大新銀行
DAH SING BANK

環球股市策略

2026年10月30日

大新銀行經濟研究及投資策略部

美股策略：科技股業績分化　美股回穩

- 聯儲局維持利率不變，同時大型科技股季績表現分化，美股截至周四較上周升1.3%
- 數據中心建設熱潮有望持續，支持工業股及資訊科技股走高
- 半導體及記憶體增長前景仍然正面，同時亦關注人工智能資本開支的持續性，維持資訊科技股中性觀點

本周表現	道瓊斯	標普500	納斯達克	費城半導體	羅素2,000
截至周四	52,342.56 +0.2%	7,720.39 +1.3%	26,184.72 +0.9%	11,518.20 +6.9%	2,859.22 +3.0%

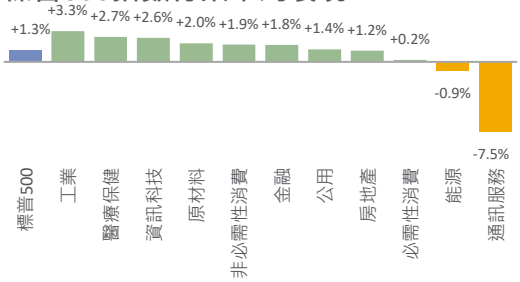
大市走勢分析

標普500指數由上周五低位穩步回升。部分科技股季績強勁加上聯儲局維持利率不變，支持美股進一步向上。數據中心建設熱潮有望持續，支持工業股走高，並跑贏大市；資訊科技股亦反彈。個別網絡平台股季績收入遜預期，拖累通訊服務股受壓；能源股連升四周後亦有回吐跡象。

技術指標方面，14天RSI重回50水平，但10天平均線仍在20天線之下，反彈動力仍未充份，能否企穩50天平均線成關鍵。MACD柱狀圖仍為負值，但按周明顯收窄，下行壓力有所減弱。



標普500指數行業本周表現



行業觀點

看好	中性		看淡
金融	工業	公用	房地產
醫療保健	資訊科技	必需性消費	
能源	通訊服務	原材料	
	非必需性消費		

「↑」指相關行業投資觀點獲上調，「↓」為下調。

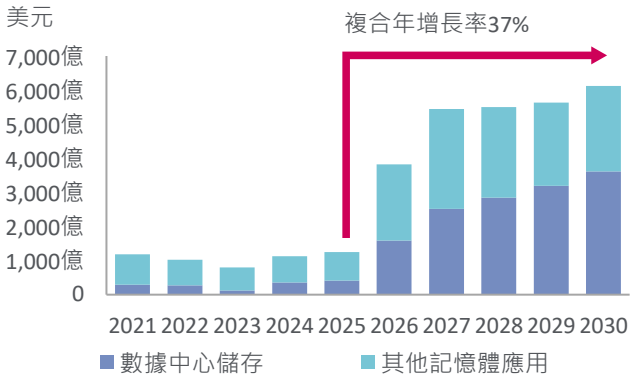
精選行業	觀點	短評
金融	◥	• 聯儲局有望再加息，或支持銀行淨利息收入 • 近期美股波動增加市場交易活動，或助大型銀行及交易所的股票交易及費用收入 • 大型科技企業持續發債，或助大型投行承銷業務
醫療保健	◥	• 醫療保健季度業績普遍勝預期。減肥藥等新型藥物及新疫苗上市，或續支持部分藥廠盈利表現 • 人工智能在醫療診斷及醫療器械上持續應用，或助提升企業效率及盈利能力
能源	◥	• 中東局勢反覆，能源價格中短線或維持偏高，或續有利能源股表現
資訊科技	▶	• 人工智能相關產業仍受惠於強勁盈利增長，但競爭激烈，股份可能出現明顯分歧 • 科技股業績分化。半導體及硬件板塊季度業績普遍勝預期。個別大型科技股資本開支有所下降，亦有預計錄得正現金流，或反映投資回報有改善。市場亦關注人工智能資本開支的持續性，相關股份估值或面臨壓力
房地產	◢	• 聯儲局年內或加息，加上商業房地產相關風險猶在，或繼續拖累房地產板塊表現

資料來源：彭博、大新銀行，截至上一交易日。

美股焦點板塊——資訊科技

- 南韓晶片龍頭看好行業前景、部分大型科技股季度業績理想並料未來數年有望恢復正現金流，加上聯儲局維持利率不變，支持資訊科技股本周升2.6%。費城半導體指數截至周四累計反彈6.8%
- 美國財長貝森特表示，不認為個別人工智能相關企業債息升至雙位數是問題，稱僅屬很小數
- 我們維持對資訊科技股中性觀點。大型科技股季度業績分化。市場預期全球記憶體未來增長潛力仍然龐大（圖一），惟同時亦關注人工智能資本開支的持續性

圖一：全球記憶體市場規模預測



資料來源：IDC、Gartner、彭博行業研究，2026年10月29日。

標普500資訊科技行業指數一周最大市值成份股

股票名稱	代號	股價(美元)	表現					估值		盈利能力	
			一周	一個月	三個月	六個月	年初至今	股息率	預期市盈率	股本回報	市場預期盈利增長
NVIDIA CORP	NVDA UW	213.66	+0.7%	-6.0%	+12.6%	+2.3%	+14.8%	0.2%	15.0x	117.2%	+105.1%
APPLE INC	AAPL UW	348.91	+0.2%	+5.9%	+3.3%	+29.4%	+28.7%	0.3%	36.2x	148.8%	+10.5%
MICROSOFT CORP	MSFT UW	530.14	+1.7%	+4.2%	+36.0%	+25.4%	+10.3%	0.7%	24.9x	34.2%	+20.2%
BROADCOM INC	AVGO UW	345.00	+6.7%	-2.8%	-6.7%	-14.6%	+0.2%	0.8%	17.9x	44.2%	+131.1%
MICRON TECH	MU UW	934.27	+9.1%	-12.3%	+26.4%	+80.3%	+227.6%	0.1%	5.3x	88.3%	+137.1%
ADV MICRO DEVICE	AMD UW	566.42	+11.5%	-6.8%	+31.9%	+68.0%	+164.5%	N.A.	38.9x	10.1%	+304.6%
INTEL CORP	INTC UW	92.07	+7.7%	-20.6%	+12.4%	-2.8%	+149.5%	N.A.	46.4x	-10.9%	+72.6%
PALANTIR TECHN-A	PLTR UW	196.42	+0.1%	+5.1%	+59.7%	+42.4%	+10.5%	N.A.	88.9x	38.4%	+91.1%
CISCO SYSTEMS	CSCO UW	108.59	+3.5%	+1.9%	-3.1%	+22.2%	+43.6%	1.5%	20.8x	27.3%	+57.3%
ORACLE CORP	ORCL UN	139.56	+11.2%	+1.7%	+19.0%	-14.2%	-27.4%	1.4%	15.0x	43.6%	+41.4%

資料來源：彭博、大新銀行，截至當周最後交易日。過往表現為當周最後交易日收市價與其前一周、一個月、三個月、六個月及去年末的收市價作比較計算。「預測市盈率」及「市場預期盈利增長」是將股價除以由彭博追縱及匯集之賣方分析師未來十二個月盈利預測共識所得。

其他股市資訊

美股三大指數本周表現最佳及最差成份股

	道瓊斯指數成份股		收市	變動	標普500指數成份股		收市	變動	納斯達克100指數成份股		收市	變動
表現最佳	GS UN	GOLDMAN SACHS GP	927.73	+5.9%	VRT UN	VERTIV HOLDING-A	245.92	+26.6%	LITE UW	LUMENTUM HOL	919.53	+21.6%
	AMGN UW	AMGEN INC	460.73	+4.9%	LITE UW	LUMENTUM HOL	919.53	+21.6%	WDC UW	WESTERN DIGITAL	395.41	+15.1%
	JNJ UN	JOHNSON&JOHNSON	275.20	+4.3%	FLEX UW	FLEX LTD	93.07	+21.6%	KLAC UW	KLA CORP	167.43	+15.0%
	JPM UN	JPMORGAN CHASE	343.6	+3.6%	NCLH UN	NORWEGIAN CRUISE	18.22	+20.7%	FER UW	FERROVIAL NV	56.92	+14.6%
	MCD UN	MCDONALDS CORP	257.38	+3.6%	PNR UN	PENTAIR PLC	65.84	+19.1%	SNPS UW	SYNOPSYS INC	490.19	+14.0%
表現最差	GOOGL UW	ALPHABET INC-A	283.82	-11.4%	NOW UN	SERVICENOW INC	109.67	-31.0%	FTNT UW	FORTINET INC	139.10	-22.7%
	BA UN	BOEING CO/THE	172.65	-8.3%	FTNT UW	FORTINET INC	139.10	-22.7%	ALNY UW	ALNYLAM PHARMACE	174.00	-22.3%
	CRM UN	SALESFORCE INC	230.90	-7.1%	FFIV UW	F5 INC	363.46	-20.2%	GOOGL UW	ALPHABET INC-A	283.82	-11.4%
	CAT UN	CATERPILLAR INC	647.4	-5.5%	CSGP UW	COSTAR GROUP INC	28.14	-17.0%	GOOG UW	ALPHABET INC-C	282.32	-11.0%
	SHW UN	SHERWIN-WILLIAMS	330.10	-2.1%	XYL UN	XYLEM INC	90.76	-16.5%	MELI UW	MERCADOLIBRE INC	1660.13	-8.3%

未來七日部分標普500指數成份股業績公布

日期	代號	名稱	日期	代號	名稱
2026年11月2日	AAPL UW	APPLE INC	2026年11月4日	EMR UN	EMERSON ELEC CO
2026年11月2日	BRK/B UN	BERKSHIRE HATH-B	2026年11月4日	MCD UN	MCDONALDS CORP
2026年11月2日	PLTR UW	PALANTIR TECHN-A	2026年11月4日	MET UN	METLIFE INC
2026年11月3日	AIG UN	AMERICAN INTERNA	2026年11月4日	QCOM UW	QUALCOMM INC
2026年11月3日	AMD UW	ADV MICRO DEVICE	2026年11月4日	UBER UN	UBER TECHNOLOGIE
2026年11月3日	AMGN UW	AMGEN INC	2026年11月5日	COP UN	CONOCOPHILLIPS
2026年11月3日	PFE UN	PFIZER INC	2026年11月5日	DUK UN	DUKE ENERGY CORP
2026年11月4日	BKNG UW	BOOKING HOLDINGS	2026年11月5日	SO UN	SOUTHERN CO
2026年11月4日	CVS UN	CVS HEALTH CORP	2026年11月5日	SPG UN	SIMON PROPERTY

資料來源：彭博、大新銀行，截至當周最後交易日。

大新銀行
DAH SING BANK

環球股市策略

2026年10月30日

大新銀行經濟研究及投資策略部

港股策略：港股23,000點爭持

- 恒生指數本周均在23,000附近爭持，周五略有反彈，全周升0.9%收報23,294點
- 石油股業績表現強勁，能源股升8%，跑贏大市；現貨金價下跌，原材料股跌3.8%，跑輸大市
- 本港消費市道有所回暖，或有助提高商場營運商加租的議價能力，上調地產建築股的觀點至中性

本周表現	恒生指數		國企指數		科技指數		滬深300指數		科創50指數	
截至周五	23,294.42	+0.9%	7,862.22	+1.4%	3,754.90	-3.0%	3,985.50	-2.9%	1,160.84	-13.7%

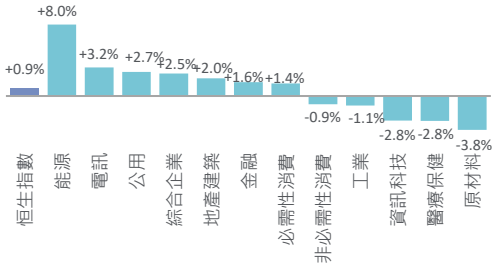
大市走勢分析

恒生指數本周均在23,000附近爭持，周五有所反彈，全周升0.9%，收報23,294點。周中科技指數跌至逾兩年低位，內地A股科創50指跌穿3月底低位，並創逾一年新低。內地投資者連續十三個交易日經港股通累計淨流出資金373億元。

技術面整體持續偏弱，14天RSI回落至31後反彈至39，反彈力度略有不足。MACD上周再次跌穿信號線後，差距周中進一步擴大，周五隨著恒指反彈而有所收窄，下行動力仍然持續。



恒生綜合行業指數本周表現



行業觀點

看好	中性		看淡
醫療保健	金融	公用	非必需性消費
能源	地產建築 (↑)	電訊	資訊科技 (↓)
	工業	必需性消費	原材料
		綜合企業	

「↑」指相關行業投資觀點獲上調，「↓」為下調。

精選行業	觀點	短評
金融		• 聯儲局有機會進一步加息，或有利本地銀行淨利息收入 • 內銀經營較為穩定，但增長前景或受制於信貸需求疲弱。內地加強整治非法跨境資金活動，加上本地加強對保費融資業務監管，或對本地券商及保險商帶來負面影響
地產建築	↑	• 內地發展商融資仍困難，弱勢短期難以扭轉，內地穩樓市措施效果仍有待觀察 • 本港消費市道有所回暖，或有助提高商場營運商加租的議價能力
工業		• 工業股受惠人工智能熱潮、高新科技產品出口需求強勁，美國亦暫緩對機器人、工業機械及相關零組件進口加徵關稅 • 柴油價格走高或增加遠洋航運成本
資訊科技	↓	• 科企資本支出激增，其變現能力仍受市場關注，表現亦受外圍對人工智能前景情緒波動所影響 • 半導體出口表現強勁，不過半導體技術突破能否量產及改善盈利前景仍需觀察 • 內地算力需求及雲業務增長前景正面

資料來源：彭博、大新銀行，截至上一交易日。

其他股市資訊

港股三大指數本周表現最佳及最差成份股

	恒生指數成份股		收市	變動	國企指數成份股		收市	變動	科技指數成份股		收市	變動
表現最佳	857 HK	中國石油股份	10.82	+12.6%	857 HK	中國石油股份	10.82	+12.6%	6690 HK	海爾智家	19.95	+2.8%
	386 HK	中國石化	4.87	+9.1%	386 HK	中國石化	4.87	+9.1%	300 HK	美的集團	96.65	+2.2%
	1398 HK	工商銀行	7.90	+9.0%	1398 HK	工商銀行	7.90	+9.0%	6618 HK	京東健康	38.10	+1.3%
	2331 HK	李寧	13.8	+7.5%	1088 HK	中國神華	42.56	+7.4%	9618 HK	京東集團 - S W	100.40	+0.4%
	1088 HK	中國神華	42.56	+7.4%	2328 HK	中國財險	16.28	+6.9%	2382 HK	舜宇光學科技	63.30	+0.2%
表現最差	9901 HK	新東方 - S	38.34	-17.4%	9660 HK	地平線 - W	3.42	-9.8%	9903 HK	天數智芯	61.50	-18.9%
	1347 HK	華虹宏力	60.70	-10.0%	992 HK	聯想集團	20.50	-9.5%	100 HK	MINIMAX - W	161.3	-14.0%
	992 HK	聯想集團	20.50	-9.5%	981 HK	中芯國際	42.98	-8.7%	1347 HK	華虹宏力	60.70	-10.0%
	981 HK	中芯國際	43.0	-8.7%	9926 HK	康方生物	81.50	-5.9%	9660 HK	地平線 - W	3.42	-9.8%
	960 HK	龍湖集團	4.54	-8.1%	1093 HK	石藥集團	7.87	-5.8%	992 HK	聯想集團	20.50	-9.5%

未來七日恒生指數成份股業績公布

日期	代號	名稱
2026年11月5日	1347 HK	華虹宏力
2026年11月5日	6160 HK	百濟神州
2026年11月6日	388 HK	香港交易所

資料來源：彭博、ETNET 經濟通、大新銀行，截至當周最後交易日。

下周重要財經事項

日期	經濟體系	事件	結果	預期	前值
10月31日	中國內地	10月官方製造業採購經理指數	-	49.9	50.1
11月2日	澳洲	10月墨爾本研究中心通脹按月變化	-	-	0.3%
11月2日	中國內地	10月 RatingDog 中國製造業採購經理指數	-	52.0	52.1
11月2日	美國	10月 ISM 製造業指數	-	54.7	54.5
11月3日	澳洲	央行政策利率	-	4.85%	4.60%
11月3日	瑞士	10月消費物價指數按年變化	-	1.3%	1.0%
11月3日	香港	9月零售銷售按年變化	-	-	5.6%
11月3日	香港	第三季經濟按年變化初值	-	3.5%	4.3%
11月4日	紐西蘭	第三季失業率	-	5.5%	5.6%
11月4日	香港	10月採購經理指數	-	-	49.2
11月4日	中國內地	10月 RatingDog 中國服務業採購組理指數	-	51.7	51.6
11月4日	歐元區	10月消費物價指數按年變化初值	-	3.9%	3.8%
11月4日	美國	10月 ISM 服務業指數	-	54.7	54.9
11月5日	英國	央行政策利率	-	4.00%	3.75%
11月6日	日本	9月勞工現金收入按年變化	-	3.8%	3.9%

資料來源：彭博、大新銀行，截至2026年10月30日。

行業觀點闡釋

本文件「行業觀點」列出之行業，與恒生綜合行業指數/標普500指數相對應。「觀點」代表我們對相關行業相對恒生綜合指數/標普500指數未來三至六個月的潛在走勢的看法，主要參考影響不同行業的基本因素（包括相關宏觀條件、政策取向、企業盈利前景等）以及估值（包括歷史和預測市盈率或市賬率等指標）。

- 「看好」、「◥」代表相關行業未來三至六個月跑贏恒生綜合指數/標普500指數的機會大於跑輸。
- 「中性」、「▶」代表相關行業未來三至六個月跑贏或跑輸恒生綜合指數/標普500指數的機會大致相若。
- 「看淡」、「◢」代表相關行業未來三至六個月跑輸恒生綜合指數/標普500指數的機會大於跑贏。

大新銀行經濟研究及投資策略部

黃世康
高級市場策略師

莫靄欣
高級市場策略師

除非情況另有所指，否則本文件只提供一般參考性資訊，本文件並沒有考慮投資者的個別需要及狀況。此外，雖然本文件內容所載資料取自獲相信為可靠的資料，但大新銀行有限公司（「本行」）並未就有關資料進行獨立核對。本行不能擔保本文件之任何資料、推測或意見或任何此等推測或意見之基礎的公正性、準確性、完整性或精確性，亦在沒有欺詐、疏忽及故意失責的情況下不會承擔任何法律責任。本行有權修改本文件的內容資料而毋須另作通知。任何人因使用或依賴本文件所提供的資料而引致的任何損失，本行概不負責。除非情況另有所指，本文件並不構成對任何人就申請或購買任何投資產品或其他投資，及與產品或投資有關之任何期權、期貨或衍生工具或任何交易作出招攬、邀請或建議，亦不構成對未來單位價格變動的任何預測。本文件所提及之投資項目未必適合所有投資者。投資者必須根據其各自的投資目的及經驗、財務狀況、風險承受能力及其他需要作出投資決定。如有需要，投資者請尋求獨立專業意見。

投資涉及風險。有關未來之陳述有可能不會實現，及投資者請了解有關產品或其他投資如果有任何收益，均有機會變動。投資之價值及任何收入均可升可跌，甚至可能會變成毫無價值。過往表現並不代表將來之表現。投資可能出現虧損。外幣匯率可能有損本文件中所提及的產品（如有）、或其他投資之價值、價格或收入。投資者在投資前應考慮稅項對該投資之影響，及應根據個別情況向獨立稅項專家尋求稅務意見。本文件並不是指出本文件內提及之產品（如有）、或投資項目可能涉及的所有風險。投資者作出任何投資決定前，敬請細閱及明白該等投資的所有銷售文件，包括但不限於其所列載的風險披露聲明及風險警告。

除非作者表明有關觀點來自本行，否則有關意見僅代表該作者之個人觀點。本文件所載觀點僅供一般市場參考之用，可能與本行其他業務單位所表達之觀點有所不同。本行及其其他業務單位亦可能因應客戶需求、市場莊家活動、風險管理或其他業務考慮，不時持有或進行與本文件所載觀點不一致之持倉或交易。

本行及其聯繫公司可隨時就本文件中提及的產品（如有）或投資進行買賣、從交易獲利、收取經紀佣金及費用、持有或充當市場莊家或顧問、經紀或銀行家。

本文件由本行於香港刊發，只供收件人閱覽。本文件及其全部或部份內容不得翻印或作進一部刊發。

本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會或任何其他香港的監管機構審核。