

每週市場評論

過去一週，中東局勢急劇升溫，以色列與伊朗爆發衝突，拖累美股三大指數全線下跌，道指跌 1.85%，標普 500 指數跌 1.08%，納指亦跌 0.59%。聯儲局連續第四次維持聯邦基金利率於 4.25 厘至 4.5 厘區間，符合市場預期，點陣圖顯示多數官員仍維持 2025 年降息兩次的預期。同時，聯儲局下調 2025 年 GDP 增長預測，從 1.7% 降至 1.4%，反映對經濟前景的謹慎態度。

投資策略

雖然中東局勢持續惡化，但股市整體回調幅度有限，近期 IPO 活躍亦反映市場資金依然充裕。我們預計大市短期內將於 6000 點附近呈現拉鋸格局。隨著上半年結算臨近，機構投資者或有粉飾櫥窗操作，帶動部分落後板塊補漲。板塊配置方面，短期看好石油、黃金及加密貨幣表現，同時持續維持對 AI、半導體及大型科技股的正面展望。

標普 500 指數預計 6000 點附近好淡爭持



本週美股推介

Tempus AI (TEM.US) 20/6 收市價 \$69.1

推薦理由：作為全球領先的 AI 精準醫療與基因數據平台，公司擁有全球規模最大的多模態臨床與基因組數據庫，累計超過 40 萬患者紀錄及 300 萬份基因組樣本，成為業務護城河。公司積極與國際頂級藥企如阿斯利康 (AstraZeneca) 及 Pathos AI 展開戰略合作，並創新推出一款名為 Olivia 的 AI 個人健康管家應用程式，進一步鞏固技術領先地位並帶動市場關注。2025 年第一季，公司營收同比大增 75.4%，管理層預計 2025 年將首次實現正向 EBITDA，毛利率亦持續提升，顯示盈利能力顯著改善。

目標價：91 美元 | 止蝕價：58 美元

美股模擬組合

名字	編號	18/6/2025 股價	持股	市值 (US\$)	權重(%)	備註
1 Newmont	NEM	58.3	189	11,015	9.7%	全球最大黃金生產商之一
2 Coinbase	COIN	295.3	36	10,630	9.4%	美國最大加密貨幣交易所
3 iShares:US Aer&Def ETF	ITA	178.7	55	9,830	8.7%	美國航天及國防龍頭企業ETF
4 iShares Bitcoin Trust ETF	IBIT	59.0	157	9,258	8.2%	全球最大現貨比特幣ETF
5 Microsoft	MSFT	480.2	15	7,204	6.4%	全球軟件、AI應用及雲服務供應商
6 Alphabet	GOOG	174.0	39	6,785	6.0%	搜尋、雲端、YouTube及AI業務
7 UBER	UBER	83.4	78	6,508	5.7%	全球共享出行與外送平台
8 META	META	695.8	8	5,566	4.9%	Facebook/Instagram/Whatsapp
9 Nvidia	NVDA	145.5	33	4,801	4.2%	全球領先GPU及AI晶片設計公司
10 Broadcom	AVGO	251.3	18	4,523	4.0%	全球領先半導體及基礎設施軟體公司
11 TSMC	TSM	1,055.0	4	4,220	3.7%	全球最大晶圓代工與先進製程服務商
12 Cameco	CCJ	69.7	56	3,902	3.4%	美國上市最大鈾礦公司
13 OCCIDENTAL PETROLEUM	OXY	45.4	77	3,493	3.1%	石油與天然氣的勘探、生產
14 Apple	AAPL	196.6	16	3,145	2.8%	全球領先消費電子與數字服務企業
15 Palantir Technologies	PLTR	140.0	18	2,519	2.2%	大數據與AI分析軟體提供商
16 Block	XYZ	63.1	36	2,272	2.0%	Square平台的區塊鏈技術服務商
17 Celsius	CELH	44.1	51	2,248	2.0%	健康能量飲料，主打零糖健身市場
18 DELL	DELL	116.5	19	2,214	2.0%	全球知名電腦與IT解決方案供應商
19 AMD	AMD	110.0	20	2,200	1.9%	領先CPU及GPU晶片設計製造商
20 JP Morgan	JPM	274.0	8	2,192	1.9%	全球綜合金融及投資銀行
21 UnitedHealth Group	UNH	307.3	7	2,151	1.9%	美國最大健康保險及醫療服務公司
22 Tempus AI	TEM	69.1	31	2,142	1.9%	美國AI精準醫療與基因數據平台
23 GRAB	GRAB	4.7	230	1,072	0.9%	東南亞領先的叫車外送平台
現金				3,432	3.0%	
資產淨值 (美元)				113,321		

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>17-Jun-25</u>							
加倉	Apple	AAPL		195.6	5	0.9%	股價落後M7，有反彈空間
減倉	GRAB	GRAB	4.8		220	0.9%	提供現金加倉其它股票
<u>16-Jun-25</u>							
買入	AMD	AMD		109.4	20	1.9%	新一代AI晶片MI400市場反應良好
<u>13-Jun-25</u>							
買入	Tempus AI	TEM		71.3	31	1.9%	收入高增長，25年預計EBITDA轉正
<u>12-Jun-25</u>							
加倉	Microsoft	MSFT		478.9	2	0.8%	AI與雲端業務持續高速成長

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