UOBKayHian | Private wealth management

財富日報

星期一，十一月二日二零二六年

英特爾和 Reddit 股價暴跌，晶片股普遍下滑

今日需知要聞

市場動態：截至 10 月 30 日收盤，標普 500 指數下跌 1.82%，iShares 半導體 ETF（SOXX US）下跌 8.24%。英特爾（INTC US）在首個完整交易日暴跌 28.58%，此前該公司預測，受個人電腦需求疲軟和以色列工廠停產的影響，第四季度營收將在 150 億至 160 億美元之間。Reddit（RDDT US）股價下跌 29.22%，此前該公司警告稱，如果搜尋流量下降的趨勢持續下去，每日活躍用戶數可能會下降兩位數百分比。阿斯特捷利康（AZN.L）股價上漲 6.96%，此前該公司預計每年可節省 15 億美元的稅前資金，主要用於再投資其藥物研發管線。（路透社市場/英特爾/路透社英特爾評論/路透社 Reddit 評論/阿斯特捷利康/SOXX）**iShares 半導體 ETF（SOXX US）是我們的投資機會。**

宏觀：日本央行以 8 比 1 的投票結果維持政策利率在 1.25%不變，並將自 2027 年 1 月起，將年度 ETF 發行規模從 3300 億日元（按帳面價值計算）提高至 8600 億日元。中國製造業採購經理人指數（PMI）從 50.1 降至 49.3。新訂單指數為 49.4，顯示工廠需求疲軟。（日本央行/國家統計局）

地緣政治：美國聯邦調查局（FBI）將幣安 63 億美元的竊盜案歸咎於北韓。幣安於週日恢復了部分提款，並表示其補倉資金已覆蓋約 95%的損失。提款速度將考驗客戶的信心。（FBI/路透社）

固定收益、貨幣及大宗商品（FICC）：12 月黃金和白銀期貨分別下跌 3.29%和 5.93%。週五，1 月布蘭特原油期貨上漲 2.37%，至每桶 113.43 美元；12 月 WTI 原油期貨上漲 2.08%，至每桶 104.12 美元。隨後，七個歐佩克+成員國維持 12 月產量目標不變，實際原油出貨量將取決於霍爾木茲海峽的通行情況。（美聯社/卡達通訊社/歐佩克）

交易員專區 (詳情見第 6 至第 7 頁)

編號	股份	上日收市價	支持位	阻力位
恒生指數	恒生指數	23,294.42	22,800 / 22,518	24,140 / 24,455
恒生科技	恒生科技指數	3,754.90	3,400 / 3,280	3,905 / 4,110

CR = 核心推薦；TB = 交易性買入

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	5,376.74	-0.36%	+15.72%
馬來西亞吉隆玻綜合股價指數	1,615.60	+0.28%	-3.84%
道瓊工業指數	51,770.31	-1.09%	+7.71%
標普 500 指數吉隆玻綜合指數	7,580.07	-1.82%	+10.73%
那斯達克指數	25,437.00	-2.86%	+9.44%
恒生指數	23,294.42	+1.46%	-9.11%
滬深 300 指數	3,985.50	-1.39%	-13.92%

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	4.56%	-5bps	+109bps
美國 10 年	4.94%	-4bps	+76bps
德國 2 年	3.07%	-2bps	+95bps
德國 10 年	3.34%	-2bps	+49bps

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）	3,898.90	-3.29%	~-13.31%
白銀期貨（美元/盎司）	49.276	-5.93%	~-32.36%

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	101.880	-0.16%	+3.66%
歐元-美元	1.1172	+0.38%	-4.92%
WTI 原油美元/桶	113.43	+2.37%	+88.33%
布蘭特原油美元/桶	104.12	+2.08%	+82.92%

本周未來看點

日期 / 新加波時間	事件
2026 年 11 月 2 日 新加坡時間 9:45	中國製造業採購經理人指數（PMI）
2026 年 11 月 2 日 新加坡時間 13:00	日本央行全面展望報告
2026 年 11 月 2 日 新加坡時間 23:00	美國 ISM 製造業 PMI

香港新股日曆

代號	公司名稱	行業 /狀態	預期上市
0054.HK	和美醫藥	生物製藥	預計 11 月 9 日
9621.HK	遠信儲能	儲能	預計 11 月 9 日
7672.HK	芯德半導體	半導體	預計 11 月 10 日
9917.HK	鄧林科技	人工智慧晶片	預計 11 月 10 日
2206.HK	新荷花	中醫藥	預計 11 月 11 日
2681.HK	宏芯宇	電子產品	預計 11 月 12 日

2026 年 11 月 3 日　澳洲儲備銀行利率決議

新加坡時間 11:30

人工智能

- **儘管 AWS 成長強勁，亞馬遜股價仍下跌。**亞馬遜(AMZN US)股價在財報發布後的首個現金交易日下跌 1.41%。 AWS 銷售額年增 39%至 460 億美元，但上一年度自由現金流轉為負值，為 424 億美元。預計假日季銷售額將達到 2,400 億至 2,470 億美元，這意味著零售業疲軟的空間有限，因為基礎建設支出會消耗大量現金。 (亞馬遜/路透社/市場數據) **亞馬遜(AMZN US)是我們的核心推薦。**
- **英特爾引發半導體產業拋售。**英特爾(INTC US)股價下跌 28.58%，此前英特爾預測第四季營收為 150 億至 160 億美元，調整後每股收益為 0.25 美元。第三季銷售額年增 21%至 165 億美元。業績預期不如預期也波及同行，費城半導體指數下跌 7.20%，凸顯了該產業受個人電腦需求放緩的影響。 (英特爾/路透社/路透社/市場數據)
- **英偉達考慮為客戶貸款提供擔保。**根據路透社引述 The Information 報道，英偉達(NVDA US)正在就為 Nscale 位於西維吉尼亞州的資料中心提供數十億美元的信用擔保進行談判。 Anthropic 先前已同意租用該資料中心價值 450 億美元的運算能力。擔保將使英偉達面臨客戶融資風險。相關條款尚未簽署。（路透社/TechCrunch）**英偉達(NVDA US)是我們的核心推薦。**
- **人工智慧搜尋威脅 Reddit 的推薦流量。**儘管 Reddit(RDDT US)季度營收年增 53%至 8.95 億美元，但其股價仍下跌了 29.22%。 10 月份，Reddit 的每週搜尋建議量平均下降了超過 100 萬次。管理階層表示，如果這種下降速度持續下去，第四季每日活躍用戶數可能會從約 1.3 億下降兩位數百分比。（Reddit / 路透社 / 市場數據）

美洲

- **埃克森美孚將煉油業務的強勁勢頭轉化為現金流。**埃克森美孚（XOM US）公佈第三季獲利年增 104%至 154 億美元，自由現金流為 191 億美元。前九個月獲利年增 53%至 341 億美元。管理層預計明年將回購 200 億美元的股票。煉油業務獲利超過上游業務獲利，隨著受損產能恢復運行，對燃油利潤率的敏感度也隨之增加。 （埃克森美孚 / 埃克森美孚 2025 / 路透）
- **儘管快閃儲存市場蓬勃發展，閃迪股價仍下跌。**閃迪（SNDK US）股價在財報發布後的首個現金交易日下跌 13.47%。第一財季營收年增 378%至 110.3 億美元。資料中心業務收入達 48 億美元，去年同期為 2.69 億美元。儘管需求強勁，但同行定價評論仍凸顯了這些成長的可持續性問題。 （Sandisk / 路透社 / Investing.com / 市場數據）
- **雪佛龍（CVX US）公佈第三季淨利達 99.2 億美元，高於去年同期的 35.4 億美元。**美國煉油廠日加工量創下 109 萬桶的歷史新高，淨債務在該季度減少了 78 億美元。更強勁的資產負債表使雪佛龍有空間應對煉油利潤率的下滑。 （雪佛龍 / 路透社）
- **艾伯維上調獲利預期。**艾伯維（ABBV US）公佈，由於新型免疫療法抵消了 Humira 銷售額的持續下滑，Skyrizi 的銷售額年增 22.7%，達到 57.8 億美元。第三季營收達 174 億美元，調整後每股盈餘為 3.82 美元。管理層將全年調整後每股收益預期從 13.76-13.96 美元上調至 13.95-13.99 美元，降低了今年獲利的不確定性。 （艾伯維/路透社）
- **再生元股價因獲利和研發管線資金而上漲。**再生元（REGN US）股價上漲 13.33%。第三季營收年增 36%至 51.2 億美元，調整後每股盈餘成長 70%至 20.07 美元。與賽諾菲擴大的免疫學聯盟將在第四季帶來 10 億美元的預付合作收入。後續里程碑付款取決於未來的業績。 （再生元/市場數據）
- **私有化意向提振環球支付（GPN US）。**路透社通報 CD&R 正在考慮收購環球支付（GPN US），消息傳出後，環球支付（GPN US）股價上漲 12.97%。談判尚處於初步階段，尚未達成價格協議。股權價值約 230 億美元，分析師估計淨債務接近 220 億美元。債務融資情況可能決定收購能否成功。（路透社/市場數據）
- **加拿大國家鐵路公司調整後獲利成長。**加拿大國家鐵路公司（CNR.TO）公佈第三季營收年增 15%至 47.7 億加元，調整後每股收益成長 18%至 2.16 加元。調整後營運比率改善 40 個基點至 61.0%，而報告比率惡化 230 個基點至 63.7%。在評估實際營運效率對報告利潤的影響程度時，這一差距至關重要。 （CN
- **Coinbase 股價下跌，交易收入萎縮。** Coinbase（COIN US）股價在公佈業績後下跌 10.62%，同時受到幣安竊盜案的影響。季度交易收入較去年同期下降 43%至 5.902 億美元，但加密貨幣投資收益幫助淨利潤從 4.326 億美元增至 7.187 億美元。因此，交易費用與公司淨利相比，更能反映營運動能。 （路透社/路透社/市場數據）
- **價格上漲提振了聯邦快遞貨運（FedEx Freight）。**聯邦快遞貨運（FDXF US）股價在其首份為期四個月的過渡報告發布後上漲了 14.91%。營收年增 9.2% 至 33 億美元，調整後營業利潤成長 16.4% 至 5.1 億美元。日均貨運量下降了 1.4%。燃油附加費上漲提振了營收，因此剔除燃油附加費後的定價能更清楚反映貨運需求。 （聯邦快遞貨運/路透社/市場數據）

- **儘管 Illumina 上調了業績預期，但股價仍下跌。** Illumina (ILMN US) 股價在業績公佈後下跌了 18.64%。季度營收（不計關稅退款）為 11.7 億美元。大中華區以外的有機營收年增 4.7%，但中國營收下滑 0.1%。管理層將全年營收預期上調至 46.4 億至 46.6 億美元。區域差異使定序需求的預期更加複雜。 （Illumina / Investing.com / 市場數據）
- **Roblox 預計假期預訂量將疲軟。** Roblox (RBLX US) 股價在公佈業績後下跌 18.05%。季度營收年增 16% 至 16 億美元，但預訂量較去年同期下降 12% 至 17 億美元。管理層預計第四季預訂量將年減 10% 至 15%。預訂量反映的是當前的購買情況，因此與已確認收入的差異會影響下一季的現金流量。（Roblox / 市場數據）
- **Twilio 預計基本面成長放緩。** Twilio (TWLO US) 股價在公佈業績後的首個現金交易日下跌 15.24%。第三季營收年增 20% 至 15.6 億美元，有機成長率為 16%。儘管管理層先前預測全年有機成長率為 20%，但第四季 11% 至 12% 的有機成長率預期表明成長速度將放緩。 （Twilio / 市場數據）

大中華區

- **工商銀行利潤率穩定，獲利回升。**工商銀行（1398.HK）在香港股市收盤後公佈，第三季歸屬於母公司股東的淨利為人民幣 1,119.6 億元，較去年同期成長 9.97%。營業收入成長 9.45%至人民幣 2,209.7 億元。前九個月淨利差提升 1 個基點至 1.29%。存款利率調整支撐了獲利，但貸款需求疲軟限制了利潤率穩定帶來的收益。 （工商銀行/路透）**工商銀行（1398.HK）是我們的投資機會。**
- **農業銀行營收成長速度超過獲利成長速度。**中國農業銀行（1288.HK）公佈第三季歸屬於母公司股東的淨利為人民幣 901.7 億元，年增 10.84%；營業收入為人民幣 2,083.8 億元，較去年同期成長 15.14%。不良貸款率較上年末下降 4 個基點至 1.23%。資產品質的改善支撐了銀行的盈利，因為該行正在擴大資產負債表。 （中國農業銀行/路透社）**中國農業銀行（1288.HK）是我們的投資機會。**
- **儘管獲利大幅成長，但兆豐半導體股價仍下跌。**兆豐半導體（3986.HK）在公佈業績後的首個香港交易日下跌了 8.06%。第三季營收年增 225.7%至人民幣 87.3 億元，歸屬於母公司股東的淨利成長 728.9%至人民幣 42.1 億元。經營現金流成長 386.5%至人民幣 40.8 億元。強勁的現金流伴隨著獲利的飆升，即便晶片股有所回落。 （兆豐半導體/市場數據）**兆豐半導體（3986.HK）是我們的投資機會。**
- **電池驅動型電動車推動比亞迪銷售成長。**比亞迪（1211.HK）10 月新能源車銷量達 490,168 輛，較去年成長 11.0%。其中，純電動乘用車銷量成長 37.4%至 305,743 輛，抵銷了插電式混合動力車銷量的下滑。儘管連續六個月實現同比增長，但截至 10 月底的累計新能源汽車銷量仍比去年同期下降 2.2%。（比亞迪/CnEVPost）
- **出口抵銷吉利國內銷量下滑。**吉利汽車（0175.HK）10 月銷量達 310,183 輛，較去年成長 1.0%。其中，出口銷量成長 158%至 107,153 輛，而國內銷量下降 23.6%至 203,030 輛。純電動車銷量成長 43%，插電式混合動力車銷量下降 7%。目前，海外需求承擔維持成長的更大責任。 （吉利汽車/CnEVPost）**吉利汽車（0175.HK）是我們的核心推薦。**

中國以外的亞洲地區

- **鎧俠（Kioxia）宣布派發中期股息，獲利成長趨於平緩。**鎧俠（285A.T）公佈上半年銷售額達 4.25 兆日元，年增 436.8%，資料中心需求推高了閃價。該公司宣布派發首次中期股息，每股 90 日圓（拆股前）。預計第四季營業利潤為 2 兆日圓，與上一季基本持平，顯示獲利成長放緩。 （鎧俠/股息通知）
- **東京電子上調獲利預期。**東京電子（8035.T）公佈上半年營業利潤為 5,067.8 億日圓，較去年同期成長 67.2%，銷售額成長 41.3%至 1.67 兆日圓。其修訂後的全年預測意味著營業利潤將成長 87.1%，達到 1.17 兆日圓。該預測取決於客戶對人工智慧晶片製造設備的持續投資。 （東京電子/公司簡報）
- **晶片出貨量佔韓國出口總額的近一半。**韓國 10 月出口額年增 93.7%，達 1153 億美元，其中包括 564 億美元的半導體，年增 259%。進口額成長 36.0%，貿易順差達 425 億美元。這些數據凸顯了韓國貿易平衡目前對海外人工智慧基礎設施晶片需求的依賴程度。 （韓國貿易部/韓聯社）
- **新加坡零售業的強勁表現緩解了海外市場的疲軟。**豐樹汎亞商業信託（N2IU.SI）公佈的季度每單位分派年減 3.5%至 1.94 新加坡分。淨物業收入下降 6.3%至 1.5354 億新加坡元。怡豐城的淨物業收入成長 5.0%，融資成本下降 10.1%，部分抵銷了來自日本、中國內地和香港業務貢獻的減弱。 （MPACT / 《商業時報》）

歐洲中東和非洲及其他地區

- **阿斯特捷利康計畫透過節省成本為其研發管線提供資金。**阿斯特捷利康（AZN.L）股價上漲 6.96%，此前該公司宣布，在重組成本高達 20 億美元的情況下，預計每年可節省 15 億美元稅前成本。季度營收年增 7% 至 162.1 億美元，核心每股收益成長 17% 至 2.79 美元。管理層預計將把節省下來的成本主要用於其藥物研發管線。 （阿斯特捷利康/路透社/市場數據）
- **國民西敏寺銀行（NatWest）的利潤率預期令投資者失望。**國民威斯敏斯特銀行（NWG.L）股價下跌 8.75%。季度歸屬於母公司股東的利潤年減 4.4% 至 15 億英鎊，有形權益回報率達 21.6%。管理層預計，到 2027 年，淨利差將保持在 2.5% 左右。即使效率提高，競爭也使得貸款利潤率的獲利成長空間縮小。 （NatWest / 路透社 / Sharecast / 市場數據）
- **英國石油公司煉油業務意外之財加速債務削減。**英國石油公司（BP.L）公佈的季度基本重置成本利潤為 84.6 億美元，高於去年同期的 22 億美元和預期的 73.3 億美元。營運現金流達 148 億美元，淨債務降至 139 億美元。管理層計劃將部分盈餘現金用於償還「深水地平線」漏油事故的剩餘債務。 （BP / 路透社）
- **拜耳在 6 月裁決後贏得「農達」除草劑訴訟。**在聖路易斯陪審團駁回三名原告提出的設計缺陷、欺詐和疏忽指控後，拜耳（BAYN.DE）在歐洲股價上漲 5.46%。該判決檢驗了最高法院 6 月關於警告標籤裁決後仍然有效的法律理論。其他案件仍在影響潛在的和解成本。 （拜耳 / 路透社 / 路透社 / 市場數據）

交易員專區



資料來源: TradingView

恒生指數

上日收市價:	23,294.42
支持位:	22,800 (-2.1%)/ 22,518 (-3.3%)
阻力位:	24,140 (+3.6%)/ 24,455 (+5.0%)

技術分析:

- 周線圖：價格行為在遭遇一波劇烈的脈衝式下行浪潮後，目前正在測試前低關鍵水準需求基線。在該關鍵結構地板處的局部減速表明賣方主導地位出現初步暫停，為潛在的逆勢修正性反彈奠定了基礎。技術動能印證了這一潛在的企穩跡象：RSI 指標自超賣閾值附近以正向速度向上勾頭。這一早期動能拐點信號表明即時賣方動能出現衰竭，同時修正性戰術買方開始進場。只要價格行為在收盤價維度上嚴格防守在該前低支撐地板上方，最小阻力路徑將傾向于在下周展開向上方供給天花板及轉換阻力目標的技術性反彈。
- 日線圖：價格行為在經歷了前期的標記下行階段後，目前正於其前低關鍵水準需求基線緊密盤整。賣方未能實現即時的下行突破，確認了買方的積極防守以及結構性地板的完整性。技術動能強力印證了這一潛在的企穩跡象：RSI 指標正在執行正向拐點，以正向速度直接從超賣區間向上勾頭。這一動能轉變信號表明賣方強度的衰減以及逆勢修正性買盤興趣的顯現。只要價格行為在盤中暫態回踩中嚴格防守在該結構性支撐地板上方，最小阻力路徑將傾向于展開向更高主導水準阻力及供給目標的技術性反彈。

交易員專區 (續)



資料來源: TradingView

恒生科技指數

上日收市價:	3,754.90
支持位:	3,400 (-9.2%)/ 3,280 (-12.6%)
阻力位:	3,905 (+4.3%)/ 4,110 (+9.5%)

技術分析:

- 周線圖：價格行為在回踩其轉換後的支撐轉阻力區域時遭到決絕拒絕，驗證了水準極性轉換的成功確立。買方未能重新收復這一新確立的上方供給天花板，鞏固了主導標記下行序列中低點降低與高點降低的波段層級。技術動能強力印證了這一看跌延續：RSI 指標持續以負向速度呈向上斜率向超賣參數區域傾斜，這並非表明即時的看漲背離或動能衰竭，而反映出強烈的賣方速度與持續的趨勢強度。只要價格行為在隨後的暫態回踩中嚴格受制於這一被防守的阻力屏障下方，最小阻力路徑將高度傾斜于向下方更深的主導需求目標展開持續的下行拓展。
- 日線圖：價格行為在受阻於其轉換後的支撐轉阻力區域後展開了堅決的下行延續，鞏固了經典的水準極性反轉。在維持其下行動能後，價格行為目前正在向下方主導支撐區域中途穿行，延續著由高點降低與低點降低構築的主導標記下行序列。技術動能強力印證了這一看跌趨勢延續：RSI 指標持續下行並以負向速度進入超賣區間。在強勁的趨勢延續序列中，RSI 進入超賣區域反映的是強勁的機構下行動能，而非即時的反轉衰竭。只要價格行為在盤中暫態回檔中持續被壓制在該轉換後的阻力天花板下方，最小阻力路徑將高度傾斜於展開持續的下行拓展，以完成向下方主導水準需求目標的完整運行軌跡。

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."