

## 每週市場評論

有消息指特朗普政府正考慮將對中國關稅由 145% 大幅下調至 50%，並計劃把南亞國家關稅降至 25% 的消息，儘管白宮澄清相關報導屬於猜測，但仍提升市場對中美關稅戰緩和的預期。另外，美國與英國成功達成貿易協議，進一步提振市場氣氛。此外，聯儲局議息後維持利率不變，主席鮑威爾會後表示，關稅政策或會短暫推高通脹，但對通脹的長遠影響有限，勞動力市場依然穩健，經濟基本面良好。鮑威爾言論偏向鴿派，市場普遍預期聯儲局將於 6 月如期降息。

## 投資策略

標普 500 指數在過去一周出現多個十字星，反映大市經過四月的反彈後，多空勢力相若，大市暫時欠缺明確方向。五月是美股傳統淡季，但短期內企業回購與貿易協議將支撐市場情緒。預計指數將在 5500-5800 點震盪。VIX 波動率指數持續回落至 22 附近，反映市場風險偏好回升。投資者可以考慮增持「Magnificent 7」等科技股及加密貨幣概念股。

### 標普 500 指數短期料在 5500-5800 點波動



## 本週美股推介

### Uber Technologies (UBER.US) 8/5 收市價 \$83.7

推薦理由：公司最新公佈首季扭虧為盈，每股盈利 83 美仙，大幅高於市場預期的 50 美仙；每月活躍平台用戶增至 1.7 億人次，按年升 14%，反映公司平台競爭優勢及用戶韌性。自動駕駛成為未來最大增長潛力，公司與 Alphabet 旗下 Waymo 合作推展 robotaxi 業務，預計今年拓展至亞特蘭大。同時，亦聯手中國自動駕駛企業如小馬智行 (PONY.US)、文遠知行 (WRD.US) 等合作，將自動駕駛服務擴展至中東、歐洲等多個新市場，全球佈局領先同業。在外送業務方面，DoorDash 收購 Deliveroo 後，全球外送市場加速整合，有助 Uber Eats 鞏固及提升市場份額。

目標價：91 美元 | 止蝕價：77 美元

## 美股模擬組合

| 名字                       | 編號   | 8/5/2025<br>股價 | 持股  | 市值<br>(US\$) | 權重(%) | 備註                          |
|--------------------------|------|----------------|-----|--------------|-------|-----------------------------|
| 1 Coinbase               | COIN | 206.5          | 45  | 9,293        | 8.7%  | 美國最大加密貨幣交易所                 |
| 2 Microsoft              | MSFT | 438.2          | 21  | 9,202        | 8.6%  | 全球軟件、AI應用及雲服務供應商            |
| 3 iShares:US Aer&Def ETF | ITA  | 163.5          | 55  | 8,991        | 8.4%  | 美國航天及國防龍頭企業ETF              |
| 4 Reddit                 | RDDT | 107.8          | 77  | 8,298        | 7.8%  | 社交新聞和討論平台                   |
| 5 Alphabet               | GOOG | 155.8          | 45  | 7,009        | 6.6%  | 搜尋、雲端、YouTube及AI業務          |
| 6 Newmont                | NEM  | 52.8           | 127 | 6,711        | 6.3%  | 全球最大黃金生產商之一                 |
| 7 META                   | META | 598.0          | 11  | 6,578        | 6.2%  | Facebook/Instagram/Whatsapp |
| 8 UBER                   | UBER | 82.3           | 78  | 6,423        | 6.0%  | 全球共享出行與外送平台                 |
| 9 Roper Technologies     | ROP  | 575.0          | 9   | 5,175        | 4.9%  | 高比例軟件收入，成功的併購策略             |
| 10 Strategy              | MSTR | 414.4          | 11  | 4,558        | 4.3%  | 持有大量比特幣的智能軟體公司              |
| 11 Palantir Technologies | PLTR | 119.2          | 37  | 4,409        | 4.1%  | 大數據與AI分析軟體提供商               |
| 12 GE Healthcare Tech    | GEHC | 70.5           | 61  | 4,301        | 4.0%  | 醫療影像設備及護理技術供應商              |
| 13 PayPal                | PYPL | 70.5           | 33  | 2,326        | 2.2%  | 全球領先的線上支付平台                 |
| 14 Stryker               | SYK  | 382.5          | 6   | 2,295        | 2.2%  | 醫療科技，專注骨科及手術設備              |
| 15 Tradeweb Markets      | TW   | 145.3          | 15  | 2,179        | 2.0%  | 固定收益電子交易平台                  |
| 16 Intuitive Surgical    | ISRG | 538.2          | 4   | 2,153        | 2.0%  | 全球領先機器人手術系統開發公司             |
| 17 Fair Isaac            | FICO | 2,105.8        | 1   | 2,106        | 2.0%  | 美國最大信用評分及數據公司               |
| 18 Cencora               | COR  | 283.9          | 7   | 1,987        | 1.9%  | 醫療分銷與供應鏈解決方案公司              |
| 19 JP Morgan             | JPM  | 253.7          | 7   | 1,776        | 1.7%  | 全球綜合金融及投資銀行                 |
| 現金                       |      |                |     | 10,820       | 10.2% | 指數短期呈反彈趨勢，逐漸減持現金            |
| 資產淨值 (美元)                |      |                |     | 106,586      |       |                             |

免責聲明：模擬組合於2025年3月19日成立，開始資金10萬美元。組合表現並未包括交易費用，亦未計入股息收入，故表現與真實組合會有差異。投資組合僅供參考，並不構成投資建議，組合過去表現並不代表將來表現。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。

## 美股模擬組合交易記錄

| 交易記錄            | 編號                    | 賣出價  | 買入價     | 股數 | 備註                  |
|-----------------|-----------------------|------|---------|----|---------------------|
| <u>9-May-25</u> |                       |      |         |    |                     |
| 加倉              | UBER                  | UBER | 82.3    | 19 | Robotaxi有利長遠發展      |
| 加倉              | Newmont               | NEM  | 52.8    | 30 | 黃金價格再度轉強            |
| <u>8-May-25</u> |                       |      |         |    |                     |
| 加倉              | Palantir Technologies | PLTR | 110.5   | 10 | 看好軍工及大數據，分段加倉       |
| <u>7-May-25</u> |                       |      |         |    |                     |
| 加倉              | META                  | META | 587.3   | 3  | 大市靠穩，加倉Mag7         |
| 加倉              | Newmont               | NEM  | 54.6    | 60 | 黃金價格再度轉強            |
| 加倉              | UBER                  | UBER | 85.9    | 24 | Robotaxi有利長遠發展      |
| 賣出              | Netflix               | NFLX | 1,137.7 | 2  | 鎖定利潤 ( 22% ) 電影關稅風險 |
| <u>5-May-25</u> |                       |      |         |    |                     |
| 買入              | META                  | META | 599.3   | 8  | AI驅動成長、廣告穩健增長       |
| 加倉              | Reddit                | RDDT | 116.6   | 9  | 看好社交媒體              |
| 加倉              | Microsoft             | MSFT | 436.2   | 3  | 雲端與AI業務持續高速成長       |
| 賣出              | Disney                | DIS  | 92.2    | 19 | 美國有機會實施電影關稅，成本上升    |
| 賣出              | Verisign              | VRSN | 284.6   | 5  | 鎖定利潤 ( 14% ) 過去上漲較慢 |

## 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](http://www.chiefgroup.com.hk)