UOBKayHian | Private wealth management

財富日報

星期二，十一月二十四日二零二六年

黃仁勳回歸，華爾街股市反彈

今日需知要聞

市場動態： 11 月 23 日，標普 500 指數上漲 4.7%，收在 7,237.17 點，結束了先前連續七個交易日的下跌。那斯達克指數上漲 6.5%。英偉達(NVDA US)股價飆漲 31.5%，至 165.05 美元，此前該公司董事會宣布黃仁勳回歸擔任執行長。哈維瓊斯繼續擔任董事長。科萊特·克雷斯繼續擔任財務長。針對外國情報機構針對英偉達的報道的獨立調查仍在進行中。 Zscaler(ZS US)股價上漲 17.7%，至 229.24 美元，此前 CrowdStrike(CRWD US)同意以全股票交易方式收購 Zscaler，該交易對 Zscaler 的估值為 439 億美元。 CrowdStrike 股價下跌 8.9%，至 208.97 美元。每股 Zscaler 股票將換取 1.135 股 CrowdStrike 股票。收盤時，收購要約價格為每股 237.18 美元，低於宣佈時的 260.41 美元。 Zscaler 的股東在收盤前仍將面臨收購方股價波動的風險。 （英偉達/CrowdStrike/美聯社）**英偉達（NVDA US）是我們的核心推薦。**

宏觀： 美國企業在 11 月的初步調查中報告稱，其成長速度為四個月以來最慢。綜合指數從 55.9 降至 54.6。由於高物價抑制了新訂單，服務業的成長動能比製造業更為疲軟。製造業報告指出訂單變化不大，但交貨時間延長導致訂單難以完成。兩個行業均持續招募。標普全球表示，調查仍顯示美國第四季年化成長率為 3%。歐元區綜合指數維持在 51.7。高於 50 的讀數顯示兩個經濟體的活動均有所擴張。 （路透/標普全球）

固定收益、商品及大宗商品（FICC）： 1 月布蘭特原油期貨下跌 3.5%，至每桶 89.37 美元；WTI 原油期貨下跌 3.9%，至每桶 80.17 美元。利比亞國家石油公司表示，沙拉拉輸油管重新開放後，原油正在流入扎維亞的儲油庫。這增加了來自中東的原油供應。 12 月黃金期貨上漲 3.9%，至每盎司 3,651.40 美元；白銀期貨上漲 5.1%，至每盎司 43.18 美元。截至 11 月 24 日新加坡時間 05:27，美元指數上漲 0.51%，至 104.33。 （路透/Newsquawk/美聯社）

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	4,953.81	-0.43%	+6.62%
馬來西亞吉隆坡綜合股價指數	1,549.05	-0.48%	-7.80%
道瓊工業指數	49,595.31	+3.01%	+3.19%
標普 500 指數吉隆坡綜合指數	7,237.17	+4.73%	+5.72%
那斯達克指數	24,089.56	+6.51%	+3.65%
恒生指數	22,383.74	-0.12%	-12.67%
滬深 300 指數	3,958.29	+0.09%	-14.51%

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	4.63	+0	+116
美國 10 年	4.92	+0	+74
德國 2 年	3.07	-1	+95
德國 10 年	3.30	-2	+45

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）	3,651.40	+3.87%	-18.81%
白銀期貨（美元/盎司）	43.18	+5.13%	-40.73%

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	103.840	-0.10%	+5.66%
歐元-美元	1.0990	-0.02%	-6.47%
WTI 原油美元/桶	92.57	+0.64%	+53.69%
布蘭特原油美元/桶	83.41	+1.18%	+46.56%

本周未來看點

日期 / 新加波時間	事件
2026 年 11 月 24 日 新加坡時間 08:00	新加坡第三季 GDP
2026 年 11 月 24 日 新加坡時間 23:00	美國消費者信心指數
2026 年 11 月 25 日 新加坡時間 21:30	美國第三季 GDP 修正值及 10 月 PC 價格

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
1972.HK	太古地產	-	HKD 24.98 / 24.56	HKD 26.80 / 27.80
0992.HK	聯想集團	-	HKD 15.70 / 14.92	HKD 21.40 / 23.78

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 /狀況	估計上市日期
9941.HK	先通醫藥	核子醫學 / 最終價格 52 港元	2026 年 11 月 24 日
3275.HK	微億智造	機器人 / 港幣 12.07–15.69 元	2026 年 12 月 4 日

人工智慧

- **英偉達重新任命黃仁勳為執行長。**英偉達（NVDA US）股價上漲 31.5%，至 165.05 美元，此前該公司宣布重新任命黃仁勳為執行長和董事。哈維瓊斯仍擔任董事長。董事會表示，這項決定參考了美國高級官員的意見。該公司對可能存在的外國情報機構目標的調查仍在繼續，新任首席合規官將直接向董事會委員會匯報。 （英偉達/美聯社）**英偉達（NVDA US）是我們的核心推薦。**
- **甲骨文的資金保障吸引買家回歸。**甲骨文（ORCL US）在 11 月 20 日發布收盤後聲明稱其 OpenAI 合約已獲得全額資金後，首個常規交易日股價上漲 12.3%，至 113.68 美元。該公司表示，供應商融資已到位，進一步談判並非強制性。該公司預計 2028 財年下半年將實現正自由現金流，因此近期建設支出仍高於現金流。 （甲骨文/美聯社）
- **應用數位公司簽署 18 年租賃協議。** Applied Digital (APLD US) 股價上漲 20.3%，至 13.82 美元，此前該公司與一家未具名的投資級客戶達成了一項 150 兆瓦的租賃協議。該協議的初始期限將為其合約收入增加 54 億美元，使其投資組合總額超過 410 億美元。容量交付計畫於 2028 年上半年開始，但需視電力安排、開發里程碑和監管部門的批准情況而定。 (Applied Digital / Investing.com)
- **由於伺服器利潤率上升，HPE 上調了業績預期。**惠普企業（HPE US）在美國股市收盤後公佈，季度銷售額成長 50%，達到 145 億美元。雲端和人工智慧收入成長 68.6%，達到 113 億美元，營業利潤率從去年同期的 9.3% 升至 18.4%。 HPE 目前預計 2027 財年營收為 594 億美元至 631 億美元，並授權進一步回購 50 億美元的股票。 （HPE）

美洲

- **CrowdStrike 對 Zscaler 的企業估值為 439 億美元。** Zscaler (ZS US) 股價上漲 17.7% 至 229.24 美元，CrowdStrike (CRWD US) 股價下跌 8.9% 至 208.97 美元。每股 Zscaler 股票將獲得 1.135 股 CrowdStrike 股票，因此，該收購要約在收盤時的價值為每股 237.18 美元。兩家公司預計在交易完成後的 18 至 24 個月內每年可節省 5 億美元。該交易尚需 Zscaler 股東和監管機構批准。 (CrowdStrike / 路透)
- **Capricor 在 FDA 拒絕批准其藥物 deramiocel 後考慮裁員。** Capricor Therapeutics (CAPR US) 股價暴跌 74.7% 至 1.92 美元，這是該公司在 FDA 拒絕批准 deramiocel 後的首個常規交易日。 FDA 指出，該藥物的試驗數據可靠性存在問題。執行長琳達·馬爾班 (Linda Marbán) 告訴路透社，公司無力資助這項新研究，並正在考慮裁員數百人。 （FDA/路透社）
- **安捷倫設定 6-8%的營收成長目標。**安捷倫科技（Agilent Technologies，美國）在美國股市收盤後公佈，第四季銷售額成長 9.6%至 20.4 億美元，以其核心指標計算成長 8.3%。該公司預計 2027 財年營收為 80 億至 81.5 億美元，成長 6%-8%。關稅退款為第四季度調整後每股收益 1.86 美元貢獻了 0.07 美元，投資者應將這部分收益與經常性收益區分開來。 （安捷倫）
- **隨著企業銷售額的成長，Zoom 開始發放股息。** Zoom Communications（ZM，美國）在美國股市收盤後公佈，第三季銷售額將成長 4.9%至 12.9 億美元。企業營收成長 8.6%至 8.054 億美元，線上營收下降 0.60%，企業客戶成為主要成長來源。董事會宣布派發每股 0.25 美元的季度現金股利。 （Zoom）

大中華區

- **VNET 資料中心成長的同時，容量與使用量之間的差距也在擴大。** VNET（VNET US）公佈第三季業績後，股價上漲 16.5%至 2.54 美元。批發收入年增 27.6%至人民幣 12.2 億元，該公司還從一家雲端服務供應商獲得了 60 兆瓦的訂單。服務容量成長 44.1%至 1127 兆瓦，而已用容量成長 37.1%至 797 兆瓦。隨著集團投入更多資金興建新資料中心，已投產資料中心的利用率將對收益產生重要影響。 （VNET / 股票分析）
- **利普摩托毛利率下降，但銷售額成長。**利普摩托（9863.HK）公佈第三季業績後，在香港首個交易日下跌 13.0%至港元 26.52 元。營收年增 63.0%至人民幣 317 億元，但毛利率從去年同期的 14.5%下降至 10.9%。歸屬於股東的利潤從 1.5 億元減少至 4,000 萬元。原料成本上漲和獲利能力下降導致這家汽車製造商每增加一輛車的利潤減少。 （Leapmotor / 道瓊斯 / etnet）
- **旺旺汽車傳統批發通路銷售額下滑。**旺華中國（0151.HK）在午間公佈中期業績後，股價下跌 15.5%至 2.405 港元。營收年減 9.7%至 100 億元人民幣，歸屬於股東的利潤下降 39.9%至 10.3 億元。傳統批發通路的銷售額佔總銷售額的一半以上，但出現了兩位數的下滑。營業利益率從 20.4%收窄至 13.9%，導致每輛車的利潤減少。 （旺中國 / 《英文虎報》 / NewTimeSpace）
- **香港置地上調獲利預期。**香港置地（H78 SP）在發布交易更新後的首個新加坡交易日上漲 2.4%至 8.59 美元。第三季基本利潤年增 38%，管理階層將全年成長預期上調至 15%左右。香港中環現房租金前九個月上漲 13.9%。現有租約到期續約，租金上漲可支撐獲利。 （香港置地/《商業時報》/股票分析）
- **微智能下調擬發行價格區間。**工業機器人供應商常州微智能（3275.HK）擬發行 3728 萬股，每股價格為 12.07 港元至 15.69 港元。最高發行價意味著在不計超額配售選擇權的情況下，募集資金總額為 5.849 億港元。招股說明書允許在指示性最低發行價的基礎上再下調至多 10%。修訂後的條款為吸引買家和在需求疲軟時減少可用資金留出了空間。 （香港交易所/《英文虎報》）
-

中國以外的亞洲地區

- **必和必拓(BHP)公佈了南澳大利亞銅礦擴建計畫的預算。**受此消息提振，必和必拓(BHP AU)股價上漲 2.2%，至 52.52 澳元，該公司公佈了到 2040 年實現年產 65 萬噸銅的計劃。必和必拓估計投資額為 142 億至 181 億美元，預計 2027 年上半年做出最終投資決定。該計劃旨在擴大現有礦山的加工能力。該支出仍需獲得批准。 (必和必拓/路透/股票分析)
- **塔塔鋼鐵(Tata Steel)計劃將其下游業務與 APL Apollo 合併。**塔塔鋼鐵(TATASTEEL IN)股價下跌 8.4%，至 163.00 印度盧比；APL Apollo Tubes(APLAPOLLO IN)股價下跌 21.3%，至 1670.00 印度盧比。塔塔同意收購發起人持有的 26.6%的股份，並宣布對另外 26%的股份發起公開收購要約。該公司還計劃以最高 2800 億印度盧比的價格將其管材和彩色塗層業務出售給 APL Apollo。塔塔最終的持股比例取決於有多少股東提出要約。 （塔塔鋼鐵/股票分析/經濟時報）
- **台灣晶片股在新賣空規則下反彈。**監管機構禁止低於前一交易日收盤價的普通賣空交易後，台灣加權指數上漲 2.2%，至 36,811.89 點。台積電 (2330.TW) 的本地股票上漲 1.5%，至 2,030 台幣。儘管晶片製造商股價回升，金融股仍下跌 2.6%，顯示復甦並不均衡。 （台灣金融監督管理委員會/中央通訊社）**台積電美國存託憑證（TSM US）是我們的核心推薦。**
- **晶片佔韓國出口總額的一半。** 11 月前 20 天，韓國晶片出口額達 774 億美元，高於去年同期的 384 億美元。晶片出貨量達 385 億美元，佔總出貨量的 49.7%。儘管如此，韓國綜合股價指數（KOSPI）仍下跌 3.3%，收在 4708.54 點。晶片需求支撐了貿易順差，但如果晶片訂單放緩，貿易順差將面臨風險。（韓國海關/韓聯社/MoneyToday）
- **ALS 疲軟的生命科學業務前景掩蓋了其獲利成長。** ALS（ALQ AU）股價下跌 12.2%，至 16.94 澳元，此前該公司公佈上半年基本淨利潤年增 23.6%，達到 2.146 億澳元。商品檢測業務實現了 24.5%的有機收入成長，而生命科學業務的有機收入成長僅為 1.8%，其中藥品銷售額出現下滑。管理層目前預計 2027 財年生命科學業務的有機成長率為 3%，這意味著集團的成長將更依賴礦業客戶。 （ALS/市場指數/股票分析）

歐洲中東和非洲及其他地區

- **Drax 上調獲利預期，主要得益於靈活的電力銷售。** Drax (DRX LN) 股價上漲 5.2% 至 864 便士，此前該公司表示，2026 年調整後 EBITDA 將顯著高於分析師普遍預期的 7.21 億英鎊。隨著發電和電網支援的增強，該集團增加了價值 5000 萬英鎊的電力合約。管理層預計，2029 年現有和已承諾項目的調整後 EBITDA 將達到 8 億至 9 億英鎊。其 2031 年超過 10 億英鎊的目標需要進一步投資。(Drax / 路透社)
- **Julius Baer 資產增加，但暗示將進一步退出客戶。** Julius Baer (BAER SW) 股價下跌 1.8% 至 64.22 瑞士法郎。前十個月調整後稅前利潤達 13 億瑞士法郎，較上年同期成長 17%。新增淨資金 85 億瑞士法郎，使資產增加至 5,530 億瑞士法郎。這家瑞士銀行已確定部分資產佔比低於 2.5%的客戶關係需要退出，並計劃在 2027 年底前完成大部分退出工作。 （寶盛銀行/路透）
- **Abivax 在收到做空報告後為其腸道藥物數據辯護。**在 11 月 20 日收盤後回應 Scorpion Capital 的聲明後，Abivax (ABVX FP)在巴黎首個交易日上漲 4.7%至 65.95 歐元。該公司反駁了做空機構對其實驗性潰瘍性結腸炎藥物的說法，並堅持在年底前向美國提交上市申請的計劃。該聲明未提供新的臨床結果。 （Abivax/路透社）

交易員專區



資料來源: TradingView

太古地產 (1972.HK)

上日收市價:	HKD 25.46
支持位:	HKD 24.98 (-1.9%) / HKD 24.56 (-3.5%)
阻力位:	HKD 26.80 (+5.3%) / HKD 27.80 (+9.2%)

技術分析:

- 價格行為在近期的回檔過程中穩固守穩於阻力轉支撐區域上方，有效驗證了建設性的結構性防守。
- 動能指標進一步強化了這一看漲姿態：RSI 指標維持在看漲區間，並正從中性 50 水準上方積極拐頭向上。
- 只要價格行為在盤中下探中嚴格守穩於阻力轉支撐地板上方，結構性動態將支援行情展開持續反彈，向更高的上方阻力水準邁進。

交易員專區 (續)



資料來源: TradingView

聯想集團 (0992.HK)

上日收市價:	HKD 17.59
支持位:	HKD 15.70 (-10.8%) / HKD 14.92 (-15.2%)
阻力位:	HKD 21.40 (+21.7%) / HKD 23.78 (+35.2%)

技術分析:

- 價格行為在 14.92 港元支撐門檻附近逐步企穩，釋放出潛在的結構性築底信號。
- 動能指標進一步強化了這一均值回歸姿態：RSI 指標持續處於深度超賣區域，凸顯前期主跌浪已達到過度延伸的技術極端狀態。
- 只要價格行為在盤中下探中嚴格守穩於 14.92 港元結構性地板上方，結構性動態將支援行情展開持續反彈，向更高的上方阻力水準邁進。

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 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."