

財富日報

星期三，八月二十六日二零二六年

英偉達財報即將發布，股價反彈提振標普 500 指數

今日需知要聞

週二，標普 500 指數(+0.32%)和那斯達克 100 指數(+0.62%)上漲，半導體板塊(SOXX +1.56%)領漲。英偉達(NVDA +2.19%)結束了先前連續七個交易日的下跌，此前該公司股價在周三盤後發布 2027 財年第二季度財報，受美國國債收益率走低的提振。其他標普 500 指數上漲的主要貢獻者包括 AMD(+4.91%)、微軟(+0.9%)和 META(+1.97%)，而埃克森美孚(-2.08%)、禮來(-1.06%)和亞馬遜(-0.39%)則是主要拖累因素。川普對部分加拿大進口商品加徵 50% 關稅，週二推動 CLF(+1.95%)、NUE(+1.19%)和 STLD(+0.79%)股價上漲，而汽車板塊 F(+0.14%)、STLA(+0.77%)和 GM(-1.35%)漲跌互現。加拿大自 9 月 8 日起對約 200 億美元的美國出口商品加徵最高高達 50% 的關稅進行報復。比特幣(XBT -0.93%)一度短暫突破 81,000 美元，隨後回落；加密貨幣相關股票 MSTR +3.42%，COIN +4.28%，HOOD +8.17% 上漲。黃金(XAU +0.11%)上漲至每盎司 4,657.17 美元，美元(DXY -0.08%)走軟，但週三金價下跌 0.22%。能源股(XLE -1.66%)下跌，因為伊朗和阿曼就重開霍爾木茲海峽進行談判，導致油價下跌。QQQ、NVDA、MSFT、META、LLY、AMZN、9988.HK 和 XLE 是我們的**核心推薦**；SOXX 是我們的**交易買入標的**。

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
0267.HK	中信股份	-	HKD 12.33 / 11.80	HKD 13.24 / 13.36
1888.HK	建滔積層板	-	HKD 34.36 / 32.10	HKD 49.00 / 62.30

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
0625.HK	希音	非消費必需品	9 月 1 日
9615.HK	梅卡曼德機器人	工業	9 月 1 日

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	5,735.68	0.97	23.45
吉隆坡綜合指數		休市	3.36
道瓊工業指數	53,577.40	0.30	11.47
標普 500指數	7,677.28	0.32	12.15
那斯達克指數	26,151.30	0.66	12.52
恒生指數	25,511.10	-0.02	-0.47
滬深 300指數	4,552.03	-0.24	-1.68
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	4.175	-5.9bps	+70bps
美國 10年	4.630	-6.8bps	+46.1bps
歐盟 2年	2.812	-5.9bps	+69bps
歐盟 10年	3.201	-5.1bps	+34.6bps
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)	4630.000	-0.88	7.06
白銀期貨 (美元/盎司)	68.12	-1.38	-3.32
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	98.902	-0.08	0.63
歐元-美元	1.1675	0.09	-0.60
布蘭特原油期貨 (美元/桶)	87.04	-5.39	42.90
WTI期貨 (美元/桶)	81.11	-4.55	41.28

本周未來看點

- 8 月 26 日 美國第二季 GDP 第二次估算值，7 月核心 PCE。財報：英偉達、CRM、華潤、中海油 (0883.HK)、理想汽車 (2015.HK)、安踏 (2020.HK)、華僑城 (0688.HK)
- 8 月 27-29 日 傑克森霍爾經濟政策研討會
- 8 月 27 日 中國 7 月工業利潤 4；美國首次申請失業救濟人數。財報：MRVL、海爾 (6690.HK)
- 8 月 28 日 沃什傑克遜霍爾主題演講 (新加坡/香港時間晚上 10 點)、澳門 7 月飯店入住率。財報：CXMT (688825.SZ)、中國石油 (0857.HK)

美洲

- **選擇權顯示，財報發布後英偉達股價可能出現 5.4% 的波動**，低於過去 12 季 7.4% 的平均波動幅度。市場的焦點是 Rubin 的需求、利潤率以及人工智慧基礎設施支出。**其他今日發布財報的公司包括：CrowdStrike(CRWD -2.8%)**，其第二季年度經常性收入(ARR)成長面臨較高預期；**Salesforce(CRM -0.3%)**，儘管 Agentforce 的採用率有所提高，但預計其訂閱成長勢頭將有所放緩。
- **迪克體育用品公司 (DKS)** 下調 2026 財年每股收益預期後股價暴跌 30.68%，拖累同業 NKE (-3.12%)、LULU (-3.62%) 及 DECK (-3.63%) 股價下跌。**Moderna (MRNA +14.36%)** 在巴克萊銀行週一將目標股價從 48 美元上調至 125 美元後飆升。
- **英偉達業績將檢驗人工智慧繁榮的可持續性**。英偉達 (NVDA +2.19%) 預計將公佈第二季營收 921.8 億美元，較上年同期成長近一倍。投資者正在評估其下一代維拉·魯賓晶片能否支撐人工智慧驅動的爆炸性成長。（路透）**英偉達是我們的核心推薦。**
- **CrowdStrike 第二季專注於年度經常性收入和人工智慧需求**。CrowdStrike (CRWD -2.78%) 預計將公佈第二季營收 14.4 億美元，每股收益 0.29 美元。投資者關注的焦點是其創紀錄的新增年度經常性收入成長和人工智慧安全需求。（彭博）
- **Salesforce 第二季專注於轉向人工智慧策略**。Salesforce (CRM -1.61%) 預計將公佈第二季業績，年增近 11%，其中 Agentforce 的年度經常性收入預計將增至 14.8 億美元。投資人還將關注這筆價值 36 億美元的 Fin 收購案將如何增強其客戶服務人工智慧產品和競爭地位。（彭博）
- **OpenAI 加大對英偉達的競爭壓力**。OpenAI 表示，其新款 Jalapeno 人工智慧晶片在內部測試中，在能源效率和響應速度方面均優於英偉達 (NVDA +2.19%) 目前的處理器，並計劃於今年稍後部署以降低推理成本。（彭博）**英偉達是我們的核心推薦。**
- **谷歌進一步拓展 Gemini 在法律服務領域的應用**。Alphabet (GOOGL -0.32%) 擴展了 Gemini Enterprise 的功能，為律師事務所提供法律行業的工具和整合方案，加劇了與 Anthropic、湯森路透和其他專業法律人工智慧供應商的競爭。消息公佈後，歐洲軟體股下跌，包括凱捷 (CAP FP -1.8%) 和威科集團 (WKL NA -3.07%)。此外，Waymo 計劃在慕尼黑完成地圖繪製和驗證工作後，於 2027 年底前在德國推出無人駕駛叫車服務。（路透）**我們推薦 GOOGL 股票進行交易買入。**
- **蘋果公司針對本地 AI 需求更新 Mac 產品**。蘋果 (AAPL -0.14%) 發表了售價 899 美元的 Mac mini，並提供 M6/M5 Pro 配置選項，同時也更新了 Mac Studio 機型，起價 2499 美元。此次更新的目標用戶是那些需要在本地運行 AI 代理和大型模型的用戶，因為不斷上漲的記憶體成本正在推高硬體價格。這次發布很可能是蒂姆·庫克在約翰·特納斯接任 CEO 之前最後幾款主要產品之一。（路透社）
- **SpaceX 計劃投資 1000 億美元在路易斯安那州建造星艦中心**。SpaceX (SPCX +2.19%) 宣布將在路易斯安那州佔地 12.5 萬英畝的土地上建造其最大的發射場，預計將於 2027 年開工建設，併計劃於 2029 年進行首次星艦發射。SpaceX 預計該發射場每年將支援數千次發射，並創造 3000 多個工作機會。（路透社）

- **美國銀行業獲利成長，得益於收入和信貸趨勢的走強。**美國銀行業第二季獲利達 901 億美元，季增 12%，主要得益於非利息收入和證券收益的增加以及撥備支出的下降。美國聯邦存款保險公司 (FDIC) 也報告稱，不良貸款率趨勢有所改善，貸款年增 6.8%。（路透社）
- **雇主 GLP-1 保險覆蓋率開始下降。**由於醫療保健成本預計將上漲 9.2%，約 14% 的美國雇主已經或計劃在 2027 年停止為員工提供 GLP-1 減肥藥物的醫保，而醫保覆蓋率已從 2025 年的 72% 下降至 60%。諾和諾德 (NVO +3.71%；NOVOB DC +2.86%) 受益於摩根大通上調目標價，而禮來 (LLY -1.06%) 則繼續受益於 Zepbound 和 Foundayo 等公司對減肥藥物的需求。（路透社）**禮來是我們的核心推薦。**
- **塔吉特百貨的爭議中斷了其復甦勢頭。**塔吉特百貨 (TGT -3.78%) 在撤回並就一款被批評為帶有“黑臉”意味的萬聖節服裝道歉後股價下跌，這再次引發了人們對其品牌執行力的擔憂，儘管此前連續幾個季度的強勁表現已推動其股價年初至今上漲了約 70%。（路透社）
- **加拿大對川普的關稅政策進行報復。**繼川普總統對價值約 200 億美元的加拿大進口商品加徵 50% 關稅的政策生效後，加拿大將於 9 月 8 日起對價值約 200 億美元的美國商品加徵 15% 至 50% 的關稅。同時，渥太華方面也宣布了 75 億加幣的商業和工人援助計畫。這些措施涵蓋鋼鐵、鋁、家具、服裝、家電、電子產品和機械等產業。（路透社）
- **Meta 因青少年安全問題面臨近 2000 億美元的罰款風險** 由於美國 29 個州指控 Meta 公司設計 Facebook 和 Instagram 旨在讓兒童沉迷其中並濫用兒童數據，Meta (META +1.97%) 的「休息一下」功能受到質疑。Instagram 負責人亞當莫塞里表示，在預設啟用該功能之前，很少有青少年使用過它。儘管如此，各州仍可能尋求近 2,000 億美元的民事罰款。（路透）**META 是我們的核心推薦。**
- **美聯航支援 A321XLR 飛機的交付，以擴大其 2027 年的運力。**聯合航空 (UAL +3.48%) 預計，儘管空中巴士 (AIR FP +0.91%) 的 A321XLR 項目有所延誤，但仍將有足夠的交付量支持其在 2027 年開通的五條新的歐洲航線，該機型還將助力其波音 757 機隊逐步退役。聯合航空表示，歐洲市場需求依然強勁，且需求期已延長至 10 月和 11 月。（路透社）
- **Ursa Major 透過 SPAC 上市，估值 23 億美元。**航空航太和國防供應商 Ursa Major 同意透過 Bleichroeder Acquisition Corp. III 上市，交易後股權估值為 23 億美元，其中包括至少 3.5 億美元的 PIPE 融資。所得將用於擴大固體火箭發動機、高超音速發動機和 HAVOC 飛彈系統的研發，以應對五角大廈在高超音速武器方面的支出成長。（路透社）
- **由於 Foot Locker 拖累，Dick's 下調業績預期。**Dick's Sporting Goods (DKS -30.68%) 將全年調整後每股收益預期下調至 11.00-12.00 美元，並表示由於庫存積壓和大幅折扣，Foot Locker 的同店銷售額可能下降至多 2%。此前，該零售商第二季業績也未達預期，導致股價暴跌。（路透社）

- **中美股市下跌，金屬價格下滑，投資人等待聯準會訊號。**週二，滬深 300 指數下跌 0.24%，有色金屬板塊領跌，投資人密切關注中東緊張局勢，並等待傑克遜霍爾研討會的政策訊號。恆生指數下跌 0.02%，恆生科技股指數下跌 0.12%。（路透社）
- **中國反擊美國對伊朗的製裁。**美國制裁數十家中國實體，並威脅對一家大型金融機構採取行動，原因是這些機構與伊朗有關。中國表示，將採取「一切必要措施」維護自身利益。北京仍然是伊朗最大的石油買家，這增加了中美因制裁執行問題而再次爆發緊張局勢的風險。（彭博）
- **阿里巴巴 (9988.HK +1.51%; BABA +0.82%) 內部人士逢低買入，**蔡崇信和吳宇森在 8 月 24 日至 25 日期間買入超過 2 億港元。據報道，馬雲在同一時期也買了超過 6 億港元。**阿里巴巴 (9988.HK) 股價仍高於 7 月 24 日的低點 108.20 港元。**
- **阿里巴巴內部人士在折價賣出股票後買進。**阿里巴巴集團 (9988.HK +1.51%; BABA +0.82%) 董事長蔡崇信在集團以大幅折扣價發行 800 億港元股票以籌集資金投資人工智慧後，增持了 72 萬股，價值約 8,200 萬港元。這使得蔡崇信和執行長吳鑄燮在兩天內的增持總額超過 2 億港元。據報道，創辦人馬雲也增持了超過 6 億港元的股票。（路透社）**9988.HK 是我們的核心推薦。**
- **中國黃金需求走強。**7 月份，中國經香港的黃金淨進口量較上季成長 11%，年增 28%，達到 56.2 噸，主要受投資需求推動，珠寶消費依然疲軟。中國人民銀行也連續第五個月增持黃金儲備，北京方面持續加強黃金在人民幣金融基礎建設中的作用。（路透社）
- **老浦黃金獲利成長放緩。**老浦黃金 (6181.HK -2.11%) 上半年營收年增 60% 至 198 億元人民幣，淨利年增 88% 至 42.7 億元人民幣，低於市場普遍預期的約 50 億元人民幣，因為金價走軟抑制了奢侈品需求。由於促銷力道加大，銷售及分銷費用飆升 50% 至 22 億元。（彭博）
- **優諾科技股價較上市首日高點下跌 45%。**優諾科技 (688836.SZ -0.05%) 股價較上市首日五倍多的漲幅下跌約 45%，引發了人們對泡沫風險和散戶投資者損失的擔憂，因為市場對人工智慧和機器人技術的熱情超過了基本面。這次股價暴跌也引發了人們對中國 IPO 機制的審視，優諾科技的上市預計將為國內機器人企業上市潮定調。（路透社）
- **Shein 在香港上市前獲得全額認購。**Shein 的 IPO 已獲得投資者的全力認購，這家快時尚零售商以每股 47.60 港元至 49.50 港元的價格發行了 2.8 億股股票，估值最高可達 270 億美元。該公司將於 9 月 1 日在香港開始交易，其估值較 2022 年私募市場高峰下跌超過 70%。（路透社）
- **隨著燃料需求疲軟，中石化調整策略。**中石化 (0386.HK +0.75%) 計畫在 2030 年每年投入超過 300 億元人民幣（約佔資本支出的 20%）用於新能源和先進材料，因為隨著電動車的普及，中國的汽油和柴油消費量正在下降。董事長侯啟軍也將集團重組為更具問責制的利潤中心，並著眼於頁岩油、永續航空燃料和降低煉油成本。（路透社）
- **中國人工智慧晶片製造商 Enflame 計畫 IPO 融資 8.92 億美元。**Enflame Technology 將於 9 月 2 日在上海科創板啟動 IPO，募資 60 億元人民幣（約 8.9,221 億美元），發行 4,304 萬股新股。該公司由騰訊

(0700.HK +0.45%)支持，計劃將募集資金用於開發和商業化下一代人工智慧晶片及相關軟硬體。（路透社）**0700.HK 是我們的核心推薦。**

- **農夫山泉公佈中期營收成長 16%。**農夫山泉(9633.HK -0.23%)公佈上半年營收為 297.18 億元人民幣，年增 16%；淨利成長 16.6%至 88.87 億元。毛利率上升 0.6 個百分點至 60.9%，主要得益於產品組合調整以及果汁和糖成本下降；公司未派發中期股息。（AAStocks）
- **信達生物公佈上半年營收成長 45%。**信達生物（1801.HK +0.6%）公佈上半年營收為 86.18 億元人民幣，年增 44.8%；利潤成長 50.2%至 12.53 億元。以非國際財務報告準則（IFRS）計算，利潤成長 40.5%至 17.03 億元人民幣，毛利率由 86%小幅下降至 85%。（AAStocks）

中國以外的亞洲地區

- **日本央行 9 月升息預期升溫。**路透社一項調查顯示，57%的經濟學家預計日本央行將在 9 月將政策利率上調至 1.25%，遠高於 7 月預期季度升息的 5%；同時，近三分之二的經濟學家認為，到 2027 年 3 月底，利率將至少達到 1.5%。日圓持續疲軟、與伊朗衝突相關的通膨風險以及美國財政部長貝森特的壓力，都加劇了市場對收緊政策的預期。（路透社）
- **SK 海力士員工以微弱劣勢否決薪資協議。**SK 海力士（000660.KS +3.06%；SKHY +2.68%）工會成員以微弱劣勢否決了一項初步工資協議，在 15,045 名員工中，50.08%的人投票反對 6.3%的加薪幅度以及修訂後的利潤分享方案。員工反對以公司股票的形式獲得 60%的獎金，擔心股票波動。（路透社）
SKHY 是我們的交易買入評級。

歐洲中東和非洲及其他地區

- **受伊朗制裁力度減弱提振，歐洲股市上漲。**週二，斯托克 600 指數上漲 0.35%，德國 DAX 指數和英國富時 100 指數分別上漲 0.61%和 0.29%，而法國 CAC40 指數下跌 0.16%。投資者對美國對伊朗的製裁力度弱於預期以及油價下跌感到樂觀。諾和諾德（NOVOB DC +2.86%）、西蘭製藥（ZEAL DC +5.66%）和梅爾羅斯工業（MRO LN +10.43%）等股票漲幅顯著。（路透社）
- **法國巴黎銀行擴大沙烏地阿拉伯業務。**法國巴黎銀行（BNP FP -2.21%）獲得沙烏地阿拉伯地區總部執照，利雅德方面繼續要求尋求政府合約的跨國公司設立當地總部。該銀行已在沙烏地阿拉伯、阿聯酋、卡達、科威特和巴林開展業務。（路透社）
西門子能源將重心轉向電網和燃氣渦輪機業務。西門子能源（ENR GR +3.33%）計劃剝離其工業轉型部門的大部分業務。該部門去年創造了 57 億歐元的收入和 11%的利潤率。此舉可能引入外部投資者，同時保留少數股權。管理層正優先發展回報更高的燃氣渦輪機和電網業務，這些業務將受益於資料中心和人工智慧帶來的電力需求成長。（路透社）

- **大眾汽車重組面臨更大的內部阻力。**大眾汽車 (VOW GR -0.27%) 執行長奧利佛·布魯姆在 9 月 4 日監事會會議召開前，面臨來自勞工組織和下薩克森州的相互衝突的重組方案。管理層正在考慮裁員多達 5 萬人，並可能關閉部分工廠。布魯姆指出，來自中國的競爭、需求疲軟和高昂的關稅是大眾汽車面臨的壓力之一。 （路透社）

交易員專區



技術分析:

- 價格行為在前期高點阻力區域第三次受到強烈壓制，確認了這一關鍵結構性屏障處存在密集的機構籌碼供給。
- 隨著 RSI 從超買區域拐頭向下回落，技術動能強力支援盤面進入回檔階段。
- 在買方未能攻破這一經受多次測試的價格天花板後，最小阻力路徑將優先支援深度的均值回歸走勢，推動價格向 HK\$11.73 的支撐目標位元展開回檔。

交易員專區 (續)



技術分析:

- 價格行為在前期低點支撐區域成功企穩回升，確認了宏觀關鍵結構底座對籌碼的有效吸收。
- 技術動能同步出現向好拐點，RSI 指標向 50 中軸線方向彎頭向上，反映出盤面拋壓正在顯著減輕。
- 若後續能夠帶量有效突破近期高點阻力，將推動整體技術面正式轉為積極偏多格局，進而掃清阻力，打開加速上行的空間。

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."