

美國股市在人工智慧和電力產業強勁推動下再創新高

今日需知要聞

市場動態：AMD (AMD US) 股價在 10 月 6 日 (週二) 美國收盤時上漲 2.80%，此前其首席執行官蘇姿豐(Lisa Su) 概述了 2027 年晶片供應量大幅增長的計劃。**標普 500 指數上漲 0.58%。** **SpaceX (SPCX US) 在收盤後被報告正在尋求 400 億美元資金以收購英偉達 (NVDA US) 的晶片：**其中 100 億美元來自銀行貸款，300 億美元來自投資級債券。路透社引述《金融時報》報道稱，阿波羅計畫預計將主導融資；但尚未宣布完成交易。**星座能源 (CEG US) 股價飆升 12.25%，**此前該公司與 Alphabet (GOOGL US) 達成電力協議，涵蓋 890 兆瓦的新增核電產能和 2700 兆瓦的現有電力供應。Constellation 計畫投資超過 43 億美元，預計首批升級將於 2028 年完成。資金到位和產能交付仍是關鍵的執行測試。（路透社/路透社/Google/市場數據）**英偉達 (NVDA US) 是我們的核心推薦，Alphabet (GOOGL US) 是我們的交易買入建議。**

宏觀：美國 8 月貿易逆差擴大 13.7%，達 1056 億美元。進口額成長 4.3%，達到 4,208 億美元，超過出口額 1.4% 的增幅 (3,152 億美元)。資本設備進口反映了人工智慧投資週期的一部分。強勁的國內需求支撐了經濟活動，而進口激增則對 GDP 成長構成壓力。聯準會將於新加坡時間 10 月 8 日凌晨 2 點公佈會議紀要，以闡明 9 月的政策辯論。（美國人口普查局/美國經濟分析局/路透社）

固定收益、商品及大宗商品 (FICC)：週二，美國 10 年期公債殖利率下跌 4 個基點，從 5.31% 降至 5.27%。 12 月布蘭特原油期貨結算價上漲 0.26%，至每桶 100.58 美元；11

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	5,701.54	+0.66%	+22.71%
馬來西亞吉隆坡綜合股價指數	1,633.35	+0.10%	-2.78%
道瓊工業指數	51,521.28	+0.49%	+7.19%
標普 500 指數	7,818.93	+0.58%	+14.22%
那斯達克指數	27,599.79	+0.45%	+18.75%
恒生指數	24,280.56	+1.00%	-5.27%
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	4.79%	-5bps	+132bps
美國 10 年	5.27%	-4bps	+109bps
德國 2 年	3.08%	+6bps	+96bps
德國 10 年	3.45%	+0bps	+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)	4,192.70	+0.61%	-6.39%
白銀期貨 (美元/盎司)	61.700	+0.49%	-15.01%

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	101.843	-0.27%	+3.63%
歐元-美元	1.1269	+0.58%	-4.09%
WTI 原油美元/桶	100.58	+0.26%	~+67.02%
布蘭特原油美元/桶	89.44	+0.01%	~+57.05%

本周末來看點

日期 / 新加坡時間	事件
2026 年 10 月 8 日 02:00 (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
2026 年 10 月 9 日 22:00 (新加坡時間)	美國密西根州初步民調結果

月 WTI 原油期貨結算價上漲 0.01%，至每桶 89.44 美元。
美國能源資訊署（EIA）將 2026 年第四季布蘭特原油現貨價格預期上調 14 美元至每桶 105 美元，強調燃油價格持續承壓。收益率下降緩解了貼現率壓力，但柴油供應緊張仍然是能源密集型企業面臨的風險。此預期不包括七國集團（G7）於 10 月 2 日宣布的額外柴油供應量。（美國財政部/路透/美國能源資訊署）

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
2269.HK	藥明生物	-	HKD 55.40 / 53.85	HKD 62.75 / 67.75
9926.HK	康方生物	-	HKD 103.80 / 99.10	HKD 129.00 / 141.00

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 / 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 預計上市價格	10 月 9 日 09:00

人工智能

- **AMD 計畫擴大晶片供應規模。**截至 10 月 6 日美國股市收盤，AMD（美國）股價上漲約 2.8%，至 649.42 美元。執行長蘇姿豐(Lisa Su)告訴記者，繼今年產能提升之後，晶片供應將在 2027 年大幅成長。AMD 計劃未來三到五年擴大產能，並尋求先進的晶圓產能和更緊密的記憶體合作夥伴關係。儘管沒有量化產量目標，但市場對需求前景的預期有所改善。（路透社/市場數據）
- **據報道，SpaceX 正在為英偉達(Nvidia)晶片尋求融資。**路透社在 10 月 6 日收盤後引述《金融時報》報道稱，SpaceX（美國）正在尋求由阿波羅全球管理公司(APO)牽頭的 400 億美元融資，用於英偉達(NVDA)晶片。該計劃預計將包括約 100 億美元的銀行貸款和 300 億美元的投資等級債務，預計 2027 年完成。公司方面尚未對此進行確認。該提案凸顯了人工智慧的需求以及對信貸市場的依賴。（《金融時報》透過路透社報道）**英偉達 (NVDA US) 是我們的核心推薦。**谷歌的合約支持新的核電產能投資。在與 Alphabet (GOOGL US) 旗下的 Google 達成協議後，星座能源 (CEG US) 股價在 10 月 6 日收盤時上漲約 12.2%，至 300.40 美元。一份為期 20 年的合約支援在 11 個機組中新增 890 兆瓦的核電產能，投資額超過 43 億美元，預計首批機組將於 2028 年投入使用。此外，為期 15 年的協議涵蓋了現有 2700 兆瓦的電力供應。施工執行情況仍然至關重要。（星座能源/路透/市場數據）Alphabet (GOOGL US) 是我們的交易買入評級。
- **Marvell 上調了其客製化晶片的收入預期。**Marvell Technology (MRVL US) 在 10 月 6 日美國股市收盤時上漲約 5.8%，至 287.01 美元，此前該公司舉行了投資者日活動。管理層將 2028 財年營收預期從 180 億美元上調至約 200 億美元，並將 2029 財年客製化晶片營收預期從 100 億美元以上上調至 120 億美元以上。其 2031 財年營收目標為 700 億至 900 億美元。這個長期目標取決於產能爬坡和人工智慧領域的持續投入。（路透社/Marvell 投資者日活動記錄/市場數據）

美洲

- **亞馬遜獲得艾美獎直播權，擴大直播覆蓋範圍。** 亞馬遜 (AMZN US) 宣布與美國電視藝術與科學學院達成為期六年的協議，從 2027 年起，亞馬遜 Prime Video 將直播艾美獎頒獎典禮。屆時，超過 240 個國家和地區的用戶無需 Prime 會員即可免費觀看。這項協議擴大了串流媒體在大型直播活動中的作用，並拓展了亞馬遜的娛樂受眾。由於版權費用尚未披露，財務回報尚不明朗。（美國電視藝術與科學學院/美聯社）**亞馬遜 (AMZN US) 是我們的核心推薦。**
- **Option Care 收購案擴大了在家庭輸液領域的業務。** Option Care Health (OPCH US) 在 10 月 6 日收盤時股價上漲約 32.6%，至 31.00 美元，此前該公司同意以每股 32.05 美元的現金進行收購。此次收購的企業價值約為 58 億美元。CD&R 將持有 51% 的股份，而 McKesson (MCK US) 將投資約 14 億美元，持有 49% 的股份。這項家庭輸液業務的合併預計將於 2027 年上半年完成，但需獲得股東和監管機構的批准；這種不確定性導致收購要約價格存在折讓。（Option Care Health / 路透社 / 市場數據）
- **儘管面臨利潤率壓力，Lamb Weston 仍上調業績預期。** Lamb Weston (LW US) 在公佈第一財季業績後，於 10 月 6 日美國收盤時上漲約 7.5%，至 47.91 美元。銷售額成長 1% 至 16.7 億美元，調整後每股盈餘成長 1% 至 0.75 美元，而調整後 EBITDA 下降 5% 至 2.86 億美元。2027 財年調整後每股盈餘預期從 2.95-3.25 美元上調至 3.05-3.35 美元。北美銷售成長支撐了復甦，但國際獲利能力疲軟仍然是限制因素。（Lamb Weston / 美聯社 / 市場數據）
- **FICO 將裁員與人工智慧重組連結起來。** Fair Isaac (FICO US) 於 10 月 6 日揭露，計劃裁減約 15% 的職位，以簡化營運並將人工智慧整合到產品開發中。預計 2026 財年第四季稅前支出總額約 2,700 萬美元，主要為遣散費及幾乎全部未來現金支出。目標是在 2027 財年第三季完成。經常性節省的成本尚未量化，因此難以評估效率提升所帶來的效益。（FICO SEC 文件/路透）
- **星座品牌公司 (Constellation Brands) 的獲利超預期掩蓋了銷量下滑的事實。** 星座品牌公司 (STZ US) 於 10 月 6 日美國收盤後公佈了第二財季的業績，每股收益為 3.74 美元，年增 3%；營收為 26.3 億美元，年增 6%。兩項數據均超出預期，但該公司仍維持 2027 財年每股收益 11.20 美元至 11.90 美元的預期。啤酒銷量下降 0.6%，營業利益率下降 160 個基點至 39%。消費者需求和利潤率的恢復對於將業績超預期轉化為持續成長至關重要。（星座品牌/路透）

大中華區

- **根據彭博社報道，DeepSeek 的融資計畫增強了其競爭力。**根據 The Next Web 週二引述彭博社消息人士報道，DeepSeek 的融資額已接近至少 800 億元人民幣（約 120 億美元）。騰訊 (0700.HK) 和寧德時代 (300750.SZ) 據稱是主要投資者。融資總額可能接近 1,000 億元人民幣，高於最初設定的 500 億元人民幣目標，但最終完成時間尚未公佈。額外的資金可能會加劇對計算資源和模型人才的競爭；上市投資者的回報仍存在不確定性。（The Next Web）**騰訊 (0700.HK) 和寧德時代 (300750.SZ) 是我們的**核心推薦**。**
- **新世界尋求更長的債務期限。**新世界發展 (0017.HK) 週二推出一項要約，擬以至多 6 億美元的 2032 年到期、票面利率為 7.375% 的擔保債券置換現有債務。該公司目前共有三期債券，未償還金額約 9.91 億美元，將於 2027-2028 年到期。週二香港收盤時，該公司股價下跌約 3.5%，至 5.50 港元。債券持有人的參與程度和置換條款將決定流動性緩解的程度。（路透社/市場數據）
- **螞蟻集團與匯豐銀行擴大代幣化資金管理試點計畫。**螞蟻國際和匯豐銀行 (0005.HK) 週二宣布，已在阿聯酋兩條通道完成試點交易：阿聯酋境內迪拉姆轉帳和跨境美元支付。螞蟻集團的資金管理平台連結了 20 多家銀行，支援 17 種以上貨幣；這些通道包括香港和新加坡的轉帳。更快的流動性流動可能會加強交易銀行之間的關係，但由於交易量和費用尚未披露，因此任何收益都無法量化。（螞蟻國際）**匯豐銀行 (0005.HK) 是我們的**核心推薦**。**

中國以外的亞洲地區

- **Trent 的營運更新促使其股價大幅調高。**根據路透社週二收盤報道，Trent (TRENT IN) 股價上漲約 12.6%，此前該公司於週一盤後發布了業務更新。9 月季度商品收入年增 23%。新增 10 家 Westside 門市和 17 家 Zudio 門市，使其門市總數達到 1342 家。市場反應顯示市場對擴張的信心重燃，但此次僅基於收入的營運更新尚未檢驗門市生產力和利潤率。（Trent / 路透）
- **韓國銀行資料外洩事件加劇了人們對人工智慧安全的擔憂。**韓國總統李在明週二表示，人工智慧似乎被用於近期發生的銀行駭客攻擊；監管機構公佈了與這些攻擊相關的 28 個 IP 位址。此番言論更新了上週首次通報的資料外洩事件。銀行可能面臨補救支出和客戶信心壓力，儘管當局尚未確定所使用的工具或全部損失。財務影響仍無法量化。（路透社）
- **富士傳媒的出售流程考驗著房地產估價。**根據路透社週二報道，富士傳媒控股 (4676 JP) 預計，出售旗下房地產子公司三經大樓 (Sankei Building) 的估值約為 1 兆日圓（約 63 億美元），其中包括債務。私募股權集團正在準備最終報價，但交易結構和結果尚未確定。出售三經大樓可以釋放資金並簡化集團架構；所公佈的企業價值不應被視為可分配的股權收益。（路透社）
- **Aspial 完成了長期新加坡元融資發行。**Aspial Lifestyle (5UF SP) 週二晚間宣布，已發行 7,500 萬新元、票面利率 5.00%、2031 年到期的債券。此前，該公司曾宣布計劃回購至多 1,000 萬新元的 2027 年到期、票面利率 6.25% 的債券，以及 1,500 萬新元的 2029 年到期、票面利率 5.10% 的債券。此次債券發行完成，可提供長期融資，但淨債務減少取決於投標的接受情況和資金用途；僅靠新發行債券本身並不能實現去槓桿化。（Aspial Lifestyle / Aspial Lifestyle）

歐洲中東和非洲及其他地區

- **諾基亞股價因新網路合約而上漲。** 諾基亞美國存託憑證 (NOK US) 週二美股收盤上漲約 7.5%，至 10.97 美元。此外，巴西國家石油公司 (RNP) 選擇諾基亞和 Q13 公司為其科研網絡進行現代化改造。此專案涵蓋 4.8Tbps 頻寬，包含超過 350 台路由器，連線超過 400 萬用戶。這顯示市場對基礎設施的需求旺盛，但由於合約金額未揭露，無法量化收益。僅憑此消息不足以解釋股價的全部漲幅。
(諾基亞/路透社/市場數據) **我們建議買入諾基亞美國存託憑證 (NOK US)。**
- **Genmab 的臨床試驗數據增強了其在淋巴瘤第一線治療領域的潛力。** Genmab (GMAB DC) 週二在哥本哈根收盤上漲約 4.4%，至 2482 丹麥克朗，這是美國週一美股公佈臨床數據後的首個本地交易日。在一項針對淋巴瘤的第一線治療的 3 期臨床試驗中，Epcoritamab 合併 R-CHOP 方案較 R-CHOP 方案降低了 51% 的疾病進展或死亡風險。該聯合方案目前仍處於研究階段；監管審批和治療應用情況將決定這一令人鼓舞的臨床結果能否轉化為商業效益。
(Genmab/路透社/市場數據)
- **BPCE 收購 Sabadell 銀行股份，開啟銀行業合作。** BPCE 週二宣布持有 Banco Sabadell (SAB SM) 7% 的股份，並表示無意超過 9.9%，並將尋求董事會席位。雙方將探討在企業及投資銀行、租賃及消費金融領域的合作。這項少數股權投資提供了跨境分銷機會，但獲利綜效尚無法量化，取決於後續的營運協議和執行情況。
(BPCE/路透社)
- **Neinor 的資本循環利用改善了其中期前景。** 週二西班牙股市收盤時，Neinor Homes (HOME SM) 股價上漲約 5.1%，至 17.41 歐元，投資者正在評估該公司週一公佈的交易和業績指引更新。此次價值 1.1 億歐元的土地資產組合出售，使得該公司將 2027 年 EBITDA 指引從 2.4 億至 2.6 億歐元上調至 2.6 億至 2.8 億歐元；同時，2026 年的業績指引也保持不變。更快的資本循環利用改善了現金可用性和股利前景，但資產處置和開發項目的執行仍然是實現目標的必要條件。
(Neinor Homes / 路透社 / 市場數據)

交易員專區



資料來源: TradingView

藥明生物 (2269.HK)

上日收市價: HKD 57.90

支持位: HKD 55.40 (-4.3%) / HKD 53.85 (-7.0%)

阻力位: HKD 62.75 (+8.4%) / HKD 67.75 (+17.0%)

技術分析:

- 價格行為沿其阻力轉支撐區域執行了成功的回踩試探與結構性防禦，確認了順暢的水準結構極性轉換。
- RSI 指標穩固紮根於強勁的看漲區間，並持續呈現向上斜率傾斜，確認了持續的趨勢速度與多頭衝力拓展。
- 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

康方生物 (9926.HK)

上日收市價: HKD 110.60

支持位: HKD 103.80 (-6.1%) /
HKD 99.10 (-10.2%)

阻力位: HKD 129.00 (+16.6%) /
HKD 141.00 (+27.8%)

技術分析:

- 價格行為執行了果斷的上行擴張，成功突破了其橫盤盤整區間，隨後沿突破樞軸位完成了回踩試探與結構性防禦。
- 這一成功的回踩確認了水準結構極性的轉換，將前盤整區間的上邊界轉化為首要的結構性需求地基。
- RSI 指標穩固紮根於看漲區間並持續呈現向上斜率傾斜，確認了持續的趨勢速度與買盤衝力。
- 只要價格行為在任何短暫回檔中嚴格守住這一轉換需求錨點，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。

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."