

伊朗局勢緊張推高油價和殖利率，標普 500 指數下跌。

今日需知要聞

週一，標普 500 指數下跌 0.52%，因為川普對伊朗採取強硬立場，推動布蘭特原油價格突破每桶 90 美元 (XLE+1.08%)，美國 30 年期公債殖利率升至 5.315%，創 19 年來新高。此外，創紀錄的 AI 驅動型公司債發行量也進一步推高了長期債券殖利率。大型科技股（微軟-3.04%，META-3.54%，AMD-1.63%，亞馬遜-0.51%）的疲軟表現抵消了晶片股（SOXX+1.58%，美光科技+4.13%，AMAT+5.55%，SNKD+8.88%）的上漲，對標普構成不利影響。英偉達(NVDA-0.07%) 同意為 OpenAI 位於俄亥俄州的數據中心提供高達 1050 億美元的租賃和電力擔保，並向 SB Energy 追加投資 15

億美元，預計到 2030 年，OpenAI 相關收入將達到 6000 億美元。週一，由於美元指數 (DXY -0.06%) 走軟且聯準會升息預期降低，黃金 (XAU +0.9%) 上漲 4,415.99 美元/盎司，儘管美國公債殖利率走高，但美元兌歐元小幅走低。6 月份，外國持有的美國國債環比減少 721 億美元至 9.3 兆美元，其中日本和中國持倉量下降幅度最大，中國持倉量降至 6334 億美元，為 2008 年以來最低水準。微軟 (MSFT)、META、亞馬遜 (AMZN) 和 0175.HK 是我們的核心推薦，索諾瑪 (SOXX)、美光科技 (MU) 和 3986.HK 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
9961.HK	攜程集團	CR	HKD 342.60 / 334.00	HKD 390.00 / 415.80
1801.HK	信達生物	-	HKD 92.20 / 89.55	HKD 105.00 / 109.00

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
3223.HK	君正股份	科技	2025 年 8 月

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	5,768.46	0.43	24.15
吉隆坡綜合指數	1,725.89	-0.09	2.72
道瓊工業指數	53,459.78	-0.51	11.23
標普 500指數	7,745.06	-0.52	13.14
那斯達克指數	26,644.91	-0.32	14.64
恒生指數	25,453.23	1.34	-0.69
滬深 300指數	4,741.10	1.61	2.40

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	4.177	+0.60bps	+70.20bps
美國 10年	4.723	+30bps	+55.40bps
歐盟 2年	2.803	+0.40bps	+68.10bps
歐盟 10年	3.221	+1.70bps	+36.60bps

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)	4413.800	0.91	2.06
白銀期貨 (美元/盎司)	66.835	1.30	-6.56

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	99.581	-0.06	1.32
歐元-美元	1.1580	0.09	-1.41
布蘭特原油期貨 (美元/桶)	91.10	2.57	49.56
WTI期貨 (美元/桶)	84.95	3.09	47.97

本周未來看點

- 8月18日 CIO 系列講座#38: 亞洲人工智慧時刻 - 投資人須知 (線上)
<https://events.teams.microsoft.com/event/f847c65f-82ed-4182-89c5-e7f74f5a96d6@7eadc1e1-1a4d-4f70-9305-931a048687ff>
財報: 兆豐(3986.HK)、小米(1810.HK)、百度(9888.HK)、HD、必和必拓
- 8月19日 FOMC 7月會議紀錄: 美國將對部分加拿大商品加徵 50% 的新關稅。財報: TJX、TGT、LOW、港交所(0388.HK)、快手(1024.HK)、中國製造(3993.HK)、華潤啤酒(0291.HK); 優利特 IPO 預計。
- 8月20日 財報: 沃爾瑪、阿里巴巴 (9988.HK)、波普瑪特 (9992.HK)、平安 (2318.HK)、友邦保險 (1299.HK)、中國電信 (0728.HK)、網易 (9999.HK)、國藥集團 (1099.HK)。

美洲

- 川普政府上週五反對蘋果公司從長江儲存（688825.SZ +12.0%）等中國記憶體晶片製造商採購晶片，此舉被視為對美國記憶體製造商美光和閃迪的利好消息。根據最新月度業績，截至 7 月底，Anthropic 的年化營收已超過 650 億美元。
- 英偉達承諾為 OpenAI 俄亥俄州園區投資高達 1050 億美元。英偉達(NVDA -0.07%)同意為 OpenAI 位於俄亥俄州的資料中心提供高達 1,050 億美元的租賃和電力擔保，並向 SB Energy 投資 15 億美元。英偉達預計，到 2030 年，OpenAI 可望為其創造 6,000 億美元的收入。英偉達將成為該資料中心的獨家晶片供應商，其最終容量可能達到 8 吉瓦。（路透）英偉達是我們的核心推薦。
- Alphabet 進軍澳洲債券市場尋求人工智慧融資。Alphabet(GOOG -0.55%)正在考慮發行首筆澳元債券，期限涵蓋 3 年、5 年、10 年和 20 年。此前，該公司在本月初發行了 250 億美元的美元債券，並在 6 月籌集了近 850 億美元的股權。由於大型科技公司對人工智慧的投資推動整個產業的資本支出總額超過 7,300 億美元，並導致 Alphabet 第二季自由現金流為負，因此這筆交易將實現融資多元化。（路透社）我們建議買入 Google 股票（GOOG）。
- 蘋果同意修改歐洲追蹤授權規則。在德國競爭監管機構發現第三方開發者面臨的許可螢幕不如蘋果自家應用程式友好後，蘋果（AAPL -0.11%）將在幾乎所有歐盟市場修改應用追蹤透明度提示；該承諾有效期為七年。蘋果有四個月的時間來實施這些變更。（路透社）
- Anthropic 的 IPO 計畫仰賴 2028 年 1,900 億至 2,000 億美元的營收預測。Anthropic 公司要求投資人根據其 2028 年約 1,900 億至 2,000 億美元的預期營收來評估這家人工智慧公司的價值，而該公司 5 月份的年化營收超過 470 億美元。估值可比較的公司包括 Palantir (PLTR -0.86%)、Cloudflare (NET -2.78%)和 SpaceX (SPCX +4.45%)。（路透社）
- Druckenmiller 從傳統晶片轉向人工智慧基礎設施。Stanley Druckenmiller 的 Duquesne 家族辦公室在 IREN (IREN +1.91%)建倉約 398 萬美元，同時減持了 Broadcom (AVGO -0.14%)、Intel (INTC +0.97%)和 Micron (MU +4.13%)，從而增加了對數字挖礦基礎設施和加密貨幣企業的高性能投資礦場擴大業務。（彭博/Benzinga）AVGO 是我們的核心推薦；MU 是我們的交易買進建議。
- 雪佛龍在安哥拉近海發現油田。雪佛龍（CVX +1.35%）在安哥拉近海 0 號區塊發現了超過 600 公尺的油氣凝析油層，其中包括超過 90 公尺的淨油層厚度，這為其在撒哈拉以南非洲的基礎設施擴張提供了支持。雪佛龍擁有該區塊 39.2%的股份，並將評估如何將這項發現與現有設施連接，以降低成本並加速生產。（路透社）
- 耐吉勢頭依然疲軟。受瑞銀數據顯示耐吉鞋類轉售價格 7 月年減 2.9%，喬丹鞋價格下降 2.8%的影響，耐吉（NKE -4.03%）週一跌至 2014 年以來的最低水平，顯示預期中的品牌復甦尚未到來。（彭博）
- 聯合太平洋鐵路公司將伊朗戰爭燃油附加費轉化為利潤。聯合太平洋鐵路公司 (UNP +2.12%) 第二季度燃油附加費收入比燃油支出多出 9,110 萬美元，每股收益增加 0.14 美元，相比之下，諾福克南方鐵路公司 (NSC +2.01%) 和 CSX 鐵路公司 (CSX +0.84%) 的盈餘要少得多。（路透社）
- 與川普有關的加密貨幣企業提供受限的中國人工智慧模型。由 World Liberty 支援的 WorldClaw 提供 90 個人工智慧模型，其中 43 個由包括阿里巴巴 (9988.HK +1.92%; BABA +0.73%) 和百度 (9888.HK -0.5%; BIDU +0.43%) 在內的中國公司開發，這些公司正面臨美國國家安全審查公司。WorldClaw 接受 World Liberty 發行的價值 1 美元的穩定幣進行支付。（路透社）9988.HK 是我們的核心推薦。
- 川普支持率跌至總統任期最低點。川普總統的支持率跌至 33%，反對率高達 64%，80%的受訪者預計美國將繼續介入伊朗事務，因為汽油價格上漲給家庭帶來了壓力；路透社/益普索民調顯示，民主黨在經濟問題上的支持率以 38%比 35%領先共和黨。（路透社）
- 麥迪遜空氣解決方案公司（MAIR -5.47%）同意以 54 億美元收購德國風扇製造商 ebm-papst，此舉將擴大其通風技術業務和資料中心冷卻領域的佈局，但麥迪遜空氣解決方案公司的股價下跌。（路透社）

- 川普推動國防戰略，RTX 公司獲得價值 229 億美元的「戰斧」飛彈防禦系統合約。RTX (RTX -0.6%) 旗下的雷神公司贏得了一份為期七年、價值 229 億美元的美國軍方合同，該合同預計將戰斧導彈的年產量從目前的約 60 枚提升至 1000 枚以上，以幫助華盛頓在伊朗衝突後重建其庫存。
- 派拉蒙尋求 18.8 億美元擔保，以防併購交易延遲。派拉蒙天舞娛樂公司 (PSKY +1.38%) 向法院申請，要求對其 1100 億美元收購華納兄弟探索娛樂公司 (WBD -0.21%) 的交易提出異議的各州提供 18.8 億美元的擔保。派拉蒙認為，交易延遲完成每天將造成 700 萬美元的損失，到 2027 年 6 月，可能產生 17 億美元的交易手續費。（彭博）

大中華區

- 優尼特機器人 (Unitree Robotics) 發布了其「超人」人形機器人，該公司在完成 61 億元人民幣的 IPO 後，將於 8 月 19 日（週三）在上海上市。Shein 計劃於 8 月 28 日在香港上市，目標估值 260 億至 270 億美元，擬募資約 20 億美元。吉利汽車 (0175.HK +4.77%) 公佈 2026 年上半年營收為 1736 億元人民幣（年增 15%），核心淨利為 96.8 億元（年增 46%），出口額飆升 158% 至 47.4 兆噸。創辦人李彥宏將於 8 月 18 日卸任董事長一職，安聰慧將接任，吉利將進一步拓展海外市場。兆易科技 (3986.HK +8.41%) 將於今日（週二）公佈第二季財報。
- 中國內地及香港股市受晶片股上漲提振。滬深 300 指數週一上漲 1.61%，恆生指數上漲 1.34%，晶片製造商財報強勁，股價上漲，其中華晨半導體 (688825.SZ +12.0%) 和深圳中微半導體 (688380.SZ +16.81%) 漲幅均達兩位數。（路透社）
- 華晨半導體成為中國市值最高的公司。華晨半導體 (688825.SZ +12.0%) 市值超騰訊 (0700.HK +3.04%)，超過 5000 億美元，反映出市場對人工智慧基礎設施和戰略硬體的廣泛關注。同時，以晶片股為主的科創板 50 指數今年已上漲約 28%。（彭博）0700.HK 是我們的核心推薦。
- 吉利汽車營收創歷史新高，並進行了領導階層調整。吉利汽車 (0175.HK +4.77%) 公佈上半年營收成長 15% 至人民幣 1,736 億元，核心利潤成長 46% 至人民幣 96.8 億元。公司任命安聰慧為董事長，甘嘉悅為首席執行官，創始人李勇卸任，專注於其他業務。（雅虎財經）0175.HK 是我們的核心推薦。
- 阿里巴巴出售遊戲業務，重新聚焦人工智慧和雲端運算。阿里巴巴 (9988.HK +1.92%; BABA +0.73%) 預計將從出售靈曦遊戲給信達資本的交易中獲得超過 20 億美元的收益。此舉旨在剝離非核心資產，並將資金集中投入人工智慧和雲端運算領域。信達資本將保留靈曦遊戲的現有管理團隊。此前，阿里巴巴已出售了高鑫零售和銀泰資本。（路透社）9988.HK 是我們的核心推薦。
- Shein 計畫在香港 IPO，估值達 250 億美元。Shein 計劃於 8 月 28 日在香港上市，目標估值為 250 億至 280 億美元，低於本月初公佈的 300 億至 400 億美元區間。該公司計劃發行至多 8% 的股份，因為成長放緩和監管審查抑制了市場需求。（路透社）
- 優尼特瑞 (Unitree) 即將在上海上市。優尼特瑞將於週三開始交易，此前該公司透過 IPO 募集了 61 億元人民幣。這家人形機器人製造商將在上市前夕發布其高速「超人」機器人模型。此次上市恰逢世界機器人大會。（路透社）
- 小米面臨連續第三季獲利下滑。由於電動車成長未能完全抵銷智慧型手機需求疲軟，小米 (1810.HK +1.01%) 預計將連續第三季出現利潤下滑。市場普遍預期小米第二季營收為 1,083 億元人民幣，調整後淨利為 61.6 億元。小米預計將於今日公佈第二季業績。（彭博）
- 中國晶圓代工復甦範圍擴大，不再侷限於人工智慧領域。中芯國際 (0981.HK +6.14%) 和華虹半導體 (1347.HK +7.45%) 公佈的第二季業績均超出預期。中芯國際營收年增 36% 至 30 億美元，毛利率為 25.3%，這主要得益於產能利用率的提升、價格的優化以及人工智慧相關需求的增長，從而支撐了成熟節點代工廠的發展。（路透社）

- **Tepper 減少對中國股票的投資，增持百度。** Appaloosa 的 David Tepper 減持了阿里巴巴 (9988.HK +1.92%; BABA +0.73%)，清倉了京東 (JD -1.93%) 和多多 (PDD +2.54%)，並增持了百度 (9888.HK -0.5%; BIDU +0.43%)，這顯示他對中國股票採取了更為選擇性的投資策略，而非完全撤出市場。（彭博/Benzinga）**9988.HK 是我們的核心推薦。**
- **藥明康德以 GLP-1 藥物的強勁表現創下歷史新高。**藥明康德(2359.HK +3.04%)公佈 2026 年上半年業績超出預期，並贏得針對五角大樓將中國認定為軍工企業的初步禁令，股價創下歷史新高。同時，強勁的 GLP-1 訂單量也鞏固了其在全球藥品供應中的重要地位。（彭博）
- **中國漢堡市場升溫。**百勝中國(9987.HK +0.27%)表示，必勝客漢堡吧在六個月內門市數量突破 200 家。同時，海底撈(6862.HK -1.49%)和 M Stand 等連鎖餐廳也紛紛進軍漢堡市場。預計到 2027 年，西方速食市場規模將達到 870 億美元。（路透社）
- **隨著國家資金轉向科技領域，茅台股價下跌。**貴州茅台（600519.SZ -3.64%，先前收盤時股價下跌）已跌出兩大中國國有基金的前十大持倉，原因是政府關聯資本正日益從傳統藍籌股轉向科技股為主的指數。據彭博社分析師稱，茅台以內地市值排名已跌至第八位。（彭博）
- **位元組跳動與好萊塢達成人工智慧版權協議。**先前，迪士尼（DIS -3.14%）和其他電影公司就未經授權使用角色和名人肖像提出投訴，字節跳動隨後與美國電影協會達成協議，加強對旗下 Seedance 和 Seedream 的版權保護。隨著生成式視訊和圖像模型在商業應用中的不斷深入，該協議降低了新興的智慧財產權風險。（路透社）
- **Robotera 考慮在香港上市。**這家由 HSG 和 CDH 支持的機器人新創公司正與顧問合作，籌備潛在的上市計劃，預計融資額將在 8 億至 10 億美元之間。此前，該公司在 5 月完成了一輪 2 億美元的融資。該公司生產用於物流的人形機器人和靈巧機械手，並正在向汽車、電子和服務領域擴張。（彭博）
- **中國房價持續承壓。**7 月份，中國新屋價格較上月下跌 0.1%，年減 3.2%，原因是需求持續疲軟。在受訪的 70 個城市中，只有 17 個城市的房價較上月上漲，凸顯了房地產市場復甦的脆弱性。（路透社）

中國以外的亞洲地區

- **必和必拓利潤超預期，銅價飆漲。**必和必拓（BHP LN +1.15%）公佈 2026 財年基本利潤成長 30%至 132 億美元，超乎預期。其中，銅業務收入 181.9 億美元超過鐵礦石，同時該公司宣布派發四年來最高年度股利。（路透社）
- **軟銀加大機器人技術投入。**軟銀（9984 JP +2.56%）向瑞士建築機器人新創公司 Gravis Robotics 投資 2 億美元。孫正義正致力於建構涵蓋 OpenAI 和工業自動化的更廣泛的人工智慧和機器人產品組合。Gravis 還贏得了價值 800 萬美元的英國基礎設施項目的設備改造工程。（彭博）

歐洲中東和非洲及其他地區

- **歐洲股市連續第四個交易日下跌。**週一，斯托克 600 指數下跌 0.22%，德國 DAX 指數、法國 CAC40 指數和英國富時 100 指數也分別下跌 0.38%、0.66%和 0.28%，原因是企業獲利成長勢頭放緩，美伊緊張局勢加劇。開雲集團（KER FP -4.26%）和路威酩軒集團（MC FP -2.71%）股價下跌，而 Argenx（ARGX BB +17.12%）股價飆升，SIG 集團（SIGN SW -17.59%）股價暴跌。（路透社）
- **阿斯特捷利康終止晚期肺癌試驗。**阿斯特捷利康（AZN +0.87%）在試驗藥物 volrustomig 聯合化療的 III 期臨床試驗被認為不太可能達到其主要目標後，暫停了該試驗。儘管另外兩項晚期肺癌試驗取得了積極結果，但此舉仍給阿斯特捷利康的研發管線帶來了壓力。（路透社）

- 雀巢將 **GLP-1 受體激動劑**使用者視為成長機會。雀巢公司（NESN SW -2.84%）正利用人工智慧和營養科學開發減肥藥產品，旨在解決隨著 GLP-1 類藥物需求成長而出現的肌肉流失和臉部脂肪減少等副作用。（路透社）

交易員專區



資料來源: TradingView

技術分析:

- 價格在缺口支撐區域迎來了強勁反彈，成功維繫了主升趨勢的完整度。
- RSI 持續拐頭向上並穩定運行於 50 中軸上方，技術動能完全支援這一結構性企穩。
- 這種價格防禦與動能釋放的同步共振，反映出市場上極強的底層買盤需求，為後續向上方阻力目標的延續性拉升鋪平了道路。

交易員專區 (續)



資料來源: TradingView

信達生物 (1801.HK)

上日收市價: HKD 95.35

支持位: HKD 92.20 (-3.3%) /
HKD 89.55 (-6.1%)阻力位: HKD 105.00 (+10.1%) /
HKD 109.00 (+14.3%)

技術分析:

- 價格行為成功穩守於阻力轉支撐區域上方，確認了這一新需求底部的結構有效性。
- RSI 穩定運行於 50 中軸上方並再度拐頭向上，技術動能與此價格防線形成了良好共振。
- 這一結構性支撐與加速動能的結合，預示著盤面將展開向更高上方阻力目標的延續性拉升。

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."