

每週市場評論

美股上週先大幅反彈，後來受特朗普對所有非美國製造的汽車加徵 25%關稅的消息影響，以及市場憂慮降息步伐有可能減慢，升幅明顯收窄。截至 3 月 26 日美股收盤，標普 500 指數較前一週反彈約 0.7%，回落至 200 天平均線之下，納斯達克綜合指數升 0.8%，道指反彈 1.2%。

本週市場焦點將放在週五 (28 日) 公佈的美國 2 月份 PCE 物價指數，市場預計指數年增幅將維持在 2.5% 的水平不變，核心 PCE 將從 2.6% 反彈至 2.7%。若數據高過預期，將減弱本輪的反彈行情。另外 4 月 2 日將是美國實施對等關稅的日子，歐洲，中國，加拿大等國家的反應及具體反制措施有機會為市場帶來大幅波動。



投資策略

- 在 4 月 2 日對等關稅實施的前後，市場波動預料會增加，若排除各國對美國採取大規模的反制措施，大市短期有機會延續反彈趨勢，標指阻力位在黃金比率 50%，即約 5824 點左右。在現水平，我們認為投資者仍然可以短線博反彈，首選回調較深的大型科技股。

本週美股推介

First Majestic Silver (AG.US) 26/3 收市價 \$6.8

推薦理由：公司於墨西哥及美國擁有多個優質銀礦礦山，資源儲備豐富。公司近年透過持續勘探及收購周邊項目，進一步鞏固了資源優勢。全球白銀市場已從過往的供過於求，轉變為供不應求，且預計2025年這一格局將持續深化。此外，地緣政治風險緊張，刺激黃金價格屢創新高，白銀價格亦受牽引上揚，公司股價與白銀價格呈現相關性，未來有望跟隨白銀價格造好。

目標價：8.0 美元 (去年 10 月高位) | 止蝕價：5.1 美元 (前底)

美股模擬組合

- 研究部於 2025 年 3 月 19 日建立了一個美股模擬組合，以 10 萬美元開始，未來將記錄組合表現及交易邏輯，以供參考。

名字	編號	27/3/2025			持股	市值		備註
		股價	成本	%		(US\$)	權重(%)	
1 Nvidia	NVDA	113.8	115.4	-1.4%	78	8,873	8.9%	市場對AI GPU晶片需求仍然強勁
2 Apple	AAPL	221.5	214.1	3.5%	35	7,754	7.8%	大市靠穩，龍頭股預計造好
3 Microsoft	MSFT	390.0	383.5	1.7%	19	7,409	7.4%	AI應用與雲端業務快速增長
4 Stryker	SYK	367.6	375.9	-2.2%	18	6,617	6.6%	醫療技術領域的全球領導者
5 TSMC	TSM	173.5	173.1	0.2%	38	6,593	6.6%	半導體製造龍頭
6 Tradeweb Markets	TW	145.4	140.4	3.5%	46	6,687	6.7%	固定收益電子交易平台
7 Coinbase	COIN	194.0	181.1	7.1%	35	6,788	6.8%	加密貨幣交易所
8 Palantir	PLTR	92.3	83.9	10.0%	70	6,460	6.5%	專注於政府與大數據分析業務
9 Newmont Mining	NEM	47.4	47.8	-0.9%	120	5,684	5.7%	全球最大黃金生產商之一
10 Boeing	BA	178.5	172.8	3.3%	33	5,892	5.9%	新戰機訂單+空頭回補+大市反彈
11 Reddit	RDDT	120.1	108.8	10.4%	52	6,246	6.2%	高位累計跌約50%，有反彈空間
12 Cencora	COR	271.3	264.1	2.7%	15	4,070	4.1%	醫療分銷與供應鏈解決方案公司
13 Roper Technologies	ROP	582.7	582.7	0.0%	7	4,079	4.1%	高比例軟件收入，成功的併購策略
14 First Majestic Silver	AG	6.78	7.13	-4.9%	570	3,865	3.9%	白銀生產礦業公司
現金						14,987	15.0%	反彈行情，現金水平短期降低
資產淨值 (美元)						102,004	100%	

免責聲明：以上投資組合僅供參考，並不構成投資建議。組合表現並未包括交易及管理費用，過去表現不代表將來表現。投資者在作出任何投資決策前，應自行進行研究並評估自身風險承受能力，並考慮諮詢專業投資顧問。

交易記錄	編號	買入價	股數	備註
加倉	<u>27-Mar-25</u> Roper Technologies	ROP	582.7	7 軟件收入比例高，併購推動盈利增長
加倉	<u>25-Mar-25</u> First Majestic Silver	AG	6.92	150 地緣政治風險上升帶動金價及銀價
買入	<u>24-Mar-25</u> Apple	AAPL	214.1	35 大市靠穩，龍頭股預計造好
買入	Boeing	BA	172.8	33 新戰機訂單+空頭回補+大市反彈
買入	Reddit	RDDT	108.8	52 高位累計跌約50%，有反彈空間

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。

