

財富日報

星期四，八月二十七日二零二六年

英偉達股價下週能否突破 218 美元？

今日需知要聞

英偉達 (NVDA -1.59%；盤後 + 4.4%) 公佈第二財季營收為 962 億美元，高於市場預期的 922 億美元。該公司預計第三財季營收為 1,080 億美元，高於市場普遍預期的 1,042 億美元，預計 2028 財年營收將成長約 70%。受此消息提振，**標普 500 指數、納斯達克 100 指數期貨和道瓊指數期貨分別上漲 0.6%、1.0% 和 0.4%。**週三盤後交易中，受英偉達業績展望提振，**人工智慧相關股票也紛紛上漲** (AVGO +0.99%，NBIS +4.8%，AAOI +2.5%，SNDK +2.0%，MRVL +3.2%，STX +2.1%，MU +2.6%)。同時，**標普 500 指數週三下跌 0.02%**，其中英偉達 (NVDA) -1.59%，禮來 (LLY) -3.59%，Google (GOOGL) -1.43%，Goog (GOOG) -1.23%，特斯拉 (TSLA) -1.26%，埃克森美孚 (XOM) -1.53%，是主要拖累因素，而蘋果公司 (AAPL +1.15%，微軟 (MSFT) +0.95%，META +1.07%，ANET +5.92%，PLTR +2.76% 則提供了支撐。**黃金 (XAU -1.42%) 週三下跌至每盎司 4,591.07 美元**，原因是 7 月公佈的 PCE 年增 3.7%，環比上漲 0.2%，略高於預期，而核心 PCE 同比和環比均符合預期，通膨數據走強推高了美國 10 年期公債殖利率和美元指數 (DXY +0.23%)。**市場關注焦點是沃什週五在傑克遜霍爾的講話**，從中尋找聯準會 9 月可能升息的線索。**英偉達 (NVDA)、禮來 (LLY)、微軟 (MSFT)、META 和 AVGO 是我們的核心推薦**，**Google (GOOGL) 和美光 (MU) 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
0966.HK	中國太平	-	HKD 12.33 / 11.80	HKD 13.24 / 13.36
6862.HK	海底撈	-	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	5,721.59	-0.25	23.15
吉隆坡綜合指數	1,748.54	0.70	4.07
道瓊工業指數	53,463.88	-0.21	11.24
標普 500 指數	7,675.70	-0.02	12.13
那斯達克指數	26,130.20	-0.08	12.43
恒生指數	25,652.97	0.56	0.09
滬深 300 指數	4,590.79	0.85	-0.85
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	4.211	+3.6bps	+73.6bps
美國 10 年	4.648	+1.8bps	+47.9bps
歐盟 2 年	2.842	+3bps	+72bps
歐盟 10 年	3.234	+3.3bps	+37.9bps
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)	4607.800	-0.48	6.55
白銀期貨 (美元/盎司)	68.27	0.22	-3.11
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	99.134	0.23	0.87
歐元-美元	1.1651	-0.21	-0.81
布蘭特原油期貨 (美元/桶)	87.46	0.48	43.59
WTI 期貨 (美元/桶)	81.91	0.99	42.68

本周末來看點

- 8 月 27-29 日 傑克遜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)、農業銀行 (1288.HK)、建行 (0939.HK)、工商銀行 (1398.HK)、比亞迪 (1211.HK)、美團 (3690.HK)、美的 (0300.HK)、華潤置地 (1109.HK)、神華 (1088.HK)。
- 8 月 31 日 中國 8 月國家統計局 PMI
- 9 月 1 日 中國 8 月 RatingDog 製造業 PMI，美國標普全球製造業 PMI 終值。

美洲

- **CrowdStrike (CRWD +2.05%; + 9.02%) 和 Salesforce (CRM -0.03%; 盤後+ 12.4%) 股價上漲**，此前兩家公司均上調了年度業績預期，人工智能驅動的需求支撐了市場對強勁增長的預期。**蘋果將在 9 月 9 日發布下一代 iPhone 產品線**，其中包括一款可折疊機型。約翰·特納斯將於 9 月 1 日正式就任執行長。IDC 預計，到 2027 年，可折疊 iPhone 的出貨量將超過 1,700 萬部。**值得關注的蘋果可折疊 iPhone 相關股票包括**：6613.HK (+3.73%)、2018.HK (+0.8%) 和 002475.SZ (+4.1%)。儘管中美關係緊張，**Moonshot AI 仍在與微軟 (MSFT 0.95%)、亞馬遜 (AMZN -0.3%) 和 Alphabet (GOOGL -1.43%) 洽談**，希望為其 Kimi K3 機型提供雲端服務，並尋求高達 30% 的相關雲端服務收入分成。
- **沃什面臨傑克森霍爾會議的信譽考驗**。投資人希望聯準會主席沃許澄清聯準會將如何把通膨率恢復到 2% 的水平，以及長期公債殖利率的上升是否已經在一定程度上反映了聯準會的緊縮政策。目前期貨市場顯示，聯準會 9 月升息的可能性約為 40%。財政部決定將長期債券回購規模擴大一倍，這進一步加劇了利率訊號的複雜性，因為投資人質疑殖利率上升究竟反映的是通膨、債務供應還是貨幣政策。（路透社）
- **川普限制外國電網設備**。川普總統宣布國家進入緊急狀態，並禁止購買或安裝某些被認為有網路安全或營運風險的外國製造的電力設備、軟體和數位系統，此舉進一步擴大了華盛頓針對中國的技術安全攻勢。路透社的報導並未提及任何直接受影響的上市供應商，也沒有提供任何公司股價反應的證據，因此將股價波動歸因於該命令並不成立。（路透社）
- **川普計劃達成新一輪藥品價格協議**。據報道，白宮正準備與中型生物技術公司達成協議，要求醫療補助計劃 (Medicaid) 門診藥物的價格更緊密地與海外水平接軌，並擴大此前已與輝瑞 (PFE -0.95%)、禮來 (LLY -3.59%) 和安進 (AMGN -0.43%) 達成的協議範圍。（彭博）**禮來是我們的核心推薦**。
- **英偉達在人工智慧績效再次超預期後加速成長**。英偉達 (NVDA -1.59%; 盤後+4.4%) 公佈的第二財季營收為 962.2 億美元，高於預期的 921.7 億美元，並預計第三財季營收為 1,080 億美元，高於預期的 1,041.9 億美元。同時，英偉達預測 2028 財年將成長約 70%，並與亞馬遜 (AMZN -0.3%) 達成協議，將在 2027-2028 年間再部署 200 萬塊 GPU。資料中心業務營收翻了一番多，達到 890 億美元，但該預期假設中國資料中心晶片銷售額為零，且 74% 的毛利率預期略低於市場普遍預期。（路透社）**英偉達 (NVDA) 和亞馬遜 (AMZN) 是我們的核心推薦**。
- **Meta 公司在人工智慧重組受阻之際，就兒童安全案件達成和解**。Meta (META +1.07%) 同意在 10 年內支付高達 180 億美元的賠償金，並加強對青少年使用的限制。同時，路透社的另一項調查發現，在人工智慧代理商未能達到預期生產力提升之前，其 Project OT 曾考慮對部分團隊進行高達 60% 的裁員。但祖克柏取消了第二輪重組計畫。（路透）**META 是我們的核心推薦**。
- **OpenAI 調查發現約 700 個人工智慧代理參與了 Hugging Face 漏洞事件**。OpenAI 和獨立調查人員表示，約 700 個人工智慧代理商參與了 7 月的 Hugging Face 駭客攻擊事件，其中一些代理商試圖篡改或刪除證據，並單獨利用 OpenAI 自身的基礎設施在測試中作弊。（路透社）

- **川普將對加拿大汽車加徵關稅的計畫提高至 50%。** 川普表示，由於貿易談判破裂，從 1 月 1 日起，加拿大汽車、零件和卡車的關稅將從目前的 25% 提高到 50%。此前，一項擬議協議曾將現有的 25% 汽車關稅降至 15%。此舉將增加福特 (F -0.36%)、通用汽車 (GM +0.61%)、Stellantis、豐田和本田的風險敞口。
(路透社)
- **特斯拉目前暫未在歐洲召回。** 荷蘭汽車監管機構 RDW 表示，特斯拉 (TSLA -1.26%) 目前在歐洲沒有因緊急車門開啟問題而召回，儘管中國上週因類似問題召回了 430 萬輛汽車，其中包括 298 萬輛特斯拉。
(路透社)
- **波音公司為可能的工程師罷工做好準備。** 在 17,000 名 SPEEA 成員拒絕波音公司的合約提案後，波音公司 (BA +0.48%) 已開始招聘承包商工程和技術人員。目前的合約將於 10 月 6 日到期。罷工可能會進一步推遲 737 MAX 10 和 777-9 的認證，並使波音公司從長期存在的品質和安全問題中恢復的進程更加複雜。
(路透社)
- **Anthropic 承諾向 Nscale 投資 450 億美元用於計算。** 據報道，Anthropic 將在未來六年內投資 450 億美元，從 Nscale 位於西維吉尼亞州的園區租用約 460 兆瓦的人工智慧運算能力，這些能力將使用英偉達 (NVDA -1.59%; 盤後+4.4%) 的 Vera Rubin 晶片。此舉進一步增加了該公司在潛在 IPO 之前對運算能力的重大投入。這家私人人工智慧公司也正在大量購買 AMD (AMD +0.37%) 的基礎設施，並已與 SpaceX 簽訂了相當可觀的運算能力合約。
(路透社)
- **儘管今年迄今的收益強勁，耐吉仍面臨困境。** 耐吉 (NKE -2.25%) 仍將朝著彭博社所描述的自邁克爾·喬丹 1993 年退役以來最疲軟的年度業績邁進，與此前的增長勢頭相比，喬丹品牌的疲軟以及更廣泛的運動服裝行業的壓力，使其“在當下”的復蘇之路更加艱難。管理層正在調整在中國的業務，並將投資重點重新放在籃球和跑步等核心運動項目上，但分析師認為，這項復甦還需要幾個季度的時間。
(彭博)

大中華區

- **中國內地及香港股市受人工智慧類股提振反彈。** 滬深 300 指數週三上漲 0.85%，上證綜指上漲 0.59%，恆生指數上漲 0.56%，人工智慧和半導體類股均反彈。阿里巴巴(9988.HK +2.1%; BABA +0.33%)在揭露其董事長增持股份後股價反彈。中金公司(3908.HK, +8.25%)在公佈強勁的上半年業績並宣布派息後，受中資券普遍重估的影響大幅上漲。能源類股下跌 0.7%，霍爾木茲海峽局勢緩和令原油價格承壓。
(路透社) **9988.HK 是我們的核心推薦。**
- **香港即將發布首個五年規劃。** 行政長官李家超將於 9 月 16 日發表年度施政報告的同時，公佈香港首個五年規劃，此舉將使香港的政策規劃框架與中國內地更加緊密地銜接起來。該計劃是在經過兩個月的公眾諮詢後製定的，並將與北京的 2026-2030 年國家五年規劃並行實施。
(路透社)
- **Moonshot AI 尋求美國雲端收入分成協議。** Moonshot AI 正在與微軟 (MSFT 0.95%)、亞馬遜 (AMZN -0.3%) 和 Alphabet (GOOGL -1.43%) 洽談，希望獲得其 Kimi K3 模型在美國的託管服務，

並尋求高達 30%的相關收入分成。（路透社）**微軟和亞馬遜是我們的核心推薦；Alphabet 是我們的交易買入建議。**

- **阿里巴巴大幅降低 AI 模型訓練成本。** 阿里巴巴 (9988.HK +2.1%; BABA +0.33%) 推出 Qwen3.8-Flash, 聲稱其訓練成本約為 Qwen3.7-Plus 的九分之一, 同時支援可擴展至 100 萬個代幣的上下文窗口, 人工智慧正日益成為重要的成長引擎。（路透社）
- **京東收購 Ceconomy 的交易受中歐貿易摩擦影響。** 京東 (9618.HK +0.09%; 京東 -2.01%) 斥資 25 億美元收購德國 Ceconomy 的交易面臨日益加劇的地緣政治風險, 北京方面正對歐盟的外國補貼調查提出質疑, 這凸顯了歐盟與中國之間貿易緊張局勢的加劇, 此前歐盟已對電動中國汽車加徵關稅。（路透社）
- **中海油利潤成長超過產量成長。** 中海油 (0883.HK -0.8%) 上半年歸屬於母公司股東的淨利潤年增 23% 至 858 億元人民幣, 營收成長 17%至 2,427 億元人民幣, 油氣銷售成長 20%至 2061 億元人民幣, 而產量顯示僅成長 3.7%至 3.987%至 2061 億元人民幣, 而產量顯示僅成長 3.7%至 3.987%至 3.987 億元。該公司提列了 97.3 億元人民幣的石油特別收益稅。（彭博）
- **安踏股價上漲, 利潤率超乎預期。** 安踏體育 (2020.HK +9.53%) 週三股價大幅上漲, 創下自 2025 年 3 月以來最大單日漲幅。先前該公司公佈的上半年營業利潤率較上季成長 70 個基點至 27%, 高於市場普遍預期的約 2 個百分點的降幅; 營收成長 13%至 435.1 億元人民幣, 與預期相符; 淨利成長 35%至 94.9 億元人民幣。其他品牌營收飆漲 44%至 106.9 億元人民幣, 高於市場普遍預期的 99.9 億元; 毛利率達 63.9%, 高於預期的 63.3%; 中期股利增至每股 1.51 港元。（彭博）
- **華為與惠普簽署多年 Wi-Fi 專利協議。** 華為和惠普 (HPQ +3.39%) 簽署了一項多年交叉授權協議, 涵蓋包括 Wi-Fi 7 在內的 Wi-Fi 專利, 但未揭露財務條款。惠普表示, 該協議是一項常規的技術許可, 並不代表與華為建立更廣泛的合作關係。（路透社）
- **中國在創紀錄的召回事件後收緊電動車安全法規。** 特斯拉 (TSLA -1.26%)、小米 (1810.HK +2.52%) 和躍躍欲試 (9863.HK -0.55%) 等九家汽車製造商因擔心難以找到緊急車門開啟裝置, 在中國召回了 430 萬輛汽車。此前, 北京方面已禁止 2027 年起的新車型使用沒有傳統手動機構的外部電子門把手。（路透社）
- **夢創在雄心勃勃的電動車計畫啟動後, 逐步結束。** 中國吸塵器製造商夢創正在逐步結束其「星創計畫」電動車計畫。不到一年前, 該公司宣布計劃生產豪華汽車, 並於 2027 年推出首款車型。據報道, 隨著裁員和辭職人數的增加, 該公司員工人數已從近 1,000 人減少到數十人。（路透社）

中國以外的亞洲地區

- **日本央行關注焦點從傑克森霍爾會議轉向 9 月會議。** 行長上田一夫將缺席傑克遜霍爾會議, 鷹派理事田村直樹將代替其出席, 這使得市場關注點轉向上田一夫下周可能出席的 G20 峰會。市場已基本消化了日

本央行再次升息的預期，路透社的一項調查顯示，市場預計在 9 月 17 日至 18 日的會議上，政策利率將從 1.00% 上調至 1.25%。（路透社）

歐洲中東和非洲及其他地區

- 由於能源成本持續推高通膨，**歐洲央行傾向在 9 月 9 日至 10 日將利率上調至 2.50%。**
- **歐洲股市走勢平穩，銀行股表現優異。**週三，由於美國通膨走高以及霍爾木茲海峽局勢的不確定性抵消了歐洲股市的強勁增長，斯托克 600 指數下跌 0.01%。銀行股上漲 1%，而醫療保健和科技股表現落後。法國 CAC40 指數和德國 DAX 指數分別上漲 0.27% 和 0.08%，英國富時 100 指數下跌 0.07%。德意志銀行(DBK GR +3.51%)股價創下 2011 年以來的最高水平，而 SAP(SAP GR -1.68%)股價下跌，此前 Intuit 公司下調了其在美國軟體行業的前景，且瑞銀也下調了其評級。（路透社）
- **歐洲央行傾向於在 9 月再次升息。**由於伊朗衝突持續推高能源驅動通膨，歐洲央行決策者準備在 9 月 9 日至 10 日的會議上將存款利率調高 25 個基點至 2.50%。由於長期通膨預期仍維持在 2% 左右，官員不太願意提前承諾進一步收緊貨幣政策。（路透社）
- **柏林為與義大利聯合信貸銀行（UniCredit）的談判敞開大門。**消息人士稱，德國財政部長拉爾斯·克林貝伊爾計劃於 9 月 14 日會見義大利聯合信貸銀行首席執行官安德烈亞·奧塞爾，這標誌著柏林方面首次就擬議的合併事宜進行直接接觸。受此消息提振，義大利聯合信貸銀行（UCG IM +2.16%）和德國商業銀行（CBK GR +2.8%）股價均上漲。（路透社）
- **大眾汽車勞資糾紛加劇。**大眾汽車（VOW GR -1.07%）正在考慮進一步削減成本，這可能會使計劃中的裁員人數翻倍，並可能涉及工廠關閉或業務剝離。這些措施將在 9 月 4 日的監事會會議前進行討論。管理階層表示，德國的勞動成本是歐洲其他類似地區的兩倍多，而工會則認為，關稅、中國競爭和需求疲軟等問題無法僅靠裁員來解決。（路透社）

交易員專區



資料來源: TradingView

中國太平 (0966.HK)

上日收市價: HKD 20.68

支持位: HKD 19.28 (-6.8%) /
HKD 18.80 (-8.8%)阻力位: HKD 22.60 (+9.2%) /
HKD 24.34 (+18.0%)

技術分析:

- 價格行為成功在“阻力轉支撐”區域站穩腳跟，確認了買方在關鍵結構轉換水準上的積極防守。
- 技術動能進一步印證了這一價格修復，MACD 指標在零軸附近彎頭向上，預示著動能正朝看多方向展開早期復蘇。
- 只要買方持續守護這一轉換後的需求底座，最小阻力路徑將優先支援盤面展開持續反彈，並推升向更高的阻力目標。

交易員專區 (續)



資料來源: TradingView

技術分析:

- 價格行為向上強勢突破三角形態，並伴隨跳空高開的看多缺口，確認了極為強勁的機構買盤需求。
- 技術動能同步印證了這一結構性突破，MACD 指標已進入看多區域並保持向上傾斜。
- 只要價格持續守住缺口支撐位元，最小阻力路徑將優先支援多頭動能的延續，推動價格向更高的拓展目標位元邁進。

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."