

每週市場評論

過去一周，美國經濟數據反映出經濟動能進一步放緩。5 月 ISM 非製造業指數意外降至 49.9，跌入收縮區間，創近一年新低，遠低於市場預期的 52。就業市場方面，5 月美國私人企業僅新增 3.7 萬個職位，為逾兩年來最低，亦大幅低於預期的 11.4 萬個。但另一方面，美國財政部罕見進行規模高達 100 億美元的美債回購行動，市場普遍視之為「精簡版 QE」，將有助增加市場資金流動性。中美元首電話會談釋放積極訊號，特朗普對傳媒說會接受邀請訪華，中美關係再次緩和，為大市反彈增添動力。

投資策略

技術面上，標普 500 指數維持反彈趨勢，指數穩守 20 日移動平均線之上，動能未見減弱，後市有望擺脫過去數周於 5,767 至 6,000 點的區間震盪。美國與日本、歐洲及印度等主要貿易夥伴的關稅談判進展有望成為大市上升的催化劑。資金流方面，人工智能、半導體及雲端基建等板塊受資金追捧，我們認為此趨勢在短期內將仍然持續。我們維持對加密貨幣、黃金及軍工板塊的結構性看好。

標普 500 指數保持在 20MA 以上，未來有望破 6000 心理關口



本週美股推介

Grab Holdings (GRAB.US) 5/6 收市價 \$5.02

推薦理由：Grab(GRAB.US)作為東南亞規模最大的網約車及外送平台，近兩年收入增長強勁，年複合增長率高達 40%。根據彭博綜合預測，預計公司於 2025 年收入將再增長約 21%，並有望首次實現全年盈利，未來數年盈利有望從低基數中實現高增長態勢。此外，Grab 與 GoTo 的潛在合併案進展順利，交易規模高達約 70 億美元，Grab 有望收購 GoTo 的國際業務及大部分本地業務。若此交易落實，Grab 將進一步鞏固其在東南亞的市場領導地位，顯著降低區域內競爭，並提升行業整體利潤率。此次合併案有機會將成為集團自 2018 年收購 Uber 在東南亞網約車及外送業務以來，最具戰略意義的重大交易，有望成為短中期股價的重要催化劑。

目標價：5.66 美元 | 止蝕價：4.7 美元

美股模擬組合

名字	編號	5/6/2025 股價	持股	市值 (US\$)	權重(%)	備註
1 iShares:US Aer&Def ETF	ITA	180.2	55	9,913	9.1%	美國航天及國防龍頭企業ETF
2 iShares Bitcoin Trust ETF	IBIT	57.9	157	9,086	8.4%	全球最大現貨比特幣ETF
3 Coinbase	COIN	244.2	36	8,791	8.1%	美國最大加密貨幣交易所
4 Newmont	NEM	54.5	148	8,070	7.4%	全球最大黃金生產商之一
5 Alphabet	GOOG	169.8	39	6,623	6.1%	搜尋、雲端、YouTube及AI業務
6 UBER	UBER	84.6	78	6,602	6.1%	全球共享出行與外送平台
7 Microsoft	MSFT	467.7	13	6,080	5.6%	全球軟件、AI應用及雲服務供應商
8 META	META	684.6	8	5,477	5.1%	Facebook/Instagram/Whatsapp
9 Palantir Technologies	PLTR	119.9	37	4,437	4.1%	大數據與AI分析軟體提供商
10 Broadcom	AVGO	259.9	18	4,679	4.3%	全球領先半導體及基礎設施軟體公司
11 Nvidia	NVDA	140.0	33	4,620	4.3%	全球領先GPU及AI晶片設計公司
12 Celsius	CELH	40.1	90	3,607	3.3%	健康能量飲料，主打零糖健身市場
13 Cameco	CCJ	60.1	56	3,363	3.1%	美國上市最大鈾礦公司
14 OCCIDENTAL PETROLEUM	OXY	41.8	77	3,219	3.0%	石油與天然氣的勘探、生產
15 Reddit	RDDT	112.2	23	2,581	2.4%	社交新聞和討論平台
16 Block	XYZ	63.6	36	2,290	2.1%	Square平台的區塊鏈技術服務商
17 GRAB	GRAB	5.1	450	2,277	2.1%	東南亞領先的叫車外送平台
18 DELL	DELL	111.9	19	2,125	2.0%	全球知名電腦與IT解決方案供應商
19 JP Morgan	JPM	262.0	8	2,096	1.9%	全球綜合金融及投資銀行
現金				12,507	11.5%	部署避險，加現金比例
資產淨值 (美元)				108,442		

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	佔比	備註
<u>5-Jun-25</u>							
賣出	Tesla	TSLA	284.7		14	3.7%	馬斯克與特朗普關係破裂，引發風險
<u>4-Jun-25</u>							
買入	Grab	GRAB		5.0	450	2.1%	併購印尼GoTo進入關鍵協商階段
加倉	Broadcom	AVGO		261.1	9	2.2%	市場資金回流AI半導體板塊
<u>3-Jun-25</u>							
加倉	Nvidia	NVDA		141.2	16	2.1%	市場資金回流AI半導體板塊
買入	Broadcom	AVGO		256.9	9	2.1%	市場資金回流AI半導體板塊
<u>2-Jun-25</u>							
買入	Nvidia	NVDA		137.4	17	2.2%	市場資金回流AI板塊
<u>30-May-25</u>							
減倉	Microsoft	MSFT	458.7		4	1.7%	動力減弱，組合增加現金
減倉	DELL	DELL	113.6		30	3.1%	中美關稅風險升溫

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