

每週市場評論

近期中美貿易戰持續升溫，雙方互相加徵高額關稅。美國對中國商品的累計關稅已達 125%，而中國則對美國商品徵收 84%的關稅，大大加劇全球經濟的不確定性。多家金融機構預測，美國經濟陷入衰退的可能性超過 40%。然而，美國總統特朗普昨日宣布暫停對大部分國家的新關稅 90 天，市場情緒因此短暫改善，股市單日出現強勁反彈，道指升逾 7%，標指漲 9 逾%，納指更升逾 12%。

投資策略

受空頭回補以及市場恐慌情緒緩解的影響，短期內市場仍存在一定的反彈空間。然而，美國與歐洲及其他國家之間的關稅談判存在諸多不確定性因素。例如，美國要求歐洲降低關稅，甚至取消增值稅，雙方在此問題上分歧明顯。另一方面，美國與中國的貿易戰全面升級，對蘋果、微軟、特斯拉等在中國有大量業務的美國公司影響深遠，長期股市下行風險顯著增加。因此，若反彈趨勢延續，建議投資者逐步減少股票倉位，轉向貨幣基金或短期債券以降低風險。我們看好軍工、醫療服務、人工智能應用及貴金屬相關板塊。

未來一週市場焦點將放在週五 (11 日) 公佈的 3 月份 PPI、核心 PPI 指數，以及美國密歇根大學消費者信心指數。公司業績方面，銀行股將於本週開始陸續公佈 2025 年第一季業績。此外，多家企業將陸續公佈 Q1 業績，包括強生(JNJ.US) (週二)、ASML(ASML.US) (週三)，台積電(TSM.US)、聯合健康(UNH.US)及奈飛(NFLX.US) (週四)。

標普 500 指數支持位在 4835 點，短期料反彈



本週美股推介

Reddit (RDDT.US) 09/4 收市價 \$110.86

推薦理由：社交媒體板塊不受關稅影響，近期公司財報顯示成長動能強勁，2024 年第四季營收按年增加 70% 至 4.28 億美元，優於市場預期，每股盈餘 36 美仙，遠高於市場預期的 25 美仙。期內，日活躍用戶按年大增 39% 至 1.017 億，公司廣告收入與用戶參與度持續提升，並與 Google、OpenAI 等合作拓展 AI 應用，未來具上升潛力。

目標價：150 美元 (50 天平均線) | 止蝕價：79 美元 (前底)

美股模擬組合

研究部於 2025 年 3 月 19 日以 10 萬美元建立美股模擬組合，最新組合持股如下：

名字	編號	9/4/2025			持股	市值		備註
		股價	成本	%		(US\$)	權重(%)	
1 Newmont	NEM	48.7	47.9	1.8%	145	7,064	7.3%	全球最大黃金生產商之一
2 Stryker	SYK	363.2	375.9	-3.4%	18	6,538	6.8%	醫療技術領域的全球領導者
3 Tradeweb Markets	TW	128.0	140.4	-8.8%	46	5,889	6.1%	固定收益電子交易平台
4 First Majestic Silver	AG	5.95	7.08	-16.0%	720	4,284	4.4%	白銀生產礦業公司
5 Roper Technologies	ROP	553.8	582.7	-5.0%	7	3,876	4.0%	高比例軟件收入，成功的併購策略
6 Cencora	COR	273.7	271.4	0.8%	14	3,831	4.0%	醫療分銷與供應鏈解決方案公司
7 Boeing	BA	160.7	164.9	-2.5%	21	3,375	3.5%	新戰機訂單+空頭回補+大市反彈
8 Reddit	RDDT	110.9	108.8	2.0%	30	3,328	3.5%	社交新聞和討論平台
9 PayPal	PYPL	64.0	58.4	9.6%	51	3,261	3.4%	全球領先的線上支付平台
10 Palantir	PLTR	92.0	81.1	13.5%	28	2,576	2.7%	專注於政府與大數據分析業務
11 Coinbase	COIN	177.1	181.1	-2.2%	12	2,125	2.2%	加密貨幣交易所
12 Microsoft	MSFT	390.5	383.5	1.8%	4	1,562	1.6%	AI 應用與雲端業務快速增長
現金						48,629	50.5%	策略：保持現金作波段操作
資產淨值 (美元)						96,339		

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	賣出價	買入價	%	股數	價值	備註
<u>9-Apr-25</u>							
全部賣出	Nvidia	NVDA	114.3		78	8,918	關稅影響甚大·離場觀望
全部賣出	Apple	AAPL	198.9		35	6,960	關稅影響甚大·離場觀望
全部賣出	TSMC	TSM	158.7		38	6,032	關稅影響甚大·離場觀望
減倉	Palantir	PLTR	92.0		70	6,441	減持:增加現金水平
減倉	Cencora	COR	273.7		11	3,010	減持:增加現金水平
減倉	Microsoft	MSFT	390.5		15	5,857	減持:增加現金水平
減倉	PayPal	PYPL	64.0		50	3,198	減持:增加現金水平
減倉	Coinbase	COIN	177.1		23	4,073	減持:增加現金水平
減倉	Boeing	BA	160.7		22	3,536	減持:增加現金水平
<u>7-Apr-25</u>							
加倉	Boeing	BA		138.86	10	1,389	股價回調至長期支持位
<u>4-Apr-25</u>							
加倉	PayPal	PYPL		58.37	101	5,895	股價回調至長期支持位
加倉	Palantir	PLTR		74.01	28	2,072	國防概念+股價已大幅回調
<u>2-Apr-25</u>							
加倉	Cencora	COR		277.39	10	2,774	醫療分銷業穩定增長
<u>1-Apr-25</u>							
加倉	Newmont Mining	NEM		48.26	25	1,207	金價破頂·有利金礦股
<u>28-Mar-25</u>							
加倉	First Majestic Silver	AG		6.97	150	1,046	看好銀價·回調加倉

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。



www.chiefgroup.com.hk