

財富日報

星期二，十月六日二零二六年

SpaceX 及收購案提振華爾街

今日需知要聞

市場動態：10月5日美國股市收盤時，**SpaceX (SPCX US)** 股價上漲約 7.6%，至 171.09 美元，此前摩根士丹利週日發布的報告重申了其「增持」評級和 300 美元的目標價。**標普 500 指數**上漲 0.66%。**PTC (PTC US)**股價飆升約 33.5%，至 192.26 美元，此前施耐德電氣 (SU FP) 同意以每股 205 美元的價格收購該公司，總價達 226 億美元。**RXO (RXO US)**股價上漲約 22.5%，至 28.65 美元，此前羅賓遜全球物流 (CHRW US) 以 58 億美元的現金加股票交易收購該公司，隱含價格為每股 30.25 美元。這些收購案仍需視情況而定；分析師對 SpaceX 的估值仍取決於交易的執行情況。（雅虎財經/路透/RXO/美聯社）

宏觀：美國服務業活動放緩，但價格壓力上升。9月ISM服務業PMI從55.4小幅下滑至54.9，而物價指數則從72.6升至74.0。就業指數回升至50的擴張門檻以上，為50.1。這一組合表明，在成本壓力持續存在的情況下，經濟仍將保持增長，這使得在10月8日新加坡時間凌晨2點公佈的聯邦公開市場委員會（FOMC）會議紀要公佈之前，政策前景更加複雜。（ISM）

地緣政治：海灣地區出口強勁，但油輪運輸風險仍存在。週一公佈的Kpler初步數據顯示，9月30日原油出口七日均值為1830萬桶/日，其中9月14日的出口量超過了戰前水準。然而，針對航運的攻擊和物流限制使得供應復甦的可持續性存在不確定性。（路透社）

固定收益、商品及大宗商品 (FICC)：12月布蘭特原油期貨結算價下跌 1.89%，至每桶 100.32 美元；11月WTI原油期貨結算價下跌 1.84%，至每桶 89.43 美元。**美國 10 年期公債殖利率週一官方參考價上漲 3 個基點至 5.31%，高於上**

夜市回顧

指數

	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	5,664.33	+0.52%	+21.91%
馬來西亞吉隆坡綜合股價指數	1,631.75	+0.05%	-2.88%
道瓊工業指數	51,267.90	+0.18%	+6.67%
標普 500 指數	7,773.95	+0.66%	+13.56%
那斯達克指數	27,477.31	+1.05%	+18.22%
恒生指數	24,040.34	+0.28%	-6.20%
滬深 300 指數	休市	—	-5.88%

政府公債殖利率

年期	價格	1日變動百分比	年初至今百分比
美國 2 年	4.84%	+1bps	+137bps
美國 10 年	5.31%	+3bps	+113bps
德國 2 年	3.02%	+1bps	+90bps
德國 10 年	3.45%	+2bps	+60bps

貴金屬

	價格	1日變動百分比	年初至今百分比
黃金期貨 (美元/盎司)	4,167.30	+0.12%	-6.96%
白銀期貨 (美元/盎司)	61.400	+1.63%	-15.43%

貨幣及原油

	價格	1日變動百分比	年初至今百分比
美元指數	102.114	+0.19%	+3.91%
歐元-美元	1.1204	-0.19%	-4.65%
WTI 原油美元/桶	100.32	-1.89%	~+66.59%
布蘭特原油美元/桶	89.43	-1.84%	~+57.03%

本周未來看點

日期 / 新加坡時間	事件
2026 年 10 月 6 日 20:30 (新加坡時間)	美國貿易平衡
2026 年 10 月 8 日 02:30 (新加坡時間)	FOMC 會議紀要
2026 年 10 月 8 日 20:30 (新加坡時間)	美國首度申請失業救濟人數

週五的 5.28%。油價下跌緩解了短期通膨的一個影響因素，而殖利率上升則提高了未來現金流的折現率。（MT Newswires / 美國財政部）

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
1440.HK	應星控股	-	HKD 17.88 / 16.80	HKD 21.54 / 23.50
1199.HK	中遠海運港口	-	HKD 5.77 / 5.68	HKD 6.68 / 7.25

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 / 狀態	預期上市(新加坡時間)
1256.HK	奕斯偉計算	晶片設計；港幣	1.48–1.59 元 10 月 9 日 09:00
		預計上市價格	

人工智能

- **Reflection 瞄準的是成本較低的開放式模式市場。**該公司於 10 月 5 日發布了 Beam 模型，該模型擁有 5,010 億個參數，每個任務的活躍參數量為 230 億。這家由英偉達 (NVDA US) 支持的開發商聲稱，其高級推理性能與 GLM-5.2 相當，但推理計算量卻減少了三到四倍。目前，該模型的權重尚未公佈，最終的安全測試仍在進行中。此次發佈為美國企業級編碼和代理提供了一個潛在的替代方案；獨立的性能和部署經濟性測試仍然是關鍵。（Reflection / 路透社）**英偉達 (NVDA US) 是我們的核心推薦。**
- **隨著投資人重新評估顧客集中度，Cerebras 股價反彈。**截至 10 月 5 日美國收盤，Cerebras (CBRS US) 股價上漲約 9.1%，至 181.55 美元。週一的反彈源自於 Sam Altman 週五重申 OpenAI 仍是其緊密合作夥伴。雙方於 1 月簽署的現有協議涵蓋 100 億美元和 750 兆瓦的運算能力，有效期至 2028 年。這種合作關係有助於提高市場對需求的可見性，但上週對英偉達 (NVDA US) 推理硬體的擔憂凸顯了客戶多元化的重要性，以及合約產能不能夠轉化為獲利收入的證據。（路透社/雅虎財經）**英偉達 (NVDA US) 是我們的核心推薦。**
- **紐約聽證會推動對模型安全保障的審查。**OpenAI、Anthropic、Alphabet (GOOGL US) 和 Meta Platforms (META US) 的代表於 10 月 5 日出席了紐約市議會的 AI 聽證會。議程涵蓋了十項相關法案，包括第三方模型驗證和手動關閉控制。前員工警告了控制風險，而公司代表則為其安全工作辯護。這些目前仍是提案，而非已頒布的限制措施；潛在的測試和責任要求是開發者和企業部署的商業問題。（紐約市議會/美聯社）**Meta Platforms (META US) 是我們的核心推薦；Alphabet (GOOGL US) 是我們的交易買入評級。**

美洲

- **SpaceX 股價上漲反映出市場對其人工智慧估值的信心重燃。**截至 10 月 5 日美國收盤，SpaceX (SPCX US) 股價上漲約 7.6%，至 171.09 美元。先前，摩根士丹利週日發布報告，重申對 SpaceX 的看漲評級和 300 美元的目標價。該行認為，投資人低估了 SpaceX 在人工智慧運算、發射和星鏈業務之外的機會。其估值邏輯取決於能否整合這些業務，並將產能轉化為獲利需求。這提振了市場情緒，但並未促使公司上調業績指引；執行和融資風險依然存在。（雅虎財經/Investopedia）
- **PTC 被收購後，工業數據價格上漲。**施耐德電機 (SU FP) 同意收購 PTC 後，PTC (PTC US) 股價上漲約 33.5%，至 10 月 5 日美國收盤時的 192.26 美元。施耐德電機股價在巴黎收盤時下跌約 10.0%，至 272.80 歐元。這筆價值 226 億美元的股權交易以每股 205 美元的現金價格收購該公司，較上週五收盤價溢價 42.3%。計畫中的 50 億至 60 億歐元股權融資和 160 億至 170 億歐元債務融資凸顯了買方的融資壓力，而產品設計軟體可望擴展其工業人工智慧平台。**交易完成仍需獲得相關核准。**（PTC/路透社）
- **巴西大選後的市場重估提振了受大選影響的消費和金融資產。**截至 10 月 5 日美國收盤，MercadoLibre (MELI US) 上漲約 9.7%，至 1,860.61 美元；巴西 Ibovespa 指數上漲約 7.7%，至 206911.89 點。在弗拉維奧·博索納羅以 47.03% 的得票率擊敗盧拉的 45.16% 後，投資者重新評估了財政政策。此次上漲反映的是市場預期將推出更利於商業的政策組合，而非大選勝利已成定局。持久改善取決於政府最終的財政計劃及其執行能力。（路透社/雅虎財經）
- **貨運整合使 RXO 受益，但對收購者造成壓力。**10 月 5 日美國收盤時，RXO (RXO US) 股價上漲約 22.5%，至 28.65 美元，而 C.H. Robinson (CHRW US) 股價下跌約 10.8%，至 140.61 美元。C.H. Robinson 同意以 58 億美元的價格收購 RXO，每股 RXO 股票將獲得 17.25 美元現金加 0.0856 股股票，按公佈的基準計算，每股 RXO 股票價值 30.25 美元。管理層的目標是在交易完成後的兩年內實現每年 3 億美元的成本綜效。市場反應的差異凸顯了收購方在整合和融資方面的負擔。（RXO/美聯社）
- **據報道，輸液服務交易將加深 McKesson 在特種化學品領域的佈局。**路透社在 10 月 5 日美國股市收盤後報道稱，麥克森 (MCK US) 和克萊頓·杜比爾·賴斯公司 (Clayton, Dubilier & Rice) 即將完成對 Option Care Health (OPCH US) 的收購，交易金額超過 50 億美元，其中包括債務。該報道引述《金融時報》的消息稱，雙方正在進行談判，但仍有可能失敗。Option Care 的家庭和門診輸液網絡將擴大麥克森的醫療服務版圖；麥克森的腫瘤和多專科收入在最新公佈的季度中增長了 33%。目前尚未確認達成最終協議。（路透社）
- **服務業成長放緩，投入價格壓力加劇。**10 月 5 日公佈的 9 月 ISM 服務業採購經理人指數 (PMI) 從 55.4 降至 54.9，低於路透社 55.2 的預期。新訂單指數從 60.9 降至 59.8，但物價指數從 72.6 升至 74.0，就業指數從 47.8 回升至 50.1。儘管經濟成長放緩，但需求依然強勁。就業情勢改善和供給相關的通膨同時出現，使得快速放寬貨幣政策的必要性降低。（ISM/路透社）

大中華區

- **AI 硬體引領香港股市選擇性上漲。**金佰利 (1888.HK) 週一收盤上漲約 11.9%，至 55.30 港元；聯想 (0992.HK) 上漲約 4.7%，至 35.92 港元。路透社報道稱，AI 供應鏈和晶片製造類股普遍受到追捧，與疲軟的房地產股形成鮮明對比。這種分散的趨勢表明，市場對硬體的需求預期更為集中，而非國內週期性產業的普遍改善。在沒有新的公司特定訂單或獲利催化劑的情況下，如此強勁的漲勢值得關注其估值和後續趨勢。（路透社）
- **百威啤酒的特別費用拖累了市場首輪反應。**百威亞太 (1876.HK) 週一香港收盤下跌約 1.1%，至 5.61 港元，此前該公司於週日披露了特別費用。早前的公告顯示，該公司將支付約 5,200 萬美元的中國重組預扣稅款，併提 3,000 萬美元的印度逾期應收帳款撥備。都會降低第三季歸屬於母公司股東的利潤。差別在於：稅金支出是資本效率提升計畫的一部分，而延遲收款則暴露了現金轉換風險，儘管公司已努力追回欠款。（路透社/NewTimeSpace）
- **貿易數據連結開始轉化為銀行貸款。**香港金融管理局週一表示，CargoX Connect 試點計畫已支持 10 筆核准的貿易融資貸款，總額達 1.8 億港元。五家銀行透過與上海數位貿易平台的連接獲取了貿易申報數據。與 PAA 數位貿易聯盟達成的新協議擴大了合作範圍，該網路涵蓋 15 個經濟體。更完善的核查機制可望減少貿易融資摩擦，但初期貸款規模仍有限，商業應用的普及程度將決定其對銀行業更廣泛的益處。（香港金融管理局）

中國以外的亞洲地區

- **聯電低成本融資引發股權稀釋問題。**聯電（UMC US）週一美股收盤下跌約 8.9%，至 23.92 美元，此前該公司發行了 18 億美元的可轉換債券。這兩筆 9 億美元的債券均為零息債券，如果全部轉換，預計股權稀釋幅度為 2.34%。募集資金將用於購買機械設備、廠房和進行廠房建設。低成本融資提高了資本彈性，但股東必須權衡最終的股權稀釋以及新增產能帶來的收益。資本支出紀律將決定這筆融資能否轉化為更強勁的長期經濟效益。（Stocktwits / The Motley Fool）
- **立邦塗料擴大其區域裝飾塗料業務。**立邦塗料（4612 JP）週一收盤上漲約 3.5%，至 1198.50 日元，此前該公司披露了 10 月 3 日達成的 13.5 億美元收購協議。阿克蘇諾貝爾的裝飾塗料業務遍及七個市場，2025 年 EBITDA 為 6,500 萬美元。此次收購將以現金和借款支付，無需新增股權。更廣泛的分銷和採購機會支撐了此次策略性收購，而整合和收購價格則將重點放在實現協同效應上，而非財務運作。（立邦塗料/時事通訊社）
- **新加坡的消費情勢依然不均衡。**新加坡統計局週一公佈的數據顯示，8 月新加坡零售銷售額年增 0.7%，低於 7 月的 1.3%。剔除汽車銷售後，銷售額成長 1.6%；經季節性調整後，零售總額較上季下降 1.0%。餐飲服務銷售額較去年同期下降 1.6%。因此，汽車市場的波動影響了整體零售業績，而餐飲業的持續疲軟也表明，消費者在各個消費領域的需求存在選擇性，而非普遍預期家庭需求會全面復甦。（新加坡統計局/商業時報）

歐洲中東和非洲及其他地區

- **羅氏新增帕金森氏症早期治療方案。**羅氏（ROP SW）旗下基因泰克（Genentech）週一同意以 1 億美元的預付款獲得 Alector（ALEC US）在研藥物 AL050 項目的許可。這項全球協議還包括高達 11.7 億美元的額外開發、監管和商業里程碑付款，以及特許權使用費。基因泰克將負責此腦穿透性酵素替代療法的開發和商業化。此次交易拓寬了羅氏的神經系統疾病產品線，同時限制了其初期現金投入；其更大的價值取決於未來的成功，而該計畫尚未展現出臨床療效。（Alector / 路透社）
- **阿斯特捷利康鞏固在麻薩諸塞州的研發實力。**阿斯特捷利康（AZN LN）週一啟用了其位於肯德爾廣場的新研發中心，這是該公司在馬薩諸塞州超過 10 億美元投資的一部分。該公司計劃在未來幾年內將在該州的員工人數增加 50% 以上。該園區連同附近的基因組學研究中心，將容納約 2,000 名研究人員。該園區專注於腫瘤學、罕見疾病和細胞療法研究，但其投資價值取決於持續的研發管線生產力，而非短期效益。（Quartz）
- **Metlen 公司為其歐洲鎔產品鎖定一家主要客戶。**Metlen（MTLN LN）週一宣布與日本客戶達成長期協議，該協議涵蓋其計劃在希臘建設的鎔工廠年產量的 16%。該廠的目標產能為每年 50 噸，預計於 2027 年第三季投入商業生產。這是該公司達成的第二份策略商業協議。投產前的客戶承諾有助於關鍵材料供應的多元化，但由於定價尚未公開，且剩餘的建設時間表尚未確定，因此專案的執行和回報將是接下來的考驗。（Metlen）
- **海灣地區的供應復甦仍受航運中斷的影響。**路透社 10 月 5 日報道稱，根據 Kpler 的初步數據，截至 9 月 30 日，七天原油出口平均日產量為 1,830 萬桶，高於戰前約 1,800 萬桶的平均水準。沙烏地阿拉伯經紅海和海灣的原油運輸幫助提升了出口量。然而，油輪襲擊事件仍在繼續，因此，更高的裝載量並不能建立安全的運輸通道。對於亞洲煉油商而言，供應緩解必須與運費成本和交付風險進行權衡。（路透社）

交易員專區



資料來源: TradingView

應星控股 (1440.HK)

上日收市價: HKD 19.65

支持位: HKD 17.88 (-9.0%) /
HKD 16.80 (-14.5%)

阻力位: HKD 21.54 (+9.6%) /
HKD 23.50 (+19.6%)

技術分析:

- 價格行為沿其阻力轉支撐區域執行了反彈並展現出結構性防禦，確認了順暢的水準極性轉換，並將該轉換後的地基確立為主導需求錨點。
- RSI 指標穩固紮根於中性 50 中軸上方的看漲區間，並呈現向上斜率拐頭，確認了逆趨勢衝力的重新恢復與上行動能速度的再次加速。
- 只要價格行為被嚴格防禦在該轉換需求錨點上方，最小阻力路徑將高度傾斜于向更高的主導供給目標方向持續上行拓展。

交易員專區 (續)



資料來源: TradingView

中遠海運港口 (1199.HK)

上日收市價:	HKD 6.21
支持位:	HKD 5.77 (-6.9%) / HKD 5.68 (-8.5%)
阻力位:	HKD 6.68 (+7.7%) / HKD 7.25 (+16.7%)

技術分析:

- 價格行為執行了強勁的上行擴張，進一步貫穿了先前的價格高點，並正在逼近歷史新高這一主導阻力區域。
- 突破先前擺動高點的走勢確認了高位結構性接受度的確立，成功將先前的阻力轉化為首要需求地基。
- RSI 指標穩固紮根於深度看漲區間，且在超買區域內的向上拐頭信號顯示出極高的趨勢速度與動能加速，而非即時的結構性衰竭。
- 只要價格行為在任何逆勢回踩中嚴格守住這一新確立的需求地基，最小阻力路徑將高度傾斜于向未知歷史新高領域的持續上行拓展與價格發現。

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."