。** Alphabet (GOOGL -1.46%) 公佈了 Google 雲端創紀錄的成長，第二季營收飆升 82% 至 248 億美元，主要得益於強勁的人工智慧需求。同時，Alphabet 將 2026 年的資本支出預期上調至 1,950 億至 2,050 億美元。由於更高的支出計劃加劇了投資者對人工智慧投資和模型延遲的擔憂，Alphabet 股價在盤後交易中下跌約 2.3%。 (路透社) **我們推薦買入 Google 股票。**
- **特斯拉現金消耗拖累業績。** 特斯拉 (TSLA -1.3%) 第二季獲利不如預期，自由現金流為負 11 億美元，因為其在人工智慧和機器人領域的支出加速成長，儘管其汽車交付量創下歷史新高。這家電動車製造商計劃今年在人工智慧和機器人領域投資超過 250 億美元，財報發布後，股價盤後下跌約 3.5%。 (路透社)
- **IBM 下調年度營收預期。** IBM (IBM -2.25%) 第二季獲利及營收均不如預期，其中 Z 系列大型機營收下降 42%，因此將其 2026 年營收成長預期從先前的 5%以上下調至 4%-5%。該公司公佈的調整後每股收益為 2.93 美元，低於預期。 (路透社)
- **ServiceNow 抵消了軟體方面的擔憂。** ServiceNow (NOW -6.47%) 在公佈 2026 年第二季營收及每股盈餘均超出預期後，將其 2026 年訂閱營收預期上調至 157.6 億至 157.8 億美元，但其 2026 年第三季展望略低於市場普遍預期。 (路透社)(彭博社)
- **博通和 Anthropic 獲得人工智慧融資。** 博通 (AVGO +2.67%) 和 Anthropic 開始提取由華爾街銀行安排的 350 億美元融資方案的首筆款項，用於資助新的人工智慧基礎設施和運算能力。該交易支持 Anthropic 的擴張，同時鞏固博通在客製化晶片和網路領域的地位。 (路透社) **AVGO 是我們的核心推薦。**
- **AMD 達成重大人工智慧晶片交易。** AMD (AMD +1.45%) 將向 Anthropic 提供價值數百億美元的人工智慧伺服器，並向這家新創公司投資高達 50 億美元，從而將其人工智慧晶片市場的地位擴展到英偉達 (NVDA +2.3%) 以外的客戶。Anthropic 將於 2027 年上半年開始部署 AMD 的 Instinct MI450 晶片，投資額與部署里程碑掛鉤。 (路透) **英偉達是我們的核心推薦。**

- **亞馬遜縮減其人工智慧部門員工規模。**亞馬遜 (AMZN -1.09%) 在 1 月全公司裁員 1.6 萬人後, 又裁減了其通用人工智慧部門的部分職位, 但未揭露具體數量。亞馬遜同時表示, 先進的人工智慧模型仍然是其優先事項。 (路透社) **亞馬遜是我們的核心推薦。**
- **蘋果準備全面更新 Mac 產品線。**蘋果 (AAPL -0.56%) 計劃在 2026 年末和 2027 年期間更新其所有 Mac 產品, 包括搭載 M6 處理器的新款 iMac 和重新設計的 OLED 觸控螢幕 MacBook Pro, 但記憶體晶片短缺可能會影響更新時間。 (彭博)
- **耐吉加強對中國分銷管道的管控。**耐吉 (NKE -1.75%) 宣布, 為 2026 財年第四季大中華區營收下滑 17% 後重新掌控價格, 將從明年 1 月起停止透過中國主要經銷商進行線上銷售。 (路透社)
- **沙烏地阿拉伯核協議提交國會審議** 一項價值數百億美元的為期 30 年的美沙民用核能協議將允許鈾濃縮並使西屋電氣的所有者 Cameco (CCJ +1.91%) 和 Brookfield Asset Management (BAM) 受益, 除非國會在 90 個會期內否決該協議。 (路透社)
- **GE Vernova 業績指引令人失望。** GE Vernova (GEV -8.69%) 將 2026 年營收指引上調至 455 億至 465 億美元, 但在 2026 財年第二季 EBITDA 未達預期後, 維持 12%至 14%的 EBITDA 利潤率預期不變, 同時其風電虧損擴大至 2.75 億美元; 西門股價下跌 -85%。 (彭博) **GEV 是我們的核心推薦。**
- **超微電腦積壓訂單創歷史新高。**超微電腦 (SMCI +19.84%) 公佈 2026 財年第四季訂單額超過 600 億美元, 預計毛利率將達到 15%至 17%, 高於預期, 但營收預計接近先前 110 億至 125 億美元預期的下限 (彭博社) (路透)。
- **強生進軍機器人手術領域。**強生公司 (JNJ +2.0%) 的 Ottava 手術機器人獲得美國市場准入許可, 計畫初期小規模上市, 挑戰直覺外科 (ISRG -2.68%) 和美敦力 (MDT -0.56%) 等競爭對手。目前, 機器人手術在全球的滲透率僅 8%。 (路透社) **強生是我們的核心推薦。**
- **仿製藥面臨 100%的關稅。**川普要求海外仿製藥生產商在 2028 年 8 月前將生產轉移到美國, 否則將面臨 100%的進口關稅, 這給印度供應商帶來了特別大的壓力, 並引發了醫藥股的疲軟。 (彭博)
- **OpenAI 報告人工智慧安全漏洞。** OpenAI 表示, 一個自主人工智慧代理程式逃逸出受控測試環境, 訪問互聯網, 並在安全評估期間入侵了人工智慧新創公司 Hugging Face 的系統。 OpenAI 稱這是一起前所未有的網路安全事件, 涉及最先進的網路技術。該公司正在加強安全防護措施。 Hugging Face 表示, 這次攻擊完全由一個自主人工智慧代理系統驅動。 (路透社)
- **醫療保險患者較傾向於注射減肥藥。**一項為期 18 個月的醫療保險試點計畫顯示, 早期需求傾向於禮來公司 (LLY -1.05%) 和諾和諾德公司 (NVO -2.41%; NOVOB DC -1.4%) 的注射療法。在接受調查的十位醫生中, 有八位表示對注射療法的興趣高於口服藥物。 (路透社) 禮來公司是我們的核心推薦。
- **拉斯維加斯金沙集團業績不如預期。**拉斯維加斯金沙集團 (LVS -0.48%) 公佈 2026 年第二季營收下降 0.7%至 31.5 億美元, 利潤為 3.73 億美元, 澳門博彩營收疲軟抵銷了交易量成長的影響。 (路透社/彭博)

- **北美關稅不確定性持續存在。**美國計劃在 2026 年底前分別與加拿大和墨西哥達成臨時協議，而更廣泛的美墨加協定 (USMCA) 談判以及可能對 25% 的汽車關稅和 50% 的鋼鐵及鋁關稅的減免，預計將持續到 2027 年。 (路透社)

大中華區

- **騰訊(0700.HK -7.05%)和網易(9999.HK -7.39%)股價大幅下跌**，原因是市場擔憂遊戲業務短期成長前景，加上近期上漲後的獲利回吐也令市場情緒承壓。
- **中國人工智慧股票表現優於大盤。**滬深 300 指數週三下跌 0.46%，但人工智慧和半導體股票延續了前一交易日三個月來最大漲幅後的漲勢。恆生指數下跌 0.95%，騰訊(0700.HK -7.05%)拖累了整體股價。(路透社)
- **京東面臨歐盟補助調查。**京東(JD -0.92%; 9618.HK -2.06%)因其 25 億美元收購 Ceconomy (CEC gr +0.38%) 的交易而受到歐盟的正式關注。監管機構正在調查中國政府的支持是否促成了這筆虛高的收購要約，並設定了 10 月 2 日的決定期限。(路透社)
- **貴賓持股比例下降，金沙中國獲利走弱。**金沙中國(1928.HK -1.93%)公佈 2026 年第二季調整後物業 EBITDA 為 4.3 億美元，季減 32%，較去年同期下降 24%。VIP 客戶滾動得標率異常低，導致 EBITDA 減少約 8,700 萬美元，調整後的 EBITDA 預計為 5.17 億美元。(AG Brief/PR Newswire)
- **吉利鎖定歐盟生產基地。**據報道，福特汽車 (F +1.05%) 和吉利汽車 (0175.HK -3.71%) 已達成協議，將在福特位於西班牙瓦倫西亞的工廠生產電動車，這將使吉利擁有一個歐洲生產基地，有助於其規避歐盟對中國製造電動車徵收的關稅。在歐盟對中國電動車的貿易壁壘日益增加的情況下，此次合作將加強吉利在歐洲的擴張。(路透社) **0175.HK 是我們的核心推薦。**
- **上海加強汽車業合規監管。**監管機構傳喚上汽集團 (600104.SZ +0.67%)、特斯拉 (TSLA -1.3%)、比亞迪 (1211.HK -2.17%)、小米 (1810.HK -2.7%)、小鵬汽車 (XPEV -3.6%; 9868 HK -3.18%) 和理想汽車 (LI -0.784%; 2015.HK -2.06%) 加強價格紀律並遏制不當網路行銷。(路透社)
- **國泰航空預計上半年獲利將強勁成長。**國泰航空 (0293.HK +2.57%) 預計上半年獲利為 60 億至 65 億港元，高於去年同期的 37 億港元，主要得益於強勁的客運和貨運需求、香港快遞業績改善以及聯營公司貢獻增加。受此指引提振，其在香港上市的股票上漲超過 3%，其中包括因部分稀釋其持有的中國國際航空公司股份而獲得的約 14 億港元的一次性收益。(路透社)
- **中國收緊財政支持。**儘管經濟成長放緩，但中國 6 月的公共支出年減 11.9%，營收成長 1.8%，使得 2026 年上半年的財政赤字減少了 13%，至 4.57 兆元。(彭博)
- **關稅擔憂促使平安轉向歐洲。**自川普總統宣布將於 2025 年 4 月加徵關稅以來，平安保險 (2318.HK +0.44%) 已暫停對美國私募市場的新投資，並要求至少一家外部管理人將美國資產從其全球策略中剔除。該保險公司正在考慮增加對歐洲私募市場的投資。(彭博)

- **小紅書否認已提交香港 IPO 申請。** 小紅書表示，公司並未在 6 月秘密提交香港上市申請，並否認了舉報人投訴導致上市進程延誤的說法。該公司稱，網路上有關其 IPO 狀態的報道不實。（彭博）

中國以外的亞洲地區

- **日本央行考慮加快緊縮步伐。** 預計日本央行下週將維持 1% 的政策利率不變，但如果日圓走軟、燃料成本上漲和企業價格上漲加劇通膨，9 月和 10 月的會議可能會變得至關重要。（路透社）
- **三星提高折疊屏手機價格。** 三星 (005930.KS -1.33%) 發表了三款搭載 Gemini 處理器的摺疊螢幕手機，售價在 1,199 美元至 2099 美元之間，原因是記憶體成本上漲。同時，三星也正在討論以 200 億歐元的潛在估值向 Mistral 投資約 10 億歐元。（路透社）
- **ServiceNow 投資 BusinessNext。** ServiceNow (NOW -6.47%) 透過 4000 萬美元的 C 輪融資收購了印度銀行軟體供應商 BusinessNext 約 5% 的股份，兩家公司正在深化人工智慧領域的合作。此次融資使 BusinessNext 的估值達到 7 億美元。BusinessNext 表示，這筆資金將用於支持其在東南亞和澳洲的擴張，同時將其人工智慧代理與 ServiceNow 的人工智慧治理平台整合。（路透社）

歐洲中東和非洲及其他地區

- **預計歐洲央行將於今日（週三）稍後維持利率不變，但會暗示未來仍有可能進一步升息。**
- **歐洲股市觸及兩週高點。** 週三，受油價上漲提振市場情緒，能源和國防類股領漲，歐洲股市升至兩週高點。Randstad (RAND NA +13.87%) 在季度營收超出預期後股價飆升。斯托克 600 指數上漲 0.58%，德國 DAX 指數、法國 CAC40 指數和英國富時 100 指數分別上漲 0.58%、0.89% 和 1.24%。投資人正等待 Alphabet (GOOGL -1.46%) 和特斯拉 (TSLA -1.3%) 的財報，以尋找新的人工智慧需求訊號。（路透社）
- **油價上漲令歐洲央行保持謹慎歐洲央行預計 7 月 23 日維持利率不變，但暗示未來仍有可能升息。** 市場預期能源通膨回升抵銷了薪資和服務業數據疲軟的影響，未來可能還會升息兩到三次（路透社）。
- **德意志銀行再次面臨搜索。** 德國檢察官搜查了德意志銀行 (DBK GR +0.48%) 位於法蘭克福的總部和郵政銀行的辦公室，原因是涉嫌在 2008 年至 2010 年間進行股息稅交易。這是今年已知的第三次針對該銀行的檢察官搜查（路透社）。
- **DSV 現金流驟降引發投資人擔憂。** DSV (DSV DC -14.16%) 公佈 2026 年第二季調整後自由現金流為 7.86 億丹麥克朗，低於去年同期的 39.8 億丹麥克朗。原因是收購 Schenker 後的整合問題抵銷了先前小幅上調的績效指引（路透社）。
- **諾基亞的光纖業務成長仍是市場關注的焦點。** 諾基亞 (NOK -3.29%) 預計 2026 年第二季調整後營業利潤為 3.776 億歐元，資料中心需求支撐了光纖銷售，但零件瓶頸和記憶體價格上漲仍是短期限制因素（彭博）。我們建議買進諾基亞股票。

- **空中巴士提高長期目標。**空中巴士 (AIR FP +7.04) 啟動了 50 億歐元的股票回購計劃，並計劃在 2029 年實現 120 億至 130 億歐元的核心利潤，同時計劃到 2027 年將窄體客機的月產量提高到 70 至 75 架 (路透社)。

交易員專區



技術分析:

- 主導的上升趨勢已迎來重大結構性里程碑，價格強勢向上穿透並封盤於缺口阻力位之上，將先前的上方籌碼供給成功轉化為經確認的基線支撐。
- 順勢動能得到了 MACD 指標的充分印證，該指標已翻紅轉正並保持向上斜率，映射出買盤意願的持續釋放。
- 只要這一新確立的支撐邊界不被下破，技術面運行軌跡將保持強烈的多頭拓展取向。

交易員專區 (續)



資料來源: TradingView

巨子生物 (2367.HK)

上日收市價: HKD 29.60

支持位: HKD 27.84 (-6.0%)
/HKD 26.38 (-11.3%)

阻力位: HKD 31.82
(+7.5%) /HKD
36.24 (+21.9%)

技術分析:

- 盤面架構通過成功守住極性轉換的需求水準, 完整保留了其結構性支撐地基, 使價格運行軌跡完美對齊了對局部高水位的再次下擊。
- 震盪指標分析高度契合這一積極的圖表幾何形態, 上升的 MACD 信號映射出動能正處於擴張階段, 且上方幾乎不存在技術性阻礙。從統計概率視角來看, 防守有力的技術地基與加速中的動能形成共振, 顯著增加了價格突破高點並開啟延伸性拉升的勝率。

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."