

財富日報

星期四，十月八日二零二六年

人工智慧擴張持續，股市回落

今日需知要聞

市場動態：標普 500 指數週三（10 月 7 日）下跌 0.22%，回落至歷史收盤高點。英偉達(NVDA US)股價下跌 0.74%，此前該公司與微軟(MSFT US)聯合發布了 Windows 本地人工智慧功能以及配備高達 128GB 統一記憶體的 RTX Spark 系統。此次發布將人工智慧運算擴展到了雲端資料中心之外。SpaceX(SPCX US)股價下跌 2.51%，此前有報導該公司將獲得 400 億美元的融資以收購英偉達晶片。路透社消息人士證實了相關談判以及 PIMCO 的討論；《金融時報》報道稱，阿波羅公司預計將在其中扮演主導角色。該項融資尚未完成。瑞銀將 BE 半導體工業(BESI.AS)的評級下調至“賣出”，理由是其混合債券發行存在風險，受此影響，該公司股價下跌 8.49%。融資成本和客戶的部署計劃仍然是衡量人工智慧投資回報的重要指標。（英偉達/路透/路透/路透）

宏觀：聯準會最新公佈的會議紀錄顯示，多數與會者預計年底前將再次升息。9 月一致通過的 25 個基點升息將政策區間調整至 3.75%-4.00%，但官員對此升息主要是為了應對供應衝擊還是抑制需求走強存在分歧。持續的通膨使對利率久期敏感的估值面臨風險，而即將公佈的數據將影響聯準會的下一步決策。（美聯儲/路透）

固定收益、商品及大宗商品 (FICC)：美國 10 年期公債殖利率小幅上漲 1 個基點至 5.28%。12 月布蘭特原油期貨結算價下跌 0.38%，至每桶 100.20 美元；11 月 WTI 原油期貨下跌 1.30%，至每桶 88.28 美元。國際能源總署 (IEA) 成員支持加快 3 月末兌現的庫存承諾，可能將約 1 億桶原油投放市場，其中以柴油優先。這些是先前已承諾的庫存。加速實物交割可以緩解燃料成本，但與衝突相關的供應風險仍然

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	5,608.44	-1.63%	+20.71%
馬來西亞吉隆坡綜合股價指數	1,611.78	-1.32%	-4.07%
道瓊工業指數	51,179.87	-0.66%	+6.48%
標普 500 指數吉隆坡綜合指數	7,801.77	-0.22%	+13.97%
那斯達克指數	27,538.69	-0.22%	+18.49%
恒生指數	24,130.50	-0.62%	-5.85%
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	4.77%	-2bps	+130bps
美國 10 年	5.28%	+1bps	+110bps
德國 2 年	3.08%	+0bps	+96bps
德國 10 年	3.49%	+4bps	+64bps

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)	4,136.70	-1.34%	-7.64%
白銀期貨 (美元/盎司)	60.050	-2.67%	-17.29%

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	102.277	+0.43%	+4.07%
歐元-美元	1.1177	-0.82%	-4.88%
WTI 原油美元/桶	100.20	-0.38%	+66.39%
布蘭特原油美元/桶	88.28	-1.30%	+55.09%

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

存在。（美國財政部/國際能源總署/路透社）**英偉達（NVDA US）和微軟（MSFT US）**是我們的核心推薦。

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
0002.HK	中電控股	-	HKD 74.60 / 71.45	HKD 79.15 / 84.10
0762.HK	中國聯通	-	HKD 5.38 / 5.26	HKD 6.08 / 6.27

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

- **英偉達和微軟拓展本地 AI 運算。** 英偉達 (NVDA US) 和微軟 (MSFT US) 共同發布了針對 Windows 筆記型電腦的 RTX Spark 顯示卡, 提供高達 128GB 的統一記憶體和高達 1 petaflop 的 FP4 AI 效能。CUDA 相容性將本機開發與更大型的運算系統連接起來。截至 10 月 7 日美國股市收盤, 英偉達股價下跌 0.74% 至 237.47 美元, 微軟股價上漲 0.09%。此次發布擴展了設備端 AI 容量, 但其商業應用前景仍有待驗證。 (英偉達/市場數據/市場數據) **英偉達 (NVDA US) 和微軟 (MSFT US) 是我們的核心推薦。**
- **SpaceX 融資談判凸顯 AI 領域資金需求。** 截至 10 月 7 日美國股市收盤, SpaceX (SPCX US) 股價下跌 2.51% 至 167.60 美元, 此前有報告稱該公司正在就英偉達 (NVDA US) 晶片進行 400 億美元的融資談判。路透社更新的報道引述兩位消息人士證實了相關談判, 其中包括與 PIMCO 的討論。擬議方案包括 100 億美元的貸款和 300 億美元的投資等級債務。公司方面尚未確認, 凸顯了執行和融資風險。 (路透社/市場數據)
- **OpenAI 透過互動式回覆擴展 GPT-6 的應用範圍。** OpenAI 開始向付費 ChatGPT 用戶推出具有智慧用戶介面的 GPT-6, 在其聊天體驗中添加了互動式圖表、表單和其他視覺化回應。該公司報告稱, 其每週用戶超過 12 億, 並表示其 Instant 模型比 GPT-5.6 Instant 模型更快開始網路搜尋並給出答案, 速度提升 44%。更廣泛的分發可能會增強用戶參與度和軟體競爭; 速度比較仍是該公司的說法。 (OpenAI)
- **Anthropic 的降價加劇了小型模型之間的競爭。** Anthropic 推出了 Claude Haiku 5.5, 輸入和輸出價格分別為每百萬代幣 0.10 美元和 0.50 美元, 提示數量上限為 10 萬代幣。這些費率比 Haiku 4.5 低 90%。較長的提示分別收費 0.50 美元和 2.50 美元。Anthropic 估計平均運行成本將下降約 75%, 從而允許改變代幣的使用方式。更低廉的高容量推理成本可能會擴大其應用範圍, 同時也增加模型提供者之間的定價壓力。 (Anthropic)

美洲

- **佛羅裡達州尋求對 Meta Platforms 平台實施更嚴格的限制。**截至 10 月 7 日美國股市收盤，Meta Platforms (META US) 股價下跌 2.38%，至 721.31 美元。佛羅裡達州已申請一項針對 Facebook 和 Instagram 青少年用戶的臨時禁令。該州希望移除 14 歲以下用戶的帳戶，限制所有應用程式的每日使用時間（兩小時），並停用自動播放和無限滾動功能。該申請仍在等待法院批准。佛羅裡達州選擇不與其他 48 個州達成和解協議。對用戶互動和廣告的限制將增加營運的不確定性。（路透社/市場數據） **Meta Platforms (META US) 是我們的核心推薦。**
- **受產業競爭審查影響 設備類股下跌** 截至 10 月 7 日美國股市收盤 卡特彼勒 (CAT US) 股價下跌 5.75%，至 813.83 美元，迪爾 (DE US) 股價下跌 3.80%，設備類股普遍走弱。美國聯邦貿易委員會 (FTC) 和美國農業部 (USDA) 已啟動一項農業設備競爭調查，調查內容涵蓋分銷、定價和服務障礙。卡特彼勒未被點名；其下跌可能反映了產業同情。此次調查顯示監管機構正在密切關注，但任何針對該公司的具體責任仍未確定。（FTC / Benzinga / 市場數據 / 市場數據）
- **富國銀行面臨抵押貸款項目審查。**截至 10 月 7 日美國收盤，富國銀行 (WFC US) 股價下跌 1.53%，至 80.26 美元。美國住房和城市發展部 (HUD) 證實，正在對其促進黑人擁有住房的計畫進行調查。該機構正在審查是否有違反《公平住房法》的行為。此前，富國銀行承諾提供 600 億美元的貸款，旨在 2027 年新增 25 萬戶黑人房主。此次調查增加了合規性的不確定性；但並未確定是否有不當行為，也未量化罰款金額。（HUD / 市場數據）
- **Webull 的拋售反映了有關其與中國存在關聯的爭議性指控。**受國會小組質疑 Webull 與中國關係的通報影響，Webull (BULL US) 股價在 10 月 7 日美國收盤時下跌 19.09%，至 5.89 美元。路透社引述 CNBC 報道稱，該小組對 Webull 公開宣傳與實際控制之間存在的差距表示擔憂。Webull 稱這些結論不準確且缺乏依據，並表示美國客戶資料均保留在美國境內。任何後續的監管審查都可能比眼前的估值衝擊更為重要。（路透社/市場數據）

大中華區

- **中國混合動力汽車出口商面臨新的歐洲進入障礙。**路透社引述《金融時報》10月7日的一篇報導稱，北京方面拒絕了自願限制出口的提議，這使得中國混合動力汽車出口商在歐洲市場准入方面面臨新的不確定性。據報道，歐盟委員會目前正尋求中國接受單方面進口上限。路透社無法獨立核實該報道。這些限制措施可能會限制製造商的海外成長和定價彈性；目前尚未宣布最終協議或數量上限。（路透社）

中國以外的亞洲地區

- **三星的記憶體合作關係有助於制定更長遠的規劃。**三星電子 (005930.KS) 仍然是 AMD (AMD US) 記憶體供應計畫的核心。AMD 執行長蘇姿豐 (Lisa Su) 在 10 月 7 日訪問韓國期間表示, 雙方的合作關係將跨越數代產品。她指出, 基於 HBM4 的 MI455 和 Helios 系統已開始出貨, 並敦促加快產能擴張。三到五年的規劃有助於提高需求可見性, 儘管雙方並未宣布新的代工廠合約或財務條款。 (Money Today)
- **華僑銀行 (OCBC) 股價下跌暴露出銀行獲利預期存在分歧。**花旗集團將華僑銀行 (O39.SI) 的評級下調至“賣出”, 目標價為 27.50 新元, 受此影響, 華僑銀行股價在 10 月 7 日新加坡收盤時下跌約 5.9%。花旗目前預計華僑銀行第三季獲利將持平, 並面臨存款成本壓力, 而興業銀行 (RHB) 則維持華僑銀行作為其首選板塊, 目標價為 33.70 新元。這種分歧凸顯了融資成本和財富收入正常化如何挑戰過高的獲利預期。 (《商業時報》/市場數據)
-

歐洲中東和非洲及其他地區

- **殼牌煉油利潤率走強，但現金流時機存在不確定性。** 殼牌 (SHELL) 於 10 月 7 日公佈，第三季煉油利潤率預期為每桶 42 美元，高於上一季的 24 美元。其最新業績也顯示，預計將有 25 億美元的德國排放證書現金流出，反映了付款時間的影響。煉油業務的強勁成長可能會支撐獲利，而現金流的變動則顯示季度營運業績和現金流產生為何可能出現分歧。 （殼牌/路透社）
- **BESI 股價暴跌暴露混合鍵結技術應用的敏感度。** 10 月 7 日阿姆斯特丹收盤時，BE 半導體工業公司 (BESI.AS) 股價下跌約 8.5%，此前瑞銀將該股評級下調至“賣出”，理由是混合鍵合技術的應用存在風險。這項反應挑戰了人們對人工智慧需求將均勻轉化為設備訂單的預期。客戶的採用進度對營收可見度仍然至關重要，而此次股價的劇烈波動凸顯了當一項前景廣闊的技術需要更長時間才能商業化時，估值的敏感性。 （路透社/市場數據）
- **歐洲銀行股面臨主權債券傳染風險。** 10 月 7 日收盤時，歐洲銀行股下跌約 3.3%，而史托克 600 指數下跌 1.0%。路透社通報稱，交易員擔心法國主權債券利差擴大，引發傳染效應；殖利率上升導致政府公債持有量虧損，加劇了對住房風險的擔憂。此次拋售表明，財政壓力會抵消利率上升帶來的利息收入成長，因此，主權債券集中度、資產負債表敏感性和借款人抗風險能力成為各銀行之間重要的區分因素。 （路透社/路透社）

交易員專區



中電控股 (0002.HK)

上日收市價: HKD 76.05

支持位: HKD 74.60 (-1.9%) /
HKD 71.45 (-6.0%)阻力位: HKD 79.15 (+4.1%) /
HKD 84.10 (+10.6%)

技術分析:

- 價格行為沿其先前的低點支撐區域執行了回應性反彈，形成錘子線 K 線形態，傳遞出買方對更低價格的即時拒絕，並在歷史需求錨點上方實現了初步企穩。
- 技術動能確認了這一初步拐點：RSI 指標從超買與超賣邊界向上彎曲，儘管仍處於中性 50 中軸下方，其正向軌跡確認了買盤衝力與動能速度的初步修復。
- 只要價格行為在隨後的低級別回踩中嚴格守住該錘子線的最低點，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反彈。

交易員專區 (續)



資料來源: TradingView

中國聯通 (0762.HK)

上日收市價: HKD 5.55

支持位: HKD 5.38 (-3.2%) /
HKD 5.26 (-5.3%)

阻力位: HKD 6.08 (+9.5%) /
HKD 6.27 (+12.9%)

技術分析:

- 價格行為在 HK\$5.38 主導需求錨點沿線構築潛在底部，傳遞出對結構性支撐的初步防禦信號，並打斷了先前的下行擺動序列。
- 技術動能提供了關鍵的前瞻性驗證：RSI 指標針對價格行為列印出顯著的看漲背離警告，在價格重新試探 HK\$5.38 擺動低點之際，動能指標形成更高低點，證實了賣方動能的底層衰竭。
- 只要價格行為在後續低級別回踩中嚴格守住 HK\$5.38 需求地基，最小阻力路徑將高度傾斜于向上方主導阻力目標方向持續上行反彈。

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."