

每週市場評論

本週美國經濟數據持續偏弱，4月諮商會消費信心指數降至86，創2020年5月以來新低，連跌五個月，顯示消費者信心持續下滑。勞動市場數據反映，企業因關稅與經濟不確定性，普遍維持觀望，招聘意願低迷。美國第一季GDP按年跌0.3%，為2022年來首次負成長，遠遜預期的0.4%增長。此次GDP下滑主因企業為規避特朗普新關稅提前大量進口，帶動進口激增、貿易逆差擴大。同時，4月PCE物價指數年增3.6%，核心PCE年增3.5%，通脹壓力再度上升。另一方面，市場憧憬美國將與部分貿易夥伴達成初步關稅協議，加上科技巨頭如谷歌、微軟、Meta等Q1業績均優於市場預期，投資信心有所回升。

投資策略

儘管近期經濟數據持續疲弱，消費信心及就業市場承壓，但三大指數依然保持反彈勢頭，反映市場多頭資金充裕，加上企業回購窗口打開，短線上行動力未減。若標普500指數能穩守5500點支持位，預計後市將於5500至5800點新區間內波動。建議投資者可適度增持醫療設備、社交媒體及加密貨幣等具增長潛力的板塊。然而，中美關稅問題遲遲未有實質進展，將影響美國的通脹及消費，美股中長期仍然有下行風險。



本週美股推介

Intuitive Surgical (ISRG.US) 1/5 收市價 \$515.8

推薦理由：公司專注於開發、製造及銷售機器人輔助手術系統，主力產品為達文西手術機器人，在全球手術機器人市場的市佔率約為 60%-70%，穩居產業龍頭地位。2025 年第一季營收年增 19%，經調整淨利潤增長 22.4%，主力產品 da Vinci 5 手術機器人全球裝機量大幅提升，帶動手術量年增 17%，海外市場更成長 24%，顯示技術領導地位穩固。

目標價：600 美元 | 止蝕價：473 美元

美股模擬組合

名字	編號	1/5/2025 股價	持股	市值 (US\$)	權重(%)	備註
1 Coinbase	COIN	202.9	45	9,130	8.7%	美國最大加密貨幣交易所
2 iShares:US Aer&Def ETF	ITA	156.9	55	8,628	8.2%	美國航天及國防龍頭企業ETF
3 Reddit	RDDT	116.6	68	7,925	7.5%	社交新聞和討論平台
4 Alphabet	GOOG	160.9	45	7,240	6.9%	搜尋、雲端、YouTube及AI業務
5 Microsoft	MSFT	395.3	18	7,115	6.8%	AI應用與雲端業務快速增長
6 Roper Technologies	ROP	560.1	9	5,041	4.8%	高比例軟件收入，成功的併購策略
7 GE Healthcare Tech	GEHC	70.3	61	4,290	4.1%	醫療影像設備及護理技術供應商
8 Strategy	MSTR	380.1	11	4,181	4.0%	持有大量比特幣的智能軟體公司
9 Palantir Technologies	PLTR	118.4	27	3,198	3.0%	大數據與AI分析軟體提供商
10 UBER	UBER	81.0	35	2,835	2.7%	全球共享出行與外送平台
11 Netflix	NFLX	1,131.7	2	2,263	2.2%	全球領先網上娛樂平台
12 Stryker	SYK	373.9	6	2,244	2.1%	醫療科技，專注骨科及手術設備
13 PayPal	PYPL	65.8	33	2,173	2.1%	全球領先的線上支付平台
14 Tradeweb Markets	TW	138.3	15	2,075	2.0%	固定收益電子交易平台
15 Intuitive Surgical	ISRG	515.8	4	2,063	2.0%	全球領先機器人手術系統開發公司
16 Cencora	COR	292.7	7	2,049	1.9%	醫療分銷與供應鏈解決方案公司
17 Fair Isaac	FICO	1,989.7	1	1,990	1.9%	美國最大信用評分及數據公司
18 Newmont	NEM	52.7	37	1,949	1.9%	全球最大黃金生產商之一
19 Disney	DIS	91.0	19	1,728	1.6%	全球娛樂媒體與主題樂園
20 JP Morgan	JPM	244.6	7	1,712	1.6%	全球綜合金融及投資銀行
21 Verisign	VRSN	282.1	5	1,411	1.3%	域名註冊、DNS及網絡安全提供商
現金				23,874	22.7%	指數突破關鍵阻力位，逐漸減持現金
資產淨值 (美元)				105,113		

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>1-May-25</u>					
買入	Palantir Technologies	PLTR	118.4	27	短炒策略，看好軍事及AI應用
買入	Fair Isaac	FICO	1,989.7	1	平台創新帶動業績持續強勁增長
買入	Intuitive Surgical	ISRG	515.8	4	看好醫療設備出口潛力
加倉	Reddit	RDDT	116.6	9	看好社交媒體
加倉	GE Healthcare Tech	GEHC	70.3	15	看好醫療設備出口潛力
減倉	Verisign	VRSN	282.1	4	鎖定利潤，減少倉位
減倉	JP Morgan	JPM	244.6	8	衰退風險回升，減少倉位
<u>30-Apr-25</u>					
加倉	Roper Technologies	ROP	556.2	2	大市靠穩，看好AI應用
加倉	GE Healthcare Tech	GEHC	68.1	15	大市靠穩，看好醫療設備
加倉	UBER	UBER	79.4	13	行業整合，未來競爭有望減少
<u>29-Apr-25</u>					
加倉	Alphabet	GOOG	162.4	5	大市靠穩，加倉Mag7
加倉	UBER Technologies	UBER	78.4	22	行業整合，未來競爭有望減少
<u>28-Apr-25</u>					
加倉	Strategy	MSTR	368.7	11	加密貨幣價格轉強
加倉	Alphabet	GOOG	163.9	8	大市靠穩，加倉Mag7
加倉	Reddit	RDDT	118.1	7	短期博反彈，看好社交媒體
<u>25-Apr-25</u>					
減倉	Newmont	NEM	55.7	138	鎖定利潤，策略性增加現金
減倉	Netflix	NFLX	1,097	5	鎖定利潤，策略性增加現金
減倉	Verisign	VRSN	252.6	16	策略性增加現金
減倉	Tradeweb Markets	TW	135.0	31	策略性增加現金
減倉	PayPal	PYPL	64.8	51	鎖定利潤，策略性增加現金
全部賣出	Pan American Silver	PAAS	26.0	200	策略性增加現金
減倉	Stryker	SYK	361.1	3	策略性增加現金
減倉	GE Healthcare Tech	GEHC	67.1	14	鎖定利潤，策略性增加現金

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