

每週市場評論

過去一週，中東局勢緩和帶動油價迅速回落，避險情緒明顯降溫，風險偏好顯著增強。市場關注特朗普或提前公布聯儲局主席繼任人選，憧憬聯儲局降息步伐有望加快。此外，歐盟傳出考慮降低美國入口關稅、取消部分非關稅壁壘並增購美國液化天然氣，有望推動美歐貿易協議取得進展。同時，白宮考慮延長關稅暫停，進一步降低國際貿易戰風險。標普 500 指數單週上升 2.9% 至 6,141 點，納斯達克綜合指數升 3.7%，道瓊斯指數升 2.8%，標指及納指距離歷史高位僅一步之遙。

投資策略

隨著上半年結算臨近，機構投資者預期將進行粉飾櫥窗操作，推動部分落後板塊出現補漲行情。市場動能持續強勁，標普 500 及納斯達克指數短期內有望突破歷史新高，令空頭資金觀望甚至退場。板塊配置方面，建議短線積極關注 AI、半導體、大型科技股及加密貨幣相關概念股。



本週美股推介

Broadcom 博通 (AVGO.US) 26/6 收市價 \$270.2

推薦理由：

近期資金加速流入半導體板塊，推動產業估值提升。除龍頭 Nvidia 外，市場資金正積極布局具 AI 成長潛力的二線標的，公司顯著受惠此輪資金輪動。

Broadcom 在定制化 AI 晶片 (ASIC) 領域訂單動能強勁，已成為全球科技巨頭關鍵供應商。2025 年第二季 AI 晶片銷售達 44 億美元，年增 46%；公司預期第三季相關收入將增至 51 億美元，連續十季增長。

未來訂單方面，公司與 Google、Meta、ByteDance 及 Apple 等客戶深度合作，為其量身打造 AI 加速器與網路晶片。管理層預估 2027 年主要客戶的定制 AI 晶片市場規模將達 600 億至 900 億美元。

相較 Nvidia 的通用 GPU 策略，Broadcom 以定制 ASIC 切入 AI 基礎設施關鍵環節，憑藉與客戶的深度合作及技術整合優勢，在 AI 定制晶片市場建立難以取代的競爭地位。

目標價：310 美元 | 止蝕價：244 美元

美股模擬組合

名字	編號	26/6/2025		市值		備註
		股價	持股	(US\$)	權重(%)	
1 Coinbase	COIN	375.1	36	13,503	11.3%	美國最大加密貨幣交易所
2 Newmont	NEM	59.2	189	11,189	9.3%	全球最大黃金生產商之一
3 iShares Bitcoin Trust ETF	IBIT	61.1	157	9,599	8.0%	全球最大現貨比特幣ETF
4 iShares:US Aer&Def ETF	ITA	184.5	49	9,041	7.5%	美國航天及國防龍頭企業ETF
5 UBER	UBER	93.1	91	8,472	7.1%	全球共享出行與外送平台
6 Broadcom	AVGO	270.2	31	8,375	7.0%	全球領先半導體及基礎設施軟體公司
7 Microsoft	MSFT	497.5	15	7,462	6.2%	全球軟件、AI應用及雲服務供應商
8 Alphabet	GOOG	174.4	39	6,803	5.7%	搜尋、雲端、YouTube及AI業務
9 META	META	726.1	8	5,809	4.8%	Facebook/Instagram/Whatsapp
10 TSMC	TSM	1,075.0	5	5,375	4.5%	全球最大晶圓代工與先進製程服務商
11 Nvidia	NVDA	155.0	33	5,116	4.3%	全球領先GPU及AI晶片設計公司
12 Apple	AAPL	201.0	22	4,422	3.7%	全球領先消費電子與數字服務企業
13 Cameco	CCJ	74.4	56	4,169	3.5%	美國上市最大鈾礦公司
14 UnitedHealth Group	UNH	302.6	11	3,329	2.8%	美國最大健康保險及醫療服務公司
15 Amazon	AMZN	217.1	14	3,040	2.5%	全球最大電子商務與雲端服務公司
16 Palantir Technologies	PLTR	144.3	18	2,597	2.2%	大數據與AI分析軟體提供商
17 Block	XYZ	65.1	36	2,344	2.0%	Square平台的區塊鏈技術服務商
18 Celsius	CELH	45.4	51	2,316	1.9%	健康能量飲料，主打零糖健身市場
19 Tempus AI	TEM	68.3	31	2,119	1.8%	美國AI精準醫療與基因數據平台
20 AMD	AMD	122.2	10	1,222	1.0%	領先CPU及GPU晶片設計製造商
現金				3,479	2.9%	
資產淨值 (美元)				119,778		

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>26-Jun-25</u>						
買入	Amazon	AMZN	217.1	14	2.5%	貿易風險暫緩，雲端服務成長潛力大
加倉	UnitedHealth Group	UNH	302.6	4	1.0%	大市破頂在即，追入落後股
賣出	OCCIDENTAL PETROLEUM	OXY	43.2	97	3.5%	油價下跌，提供現金加倉其它股票
<u>25-Jun-25</u>						
加倉	UBER	UBER	90.9	13	1.0%	Robotaxi受惠股
加倉	Broadcom	AVGO	264.7	9	2.0%	資金流入半導體板塊，追落後
加倉	TSMC	TSM	1,070.0	1	0.9%	資金流入半導體板塊，追落後
減倉	AMD	AMD	122.9	10	1.0%	已反彈，逐漸轉倉至Broadcom
賣出	DELL	DELL	120.5	19	1.9%	提供現金加倉其它股票
賣出	JP Morgan	JPM	284.2	8	1.9%	提供現金加倉其它股票
<u>24-Jun-25</u>						
加倉	Broadcom	AVGO	263.8	4	0.9%	半導體板塊強勢
<u>23-Jun-25</u>						
加倉	Apple	AAPL	201.5	6	1.0%	股價落後M7，有反彈空間
減倉	iShares:US Aer&Def ETF	ITA	183.0	6	0.9%	提供現金加倉其它股票
<u>20-Jun-25</u>						
賣出	GRAB	GRAB	4.5	230	0.9%	止損
加倉	OCCIDENTAL PETROLEUM	OXY	45.6	20	0.8%	短期看好油價

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