

每週市場評論

本週美國股市受多項關稅與宏觀因素影響，波動明顯。焦點落在美國總統特朗普與歐盟貿易談判，原定 6 月 1 日對歐盟產品加徵 50% 關稅的最後期限，經與歐盟委員會主席馮德萊恩通話後，已延至 7 月 9 日。消息公佈後，三大指數強力反彈，惟日本長債息急升，帶動美國長債息同步上揚，為股市帶來回調壓力。美國國際貿易法院裁定特朗普政府實施的全球性關稅越權，禁止對貿易順差國徵收全面關稅，一度引發市場波動，其後美國聯邦上訴法院應總統特朗普請求，暫緩執行國際貿易法院法官發出的關稅措施無效指令。另外，華爾街熱議「TACO 交易」現象 (Trump Always Chickens Out)，反映市場對特朗普「高壓威脅後妥協」政策模式建立起慣性預期，未來特朗普威脅性言論引發的恐慌反應有望降低，對股市有利好作用。

投資策略

從技術面觀察，標普 500 指數目前處於橫盤整理格局，預計短期內將於 5,767 至 6,000 點區間震盪。隨著關稅負面效應逐步消化，市場風險偏好明顯回升 (Risk On)。未來潛在催化劑包括美國與日本、印度等主要貿易夥伴的關稅談判進展。建議投資者可重新關注 AI、半導體、雲基建板塊。此外，我們繼續看好加密貨幣、黃金及軍工板塊。

標普 500 指數料在 5767-6000 區間波動



本週美股推介

Cameco Corporation (CCJ.US) 29/5 收市價 \$59.15

推薦理由：美國總統特朗普近期簽署多項行政命令，大力推動核電產業發展，計劃 2030 年前啟動 10 座大型核電站建設，2050 年前將核電產能翻四倍，並加速新型反應堆審批流程，帶動核電板塊熱度顯著升溫。從供需層面看，未來鈾需求將隨核電擴建持續增加，而全球天然鈾產量最高的哈薩克斯坦因硫酸短缺，已嚴重限制該國鈾礦開採，進一步加劇市場供給緊張預期。現貨鈾價經過一年多的調整後，於 2025 年 4 月有所反彈，未來有望回升至長期合同價水平，Cameco 作為美國上市最大鈾礦生產商，將直接受益於鈾價上漲的趨勢。

目標價：68.2 美元 | 止蝕價：53.2 美元

美股模擬組合

名字	編號	29/5/2025 股價	持股	市值 (US\$)	權重(%)	備註
1 iShares:US Aer&Def ETF	ITA	176.3	55	9,697	8.9%	美國航天及國防龍頭企業ETF
2 iShares Bitcoin Trust ETF	IBIT	60.0	157	9,418	8.7%	全球最大現貨比特幣ETF
3 Coinbase	COIN	248.8	36	8,958	8.2%	美國最大加密貨幣交易所
4 Microsoft	MSFT	458.7	17	7,798	7.2%	全球軟件、AI應用及雲服務供應商
5 Newmont	NEM	52.5	148	7,773	7.2%	全球最大黃金生產商之一
6 Alphabet	GOOG	173.0	39	6,745	6.2%	搜尋、雲端、YouTube及AI業務
7 UBER	UBER	84.3	78	6,576	6.1%	全球共享出行與外送平台
8 DELL	DELL	113.6	49	5,566	5.1%	全球知名電腦與IT解決方案供應商
9 META	META	645.1	8	5,160	4.7%	Facebook/Instagram/Whatsapp
10 Tesla	TSLA	358.4	14	5,018	4.6%	電動車、自動駕駛、機器人領導企業
11 Palantir Technologies	PLTR	122.3	37	4,526	4.2%	大數據與AI分析軟體提供商
12 Cameco	CCJ	59.1	56	3,312	3.0%	美國上市最大鈾礦公司
13 Celsius	CELH	36.3	90	3,271	3.0%	健康能量飲料，主打零糖健身市場
14 OCCIDENTAL PETROLEUM	OXY	41.5	77	3,192	2.9%	石油與天然氣的勘探、生產
15 Reddit	RDDT	109.1	23	2,509	2.3%	社交新聞和討論平台
16 Block	XYZ	62.2	36	2,238	2.1%	Square平台的區塊鏈技術服務商
17 JP Morgan	JPM	264.4	8	2,115	1.9%	全球綜合金融及投資銀行
現金				14,793	13.6%	部署避險，加現金比例
資產淨值 (美元)				108,667		

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未來表現。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>29-May-25</u>						
減倉	OCCIDENTAL PETROLEUM	OXY	41.5	78	3.0%	油價反彈趨勢較預期疲弱
加倉	Tesla	TSLA	358.4	7	2.3%	馬斯克結束DOGE的職務，空頭回補
買入	Block	XYZ	62.2	36	2.1%	宣佈推出比特幣支付功能
<u>28-May-25</u>						
賣出	Strategy	MSTR	364.3	26	8.7%	轉倉至現貨比特幣ETF
買入	iShares Bitcoin Trust ETF	IBIT	60.8	157	8.8%	從Strategy轉過來
<u>27-May-25</u>						
減倉	Microsoft	MSFT	460.7	7	3.0%	加現金比例，逐步減Mag7
減倉	Alphabet	GOOG	174.0	19	3.0%	加現金比例，逐步減Mag7
減倉	Palantir Technologies	PLTR	123.4	27	3.1%	加現金比例
減倉	META	META	642.3	5	3.0%	加現金比例，逐步減Mag7
減倉	Tesla	TSLA	362.9	9	3.0%	加現金比例，逐步減Mag7
買入	Cameco	CCJ	60.5	56	3.1%	現貨鈾價回升，核電板塊熱度上升
<u>23-May-25</u>						
加倉	Alphabet	GOOG	169.6	6	0.9%	Gemini AI發展快速、估值合理
加倉	META	META	627.1	2	1.2%	AI驅動成長、廣告穩健增長
賣出	Tradeweb Markets	TW	145.6	15	2.0%	套現，轉倉至Mag7

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