

每週市場評論

自7月初以來，美股經歷短暫回調後迅速反彈，標指及納指再創歷史新高，主要受惠於半導體及科技板塊的強勁表現。道瓊斯指數距離歷史高位僅約 1%，預計短期內亦有望突破。VIX 波動率指數已回落至 16 以下，顯示市場情緒非常樂觀。加密貨幣市場同樣表現亮眼，比特幣價格破頂，以太幣亦升穿 3,000 美元，創下自 2 月以來新高。

儘管美國政府重申將於 8 月 6 日後對部分貿易國加徵關稅，但市場未見明顯波動。「大而美法案」的通過有望進一步提升市場流動性，加上 7 月歷來為美股表現較佳的月份，短期內大市前景仍然偏向正面。

投資策略

我們建議投資組合應兼顧成長與防禦，聚焦於 AI 與半導體產的龍頭企業、以及加密貨幣及相關股份，同時配置軍工、貴金屬和電力等具備防禦性與增長潛力的板塊。由於市場對利空消息敏感度下降，部分落後板塊亦有望出現補漲機會。

道指距離歷史新高只有約 1%



本週美股推介

Robinhood (HOOD.US) 10/7 收市價 \$98.7

推薦理由：

2025 年第一季，Robinhood 的加密貨幣交易收入達 2.52 億美元，佔交易相關收入超過 43%，並且佔總收入超過 25%，成為公司最大的收入來源。隨著平台積極拓展加密貨幣產品線及國際市場，未來加密貨幣相關收入有望進一步提升。此外，公司用戶基礎及資產規模持續擴大。截至 2025 年第一季，Robinhood 的資金賬戶數量達到約 2,580 萬個，資產託管總額季度平均接近 2,000 億美元。龐大的用戶基礎為公司帶來穩定的交易量與收入來源，並為未來推出新金融產品（如財富管理、信用卡等）提供良好基礎，未來盈利能力有望進一步提升。

目標價：119 美元 | 止蝕價：85 美元

美股模擬組合

名字	編號	10/7/2025 股價	持股	市值 (US\$)	權重(%)	備註
1 Coinbase	COIN	389.0	36	14,003	11.4%	美國最大加密貨幣交易所
2 Newmont	NEM	59.8	189	11,297	9.2%	全球最大黃金生產商之一
3 iShares:US Aer&Def ETF	ITA	188.6	49	9,243	7.6%	美國航天及國防龍頭企業ETF
4 UBER	UBER	96.4	91	8,771	7.2%	全球共享出行與外送平台
5 Broadcom	AVGO	275.4	31	8,537	7.0%	全球領先半導體及基礎設施軟體公司
6 Microsoft	MSFT	501.5	17	8,525	7.0%	全球軟件、AI應用及雲服務供應商
7 Alphabet	GOOG	178.7	39	6,969	5.7%	搜尋、雲端、YouTube及AI業務
8 Nvidia	NVDA	164.1	41	6,728	5.5%	全球領先GPU及AI晶片設計公司
9 Apple	AAPL	212.4	28	5,947	4.9%	全球領先消費電子與數字服務企業
10 META	META	727.2	8	5,818	4.8%	Facebook/Instagram/Whatsapp
11 TSMC	TSM	1,100.0	5	5,500	4.5%	全球最大晶圓代工與先進製程服務商
12 Robinhood	HOOD	98.7	51	5,034	4.1%	領先股票、ETF 和加密貨幣交易平台
13 Palantir Technologies	PLTR	142.5	27	3,848	3.1%	大數據與AI分析軟體提供商
14 UnitedHealth Group	UNH	299.4	11	3,293	2.7%	美國最大健康保險及醫療服務公司
15 Amazon	AMZN	222.3	14	3,112	2.5%	全球最大電子商務與雲端服務公司
16 iShares Bitcoin Trust ETF	IBIT	64.5	45	2,903	2.4%	全球最大現貨比特幣ETF
17 Cameco	CCJ	70.8	34	2,408	2.0%	美國上市最大鈾礦公司
18 Vistra Corp	VST	195.8	12	2,350	1.9%	美國綜合電力零售及發電公司
19 Celsius	CELH	45.2	51	2,304	1.9%	健康能量飲料，主打零糖健身市場
20 Tempus AI	TEM	59.6	31	1,848	1.5%	美國AI精準醫療與基因數據平台
21 AMD	AMD	123.0	10	1,230	1.0%	領先CPU及GPU晶片設計製造商
現金				2,631	2.2%	
資產淨值 (美元)				122,298		

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>9-Jul-25</u>						
買入	Vistra Corp	VST	197.1	12	1.9%	核電業務發展潛力大
減倉	iShares Bitcoin Trust ETF	IBIT	63.6	36	1.9%	提供現金加倉其它股票
<u>8-Jul-25</u>						
加倉	Apple	AAPL	210.0	6	1.0%	Mag 7 中表現較差，追落後
加倉	Robinhood	HOOD	91.3	26	1.9%	受惠加密貨幣交易上升
減倉	iShares Bitcoin Trust ETF	IBIT	61.8	21	1.1%	提供現金加倉其它股票
賣出	Block	XYZ	67.8	36	2.0%	轉倉至Robinhood
<u>7-Jul-25</u>						
買入	Microsoft	MSFT	497.7	2	0.8%	看好大型科技股，雲端業務增長快
買入	Nvidia	NVDA	158.2	8	1.0%	看好AI半導體，增加比重
買入	Palantir Technologies	PLTR	139.1	9	1.0%	看好AI大數據及軍工板塊
減倉	iShares Bitcoin Trust ETF	IBIT	61.4	55	2.8%	提供現金加倉其它股票
<u>3-Jul-25</u>						
買入	Robinhood	HOOD	94.4	25	1.9%	受惠加密貨幣交易上升
減倉	Cameco	CCJ	73.5	22	1.3%	提供現金加倉其它股票

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