

財富日報

星期四，八月十三日二零二六年

英偉達和美光股價上漲提振標普 500 指數

今日需知要聞

週三，標普 500 指數和那斯達克指數分別上漲 0.26% 和 0.54%，而道瓊工業指數下跌 0.04%。強勁的人工智慧基礎設施獲利以及符合預期的 7 月核心和整體 CPI 數據推動半導體產業再次跑贏大盤（標普 500 指數上漲 2.32%，英偉達上漲 3.03%，美光上漲 4.92%），但軟體產業承壓（英偉達下跌 0.81%，微軟下跌 2.26%）。亞馬遜 (AMZN -1.83%)、Meta (META -3.38%) 和蘋果 (AAPL -0.87%) 是拖累標普 500 指數下跌的因素之一。SK 海力士 (000660.KS +6.14%; SKHY +9.01%) 週三股價飆升，此前有報導稱新加坡淡馬錫正在考慮對 SK 海力士和三星 (005930 KS +7.05%) 進行額外直接投資，以補充其兩年多前建立的現有倉位。Meta 還面臨來自美國 29 個州提起的訴訟，這些訴訟指控其產品對兒童造成傷害，潛在賠償金額高達 1.4 兆美元。受 7 月 CPI 數據溫和的影響，美國公債殖利率下跌 1.26 個基點至 4.201%，同時聯準會 9 月份升息的可能性從上週的 54.4% 降至 40.1%。NVDA、MSFT、AMZN、META 和 0700.HK 是我們的核心推薦；SOXX、MU、SKHY、LITE 和 NOK 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
1109.HK	華潤置地	-	HKD 32.50 / 32.04	HKD 37.56 / 41.00
0027.HK	銀河娛樂	-	HKD 32.32 / 31.66	HKD 37.06 / 38.30

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	5,720.75	-0.58	23.13
吉隆坡綜合指數	1,741.61	0.59	3.66
道瓊工業指數	53,770.27	-0.04	11.87
標普 500 指數	7,748.50	0.26	13.19
那斯達克指數	26,588.49	0.54	14.40
恒生指數	25,440.17	-0.83	-0.74
滬深 300 指數	4,690.92	0.58	1.32

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	4.202	-1.4bps	+72.7bps
美國 10年	4.695	+0.4bps	+52.6bps
歐盟 2年	2.788	-0.1bps	+66.6bps
歐盟 10年	3.160	+0.2bps	+30.5bps

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)	4425.500	1.22	2.34
白銀期貨 (美元/盎司)	66.42	2.41	-5.73

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	99.985	0.17	1.73
歐元-美元	1.1526	-0.14	-1.87
布蘭特原油期貨 (美元/桶)	88.55	-0.84	45.38
WTI期貨 (美元/桶)	82.58	-0.78	43.84

本周未來看點

8月13日 對話 CIO 系列私享會 #11: 韓國豪賭歐亞算力，中美 AI 競賽正酣 7:30-8:30PM
<https://voovmeeting.com/dw/sRpVvYXw7IHv?ch=ttP51JLyE4B8>
<https://meeting.tencent.com/dw/sRpVvYXw7IHv?ch=ttP51JLyE4B8>

美國 7 月 PPI，首次申請失業救濟人數；
 中國 7 月 M2 貨幣供應量，新元貸款，未償還貸款成長，社會融資總額。

財報：AMAT、中國移動 (0941.HK)、中芯國際 (0981.HK)、京東 (9618.HK)、聯想 (0992.HK)。

8月14日 SEC 13F 提交截止日期。

財報：中油 (0857.HK) 預計、維柴動力 (000338.SZ) 預計、美團點評 (3690.HK) 預計、中廣核 (1816.HK) 預計

美洲

- **Lumentum (LITE +13.63%) 2026 財年第四季業績超出預期**，並預計 2027 財年第一季營收為 12.3 億至 12.8 億美元，高於市場普遍預期的 11.5 億美元，提振了諾基亞 (NOK +9.32%) 和其他同業的股價。在盤後交易中，Cerebras (CBRS +11.63%)、思科 (CSCO +2.86%) 和 Coherent (COHR +8.24%) 的股價分別下跌 17.0%、3.9% 和 3.1%，此前三家公司的季度業績未能達到投資者過高的預期。**美國兩年期公債殖利率下跌 1.26 個基點至 4.201%**，而受 7 月 CPI 數據溫和的影響，聯準會 9 月升息的可能性從上週的 54.4% 降至 40.1%。**黃金 (XAU +0.87%) 週三上漲至每盎司 4,408.90 美元**，目前距離 200 日均線 (約 4,501 美元/盎司) 較低 2.1%。
- **美國 CPI 緩解聯準會近期升息壓力**。7 月 CPI 環比上漲 0.1%，年增 3.4%；核心 CPI 環比上漲 0.2%，年增 2.5%，均符合預期；疲軟的 CPI 數據降低了 9 月升息的可能性，但 8 月通膨和就業數據在聯準會會議召開前仍至關重要。（路透社）
- **思科預測人工智慧驅動強勁成長**。思科 (CSCO +2.86%) 預測 2027 財年營收將達到 722 億美元至 734 億美元，高於預期，主要得益於人工智慧網路需求的強勁成長。不過，由於市場已經消化了較高的預期，思科股價在業績公佈後下跌了 3.9%。（路透社）
- **Nebius 股價因人工智慧需求激增而飆升**。Nebius (NBIS +34.14%) 第二季營收超出預期，主要得益於人工智慧雲端需求幾乎是合約金額的四倍。該公司同時提高了 2026 年的電力目標，並表示可以以當前價格售出所有計畫中的 2027 年產能。（路透社）
- **Cerebras 股價因營收不及預期而暴跌**。晶片設計公司 Cerebras (CBRS +11.63%；盤後：-17.0%) 股價週三盤後大幅下跌，此前該公司公佈的季度營收不及預期，儘管該公司將 2026 年調整後營收預期上調至 8.8 億美元至 8.9 億美元，毛利率預期上調至 41%-43%。（路透社）
- **Coherent 預測 AI 需求將推動本季業績成長**。Coherent (COHR +8.24%；盤後：-3.1%) 預測第一季營收和調整後利潤將高於分析師預期，該公司押注 AI 驅動的數據中心和通訊產品強勁需求，此前該公司第四季度盈利超出預期。（路透社）
- **應用材料公司即將發布財報，AI 預期提振績效**。應用材料公司 (AMAT +4.29%) 在 8 月 13 日發布業績前股價上漲，此前分析師預計 AI 驅動的 DRAM、先進邏輯和封裝投資將支撐半導體設備需求。彭博社普遍預期蘋果第三財季調整後每股盈餘為 3.42 美元，營收為 90.2 億美元。（彭博）
- **蘋果公司加速人工智慧和政府關係發展**。據報道，蘋果 (AAPL -0.87%) 正在討論向出版商支付新聞和其他內容費用，以改善其人工智慧助理 Siri。蘋果公司可能採用與內容使用量掛鉤的浮動薪酬模式。同時，蘋果也聘請了美國航空前高階主管內特·加滕 (Nate Gatten) 擔任政府事務主管，自 8 月 31 日起生效。（彭博）
- **禮來公司加強打擊黑市瑞他曲肽的力道**。禮來公司 (LLY +0.44%) 已對六家涉嫌非法銷售實驗性肥胖治療藥物瑞他曲肽的公司提起訴訟。瑞他曲肽目前仍處於第三期臨床試驗階段，尚未獲得美國食品藥物管理局

(FDA) 的批准。隨著美國海關查獲的非法 GLP-1 類產品數量急劇上升，禮來公司已將 200 多名個人和實體移交給相關部門。（路透社）**禮來公司是我們的核心推薦。**

- **谷歌加強對 DeepMind 的控制。** Alphabet (GOOGL -0.08%) 正將部分 DeepMind 團隊併入谷歌公司，聯合創始人謝爾蓋·布林敦促人工智慧員工專注於 Gemini 項目，而首席人工智慧架構師科雷·卡武克庫奧盧將對 DeepMind 的重大決策擁有最終決定權。（路透社）**GOOGL 是我們的交易買入評級。**
- **Meta 面臨關乎生存的青少年安全審判。** Meta (META -3.38%) 將在加州聯邦法院面臨來自美國各州的聯合訴訟，該訴訟指控 Facebook 和 Instagram 的設計旨在使兒童上癮，各州尋求對年齡進行限制並終止無限滾動功能。（路透）**META 是我們的核心推薦評級。**
- **受樂觀預期提振，人工智慧基礎設施股飆升。** CoreWeave (CRWV +19.28%) 和超微電腦 (SMCI +19.02%) 的股價都創下 6 月以來的新高，原因是市場對人工智慧基礎設施的需求強勁。CoreWeave 的市值可望增加約 80 億美元，超過 7 家券商上調了其目標價。（路透社）
- **美國銀行瞄準美國基礎建設。** 美國銀行 (BAC +1.27%) 計劃在 2027 年 7 月前投入 2500 億美元，用於支援美國數位和基礎設施項目，包括人工智慧資料中心、能源和交通網絡，此舉將與華爾街同行一道，擴大技術和基礎設施融資。（路透社）
- **福特將林肯車型的生產轉移至美國。** 關稅促使福特 (F -1.07%) 決定從 2030 年起將部分林肯車型的生產從中國轉移到美國。由於中國製造的林肯 Nautilus 面臨 52.5% 的關稅，美國製造的車輛將瞄準美國國內市場。此外，新的連網汽車法規也是促成這項措施的因素。（路透社）
- **美國航空在壓力下重組領導階層。** 美國航空 (AAL +0.92%) 正在重組其高階商業和營運領導層。執行長羅伯特·伊索姆 (Robert Isom) 希望在航空燃油成本高企的情況下縮小與競爭對手的利潤差距，而飛行員則質疑管理層提升業績的能力。（路透社）
- **美國煉油業者從伊朗戰爭中獲利頗豐** 馬拉松石油公司 (MPC +3.52%) 菲利普斯 66 公司 (PSX +0.54%) 和瓦萊羅能源公司 (VLO +1.94%) 第二季度合計盈利 126 億美元，並向股東返還了 63 億美元，原因是霍爾木茲海峽的交通中斷大幅推高了煉油利潤率。TD Cowen 預計，到 2027 年底，馬拉松石油公司和瓦萊羅能源公司將分別回購約佔其市值 20% 的股份，而此次回購主要得益於燃料供應中斷，而非川普的關稅政策。（路透社）
- **CodeRabbit 公司利用人工智慧產生的程式碼創建了一個新的軟體層，並因此籌集了資金。** 英偉達 (NVDA +3.03%) 支持的私人新創公司 CodeRabbit 以 15 億美元的估值融資 1.43 億美元，用於擴展其人工智慧驅動的自動化程式碼審查平台。該平台服務約 17,000 家客戶，每週處理超過 200 萬次程式碼審查。該公司計劃拓展歐洲和亞洲市場，包括日本和新加坡。（彭博）**英偉達是我們的核心推薦。**

大中華區

- **科技股和房地產股領漲，中國股市小幅走高。**週三，中國股市上漲，科技股和房地產股領漲，滬深 300 指數上漲 0.58%，而恆生指數下跌 0.83%，恆生科技股指數下跌 0.99%，投資者在等待美國通膨數據的同時，也關注著地緣政治緊張局勢。（路透社）
- **騰訊營收成長，人工智慧支出激增。**騰訊控股（0700.HK -1.95%）公佈第二季營收成長 11%，主要得益於強勁的廣告和遊戲業務；但淨利僅成長 0.7%至 83.1 億美元，低於預期，原因是人工智慧資本支出大幅成長。（路透社）**0700.HK 是我們的核心推薦。**
- **銀河娛樂利潤成長，受惠於澳門旅遊業。**銀河娛樂（0027.HK +3.7%）公佈 2026 年上半年淨利潤為 52.8 億港元，同比增長 0.8%，營收增長 4.2%至 242.3 億港元，主要得益於澳門旅遊業的強勁增長、酒店入住率的良好表現以及博彩和非博彩業務的韌性需求。（彭博）**0027.HK 是我們的核心推薦。**
- **中國移動推進 6G 原型機研發。**中國移動（0941.HK 持平）表示，其基於雲端的整合感測基地台支援 400MHz 頻寬下的 128 通道和 8 個資料流，單用戶峰值速度超過 9Gbps，感測範圍可達 500 米，精度達亞米級。中國移動預計將於今日稍後公佈第二季業績（預估）。（彭博）**0941.HK 是我們的核心推薦。**
- **富士康利潤因強勁的人工智慧需求而大幅成長。**富士康（2317.TT +2.66%）公佈第二季獲利成長 35%，超越預期，強勁的人工智慧需求推動了成長。該公司維持全年營收強勁成長的預期，並預期人工智慧伺服器需求將加速成長。（路透社）
- **長江和記實業受惠於能源和零售業務的提振。**長江和記實業（0001.HK -1.86%）預計將公佈 2026 年上半年業績強勁增長，主要得益於 Cenovus Energy 業績好於預期、零售業務穩健增長以及資產處置收益。投資者關注的焦點是股息、資本配置和進一步的資產出售。（彭博）
- **DeepSeek 組建代理團隊挑戰 Claude Code。**這家中國人工智慧新創公司組建了新的“Harness 團隊”，並正在招募人員開發用於編碼和其他複雜任務的高級代理產品，同時也在升級其 V4 Pro 模型，使其擁有更強大的代理功能。（彭博）
- **匯豐保險業務負責人將在重組中離職。**匯豐銀行（0005.HK -0.19%；HSBA LN +0.89%）全球保險業務總裁愛德華·蒙克里夫將於 9 月離職，預計亞洲財富管理總裁張凱和匯豐人壽香港及澳門行政總裁曾潔將接任聯合首席執行官，以推動亞洲財富增長。（路透社）**0005.HK 是我們的核心推薦。**
- **Shein 的商業模式面臨美國和歐盟貿易成本上升的挑戰。**由於美國取消低價值包裹的免稅待遇以及歐盟新的包裹收費削弱了其直郵優勢，Coresight 預測 Shein 的收入增長將放緩至約 2%，Shein 的目標香港 IPO 估值為 300 億至 400 億美元。（路透社）
- **渣打銀行合資啟動港元穩定幣發行。**渣打銀行（2888.HK -0.34%）與匯豐銀行合資成立的安基創投（Anchorpoint）已開始有限地向機構用戶分銷其受監管的港元穩定幣 HKDAP，併計劃最早於 2026 年

底面向更廣泛的零售用戶推出。安基創投和匯豐銀行於今年 4 月獲得香港金融管理局的批准，這使得受監管的代幣化貨幣能夠應用於支付和結算等場景。（路透社）

- **倫敦易信美國 IPO 定價區間上限。**中國倫敦易信新能源科技股份有限公司將其美國 IPO 定價為每股 22 美元，募集資金 9,430 萬美元。該公司在紐交所的上市將檢驗投資者對中國公司上市的意願，尤其是在中美關係持續緊張的背景下。（路透社）
- **香港稅優惠不包括自營交易公司。**香港表示，擬議的針對基金經理和家族辦公室的稅收優惠將不包括自營交易公司，這可能會使 Jane Street、Citadel Securities 和 Jump Trading 等公司無法享受這些優惠，因為香港正尋求加強其資產管理中心地位。（路透社）

中國以外的亞洲地區

- **淡馬錫持股訊息提振記憶體類股。**有報導稱，新加坡淡馬錫計劃直接投資三星電子（005930.KS +7.05%）和 SK 海力士（000660.KS +6.14%；SKHY +9.01%），受此消息提振，兩家晶片製造商股價均大幅上漲，增強了市場對人工智慧驅動的記憶體需求的信心。（彭博）**我們建議買進 SKHY。**
- **美國銀行擴大在印度的貸款業務。**美國銀行（BAC +1.27%）將以 1,826.8 億印度盧比（約 19.2 億美元）的價格收購 Jio Financial Services（JIOFIN IN +1.31%）旗下非銀行貸款機構至多 49.9% 的股份，加入印度快速成長的金融領域的外資浪潮。（路透社）
- **通用-LG 電池工廠將於下週重啟。**通用汽車（GM -2.9%）和 LG 能源解決方案（373220.KS -1.33%）將於下週重啟其位於俄亥俄州的合資工廠的電池生產。此前該工廠已停產七個月，隨著電動車需求的復甦，1,400 名工人將重返工作崗位。（路透社）

歐洲中東和非洲及其他地區

- **歐洲股市從歷史高點回落，獲利和中東局勢承壓。**週三，歐洲股市下跌，投資人權衡企業獲利和中東風險，史托克 600 指數下跌 0.16%。德國 DAX 指數、法國 CAC40 指數和英國富時 100 指數也分別下跌 0.23%、0.46% 和 0.1%，投資人評估了在高油價和地緣政治不確定性背景下企業獲利的韌性。（路透社）
- **歐洲央行距離批准義大利聯合信貸銀行和德國商業銀行的合併更近一步。**歐洲央行初步評估認為，沒有實質理由阻止義大利聯合信貸銀行（UCG IM -0.11%）以 430 億歐元收購德國商業銀行（CBK GR +0.77%）。儘管德國監管機構提出了公司治理方面的擔憂，且歐洲央行認為存在巨大的整合和執行風險。最終評估預計將於 9 月或 10 月進行，屆時歐洲央行的批准將成為剩餘監管里程碑中最重要的一項。（路透社）

- **TKMS 上調業績預期，受惠於強勁的國防需求。** TKMS (TKMS GR +7.84%) 將 2026 年銷售成長預期從 2%-5% 上調至 10%-12%，並預計營業利潤率將高達 6.5%，原因是不斷增長的歐洲國防開支推動了對軍艦、感測器和掃雷技術的需求。（路透社）
- **荷蘭銀行（ABN Amro）上調獲利預期，但對成本發出警告。** 荷蘭銀行（ABN NA +5.0%）將 2026 年商業淨利息收入預期從 64 億歐元上調至 68 億歐元，此前該公司公佈第二季度利潤增長近 30% 至 7.8 億歐元，推動股價創下歷史新高。該公司公佈的成本收入比為 53.7%，已低於 2028 年的目標，但管理層表示，稅費、薪資談判、通貨膨脹和技術投資等因素將使該比率接近 56%。（路透社）

交易員專區



資料來源: TradingView

技術分析:

- 價格行為繼續穩穩立足於由阻力轉化而來的支撐位之上，並在一個收斂三角形態內展開結構性整理以消化前期漲幅。
- 技術動能指標進一步支撐了看漲延續的觀點，RSI 持續運行於 50 中軸上方並呈現溫和上行態勢，反映出買方需求的穩健與活躍。
- 因此，多時間框架圖表架構指向了一場高概率的多頭向上突破，一旦價格果斷穿透形態的上軌趨勢線，盤面將有望打開通往上方更高阻力區域的上漲空間。

交易員專區 (續)



資料來源: TradingView

銀河娛樂 (0027.HK)

上日收市價: HKD 34.20

支持位: HKD 32.32 (-5.5%) /
HKD 31.66 (-7.4%)阻力位: HKD 37.06 (+8.4%) /
HKD 38.30 (+12.0%)

技術分析:

- 多頭再次發出明確的進攻信號, 價格在前期阻力轉換的支撐位獲得穩固買盤承接後, 順勢衝破了牛旗形態的壓制。
- 盤面底層能量配合積極, RSI 在 50 以上持續走高, 表明這一波拉升是由真實的買盤成交量驅動而非虛假突破。
- 最小阻力路徑保持鎖定向上, 為趨勢交易員提供了標準的順勢加倉架構, 目標直指下一個上方阻力關口。

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 [this link](#) 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."