

永豐金證券亞洲研究部晨訊

2026/4/14

麥嘉嘉	研究部主管	avis.mak@sinopac.com
張雪婷	研究部經理	samantha.cheung@sinopac.com
林仲全	研究部資深專員	kobe.lin@sinopac.com

永豐金證券亞洲研究部 - 今日市場焦點及策略

今日市場主要焦點

- **油價飆升** | 美國正式封鎖霍爾木茲海峽，國際油價曾再度急升
- **市場承接力仍在** | 美股周一早段曾受壓，但低位有買盤支持，三大指數其後逐步回
- **情緒修復** | 標指已收復美伊戰爭以來的全部失地，顯示市場對地緣風險的消化能力較預期強
- **債息回落** | 美國10年期國債孳息先升後回，盤中一度倒跌2.6個基點
- **美元轉強** | 美匯一度升0.54%，高見99.18，顯示資金在地緣風險升溫下流向美元避險

股市及產品投資策略

- **股票配置** | 短線可留意油氣、能源設備及航運保險相關股份；同時需提防高油價推升通脹預期，對航空、運輸及高耗能板塊構成壓力
- **投資策略** | 短線市場承接力仍在，可續以「逢低吸納」策略部署大型科技及優質龍頭，但不宜過度追高，宜控制倉位
- **資產配置** | 資金有望重新聚焦企業盈利與減息預期，可偏向增持美股核心資產及指數ETF



永豐金證券亞洲研究部全球新聞概要

重點國際新聞

- 美國正式封鎖霍爾木茲海峽令油價再飆升，道指曾跌410點低見47505，但投資者寄望美伊能達成協議，道指收市轉漲302點或0.63%；標指倒揚1.02%，收復伊朗戰爭以來所有失地；納指彈1.23%，金龍中國指數升0.72%；微軟股價揚3.1%，甲骨文及Sandisk飆12.6%和11.8%。高盛首季債券收入表現遜色，股價下滑1.9%。
- 美國已於本港周一晚上10時開始，對所有進出伊朗港口的海上交通實施封鎖，美軍展開對進出霍爾木茲海峽的船隻進行阻截，據報在海峽部署超過15艘戰艦，將在阿曼灣及阿拉伯海實施封鎖，適用於所有船舶，無論懸掛哪個國家的國旗。
- 特朗普稱，伊朗周一致電美方，表示他們希望達成協議。據《大西洋》月刊報道，美國和伊朗之間的下一輪直接談判，可能於周四在伊斯蘭堡舉行。美國副總統萬斯稱，與伊朗在剛過去周末的在磋商取得大量進展，期待伊朗在開放霍爾木茲海峽方面取得進展。巴基斯坦國防部長阿西夫表示，美伊新一輪談判料將很快啟動。不過，以色列12頻道電視台報道，總理內塔尼亞胡稱，與伊朗的停火可能很快結束。
- 芝加哥聯儲總裁古爾斯比表示，原油期貨價格顯示，市場認為伊朗戰爭導致油價飆升將是短暫現象，對美國經濟的影響可能有限。這次油價衝擊與1970年代不同，消費者信心指標存在斷裂，若消費者信心惡化，他並不會感到驚訝。
- 沃什的聯儲局主席提名人資格，在美國參議院聽證會安排方面掃清一道障礙，據稱他周一向參議院提交所需的財務披露文件，沃什的妻子是雅詩蘭黛繼承人簡勞德。
- 高盛首季盈利按年升17.89%，淨收入增長14.37%。
- 紐約期油一度飆9.38%至每桶105.63美元，收市僅升2.6%報99.08；布蘭特期油一度抽高9.11%至103.87美元，收報99.36美元，上揚4.37%。OPEC月報顯示，成員國3月產量破紀錄銳減每日788萬桶，至2079萬桶。
- 美滙指數一度漲0.54%報99.183，其後倒跌0.26%；歐羅倒升0.3%；日圓跌0.37%後回穩，央行行長植田和男稱，中東局勢發展不明朗，當局將密切注視其對經濟、物價及金融條件的影響，言論淡化該行4月加息的預期。

永豐金證券亞洲研究部全球新聞概要

中港台要聞

- 美伊談判未能達成共識，市場憂慮美方或封鎖霍爾木茲海峽，影響全球能源供應，避險情緒升溫。法國巴黎銀行指出，在衝突持續下，投資者傾向增加避險部署，在亞洲市場中，該行相對更看好中國多於印度。地緣政治陰霾籠罩全球市場，港股昨應聲下挫，全日跌232點，收報25660點，成交額縮至約一個半月低位。
- 人民銀行昨日公布，今年3月份新增貸款2.99萬億元（人民幣，下同），社融增量5.23萬億元，兩項數據均低於預期。廣義貨幣（M2）按年升8.5%，按月降0.5個百分點，也低於預期。內地官方媒體引述專家指出，內地銀行已不再在季結或高峰期「衝量」，更着重於信貸高質投放。
- 彭博引述消息報道，隨着中東戰事擾亂原油貿易流向並推高油價，全球最大原油出口國沙特阿拉伯對其最大進口國中國的原油銷售量，預計在5月出現「腰斬式」下滑，由4月份的約4000萬桶大幅減半至約2000萬桶。
- 彭博報道，證監會3月發出43個「6號牌」（就機構融資提供意見），令新增的「6號牌」持牌代表（包括負責人員）人數，較2月的低位回升53%，但仍遠低於每月逾百個的歷史平均水平。3月份的數字反映監管機構試圖加快審批流程以紓緩業內人手不足的問題，同時對行業准入仍維持嚴格標準。
- 輝達（Nvidia）核心供應商、高端印刷電路板（PCB）龍頭勝宏科技（02476）昨日招股，集資約175億元，暫為本港今年最大型新股。每股發售價最高為209.88元，較其A股（300476.SZ）上周五收市折讓約37%。一手100股，入場費21199.67元。勝宏計劃發售8334.8萬股H股，公開發售佔10%，不設強制回撥。交易設15%的發售量調整權和15%的配額配股權（即綠鞋）。基投包括雲鋒基金、高瓴、Mirae Asset、名創優品（09896）主席葉國富等。
- 在中東地緣局勢升溫及美伊衝突陰霾下，港股昨表現疲弱，惟去年上市的寧德時代（03750）昨一度逆市破頂兼創新高，收市後外電引述消息指出，集團在股價顯著上升後，正考慮進行新一輪配股融資，集資規模或達50億美元。
- 中國平安（02318）據報正尋求出售其在一些基金中所持的權益，以減少對軟體領域的私募股權投資。有關投資組合主要包括兩隻由Vista Equity Partners管理、專注於軟體產業及主要投資北美地區的基金，以及另一隻由KKR & Co管理、專注於北美的基金。

永豐金證券亞洲研究部市場概要

全球市場總覽

指數名稱	收市價	漲跌	變幅
恆生指數	25,660.85	-232.69	-0.9%
恆生科技指數	4,822.01	-38.25	-0.79%
恆生國企指數	8,602.06	-52.98	-0.61%
滬深300指數	4,646.16	9.59	0.21%
台灣加權股價指數	35,457.29	39.46	0.11%
日經指數225	56,502.77	-421.34	-0.74%
道瓊斯工業指數	48,218.25	301.68	0.63%
納斯達克指數	23,183.74	280.84	1.23%
標普500指數	6,886.24	69.35	1.02%
羅素2000指數	2,670.49	39.90	1.52%
德國DAX指數	23,742.44	-61.51	-0.26%
英國富時100 指數	10,582.96	-17.57	-0.17%
巴黎CAC 40指數	8,235.98	-23.62	-0.29%
西班牙IBEX 35指數	18,023.80	-180.50	-0.99%
歐洲斯托克50指數	5,905.02	-21.09	-0.36%

資料來源：Google Finance

香港市場

- 大市成交2079.09億
- 恆指表現較好個股：
比亞迪股份 (1211)
康師傅控股 (322)
中國石油股份 (857)
- 恆指表現較差個股：
京東健康 (6618)
阿里健康 (241)
老鋪黃金 (6181)
- 恆指夜期收25924，
升259點，+1.01%

美國市場

- 標指11行業9升2跌
- VIX跌0.57%報19.12

永豐金證券亞洲研究部數據總覽

重點業績公佈

Q1 2026	JPM JPMorgan Chase & Co.	Q4 2025	NFE New Fortress Energy Inc.
Q1 2026	JNJ Johnson & Johnson	Q4 2025	RENT Rent the Runway, Inc.
Q1 2026	C Citigroup Inc.	Q4 2025	SMID Smith-Midland Corporation
Q1 2026	WFC Wells Fargo & Company	Q4 2025	SPWR SunPower Inc.
Q1 2026	BLK BlackRock, Inc.	Q3 2026	HOVR New Horizon Aircraft Ltd.
Q2 2026	BMNR Bitmine Immersion Technologies, Inc.	Q4 2025	THCH TH International Limited
Q4 2025	ACI Albertsons Companies, Inc.	Q4 2025	NXXT NextNRG, Inc.
Q4 2026	KMX CarMax, Inc.	Q4 2025	SPCB SuperCom Ltd.
Q1 2026	NIC Nicolet Bankshares, Inc.	Q4 2025	CREX Creative Realities, Inc.
Q1 2026	EQBK Equity Bancshares, Inc.	Q4 2025	DTST Data Storage Corporation
Q4 2026	MAMA Mama's Creations, Inc.	Q4 2025	PHGE BiomX Inc.
Q2 2026	TRX TRX Gold Corporation	Q4 2025	SURG SurgePays, Inc.
Q4 2025	GLOO Gloo Holdings, Inc.	Q4 2025	VVOS Vivos Therapeutics, Inc.
Q1 2026	BSVN Bank7 Corp.	Q3 2025	GAUZ Gauzy Ltd.
Q3 2026	ADUR Aduro Clean Technologies Inc.	H2 2025	TLIH Ten-League International Holdings Limited
Q1 2026	GLDG GoldMining Inc.		
Q4 2025	BNAI Brand Engagement Network, Inc.		
Q4 2025	AREC American Resources Corporation		
H1 2026	NPT Texxon Holding Limited		

資料來源：Etnet、Yahoo Finance



永豐金證券亞洲研究部數據總覽

重點經濟數據公佈

地區	事項	期限	估值
中國	出口	3月 (年率)	8.70%
中國	進口	3月 (年率)	15.00%
中國	貿易收支	3月	美元 1,076.50億
新加坡	國內生產總值	第一季 (年率)	6.10%
新加坡	國內生產總值(經季節調整)	第一季 (季率)	-0.90%
澳洲	Westpac消費者信心指數	4月	--
澳洲	NAB 企業信心指數	3月	--
日本	產能利用率	2月 (月率)	--
日本	工業生產	2月 (月率)	--
日本	工業生產	2月 (年率)	--
德國	批發物價	3月 (月率)	--
德國	批發物價	3月 (年率)	--
美國	生產者物價指數	3月 (年率)	4.60%
美國	生產者物價指數	3月 (月率)	1.10%

資料來源：Etnet、SPDR



永豐金證券亞洲研究部重點港股分析



是日焦點 華能國際電力股份 (902)

目前霍爾木茲海峽局勢緊張推動油價上行，提高「能源安全」與國內穩價保供的重要性有利強電力保障能力、央企背景突出的華能在政策與資本配置上的戰略地位，疊加穩定派息，整體配置價值突出。

收盤價：HK\$ 6.07



指數股 中國石油化工股份 (386)

公司2025年業績顯示，油氣產量創新高、天然氣產量同比增長4%，有利在「穩增長+能源安全」政策導向下鞏固上游話語權，疊加油價上升，公司作為一體化央企龍頭，具備穩健防守與溫和成長兼備的配置價值。

相關權證關注：認購證，27209，最活躍



中國建材

異動股 中國建材 (3323)

2025年國內玻璃纖維景氣較前兩年明顯改善，電子紗/布新月報價持續上調、下游客戶訂單飽滿且庫存維持低位，供不應求格局推動新價加速落實，疊加公司零碳智能玻纖基地及高端電子布持續放量，預計2026年新材料盈利能力有望進一步提升，成為公司估值重塑的核心驅動力之一。

永豐金證券亞洲研究部重點美股/ETF分析



ASE Technology Holding Co., Ltd.(ASX)

公司2026年首季營收達1,737億元，年增17.2%，其中關鍵的封測 (ATM) 業務更大幅成長近三成，顯示AI與高效運算相關先進封裝需求強勁。在AI半導體長周期與機構持續加碼背景下，中長線成長可期。



Exxon Mobil Corporation (XOM)

公司2025年第四季營收約800億美元、EPS 1.71 美元，雙雙優於市場預期，全年度營運現金流高達約520億美元，支撐穩定股息與高額回購計劃。此外，公司受惠油價戰爭溢價，強化其上游盈利能見度。



Vanguard ESG U.S. Stock ETF(ESGV)

這檔 ETF追蹤一個以環境、社會及公司治理準則篩選美股的指數，佔比較大的有 NVDA、AAPL、MSFT。

永豐金證券亞洲研究部重點個股回顧

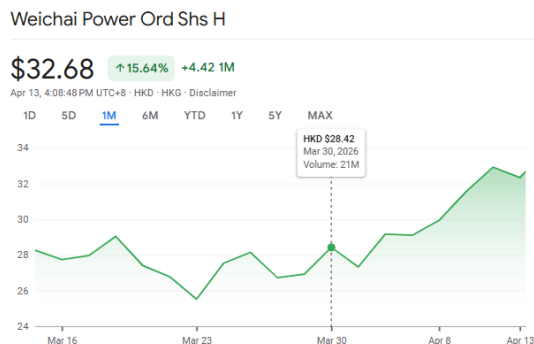
個股表現回顧

濰柴動力
(2338)

兩週升近

15%

研究部於3/31分析，
股價從\$28.42上升至\$32.68。



贛鋒鋳業
(1772)

三週升近

22%

研究部於3/26分析，
股價從\$65.55上升至\$79.8。



Lam Research
(LRCX)

兩周升逾

23%

研究部於4/1分析，
股價從\$213.66上升至\$263.66。



永豐金證券亞洲研究部晨訊

免責聲明

本報告所載資訊、工具及資料僅作參考資料用途，並不作為或視作為銷售、提呈或招攬購買或認購本報告所述證券、投資產品或其他金融工具之邀請或要約，也不構成對有關證券、投資產品或其他金融工具的任何意見或建議。編制本研究報告僅作一般發送，並不考慮接獲本報告之任何特定人士之特定投資對象、財政狀況及特別需求。閣下須就個別投資作出獨立評估，於作出任何投資或訂立任何交易前，閣下須就本報告所述任何證券諮詢獨立財務顧問。

本報告所載資訊、工具及資料並非用作或擬作分派予在分派、刊發、提供或使用有關資訊、工具及資料抵觸適用法例或規例之司法權區或導致永豐金證券(亞洲)及其附屬公司或聯屬公司須遵守該司法權區之任何註冊或申領牌照規定的有關司法權區的公民或居民。

本報告所載資料及意見均獲自或源於永豐金證券(亞洲)可信之資料來源，但永豐金證券(亞洲)並不就其準確性或完整性作出任何聲明，於法律及/或法規准許情況下，永豐金證券(亞洲)概不會就本報告所載之資料引致之損失承擔任何責任。本報告不應倚賴以取代獨立判斷。永豐金證券(亞洲)可能已刊發與本報告不一致及與本報告所載資料達致不同結論之其他報告。該等報告反映不同假設、觀點及編制報告之分析員之分析方法。

主要負責編制本報告之研究分析員確認：(a)本報告所載所有觀點準確反映其有關任何及所有所述證券或發行人之個人觀點；及(b)其於本報告所載之具體建議或觀點於過去、現在或將來，不論直接或間接概與其薪酬無關。

過往表現並不可視作未來表現之指標或保證，亦概不會對未來表現作出任何明示或暗示之聲明或保證。

永豐金證券(亞洲)之董事或僱員，如有投資於本報告內所涉及的任何公司之證券或衍生產品時，其所作出的投資決定，可能與這報告所述的觀點並不一致。

一般披露事項

永豐金證券(亞洲)及其高級職員、董事及僱員(包括編制或刊發本報告之相關人士)可以在法律准許下不時參與及投資本報告所述證券發行人之融資交易，為有關發行人提供服務或招攬業務，及/或於有關發行人之證券或期權或其他有關投資中持倉或持有權益或其他重大權益或進行交易。此外，其可能為本報告所呈列資料所述之證券擔任市場莊家。永豐金證券(亞洲)可以在法律准許下，在本報告所呈列的資料刊發前利用或使用有關資料行事或進行研究或分析。永豐金證券(亞洲)一名或以上之董事、高級職員及/或僱員可擔任本報告所載證券發行人之董事。永豐金證券(亞洲)在過去三年之內可能曾擔任本報告所提供及任何或所有實體之證券公開發售之經辦人或聯合經辦人，或現時為其證券發行建立初級市場，或正在或在過去十二個月內就本報告所述投資或一項有關投資提供重要意見或投資服務。

本研究報告的編制僅供一般刊發。本報告並無考慮收取本報告的任何個別人士之特定投資目標、財務狀況及個別需要。本報告所載資料相信為可予信賴，然而其完整性及準確性並無保證。本報告所發表之意見可予更改而毋須通知，本報告任何部分不得解釋為提呈或招攬購買或出售任何於報告或其他刊物內提述的任何證券或金融工具。本公司毋須承擔因使用本報告所載資料而可能直接或間接引致之任何責任。

根據香港證券及期貨事務監察委員會規定之監管披露事項 永豐金證券(亞洲)有限公司(「永豐金證券(亞洲)」)之政策：

- 刊發投資研究之研究分析員並不直接受投資銀行或銷售及交易人員監督，並不直接向其報告。
- 研究分析員之薪酬或酬金不應與特定之投資銀行工作或研究建議掛鉤。
- 禁止研究分析員或其聯係人從事其研究/分析/涉及範圍內的任何公司之證券或衍生產品的買賣活動。
- 禁止研究分析員或其聯係人擔任其研究/分析/涉及範圍內的任何公司之董事職務或其他職務。

永豐金證券(亞洲)集團於香港從事投資銀行、坐盤交易、市場莊家或促銷或代理買賣之公司[包括永豐金證券(亞洲)](「該等公司」)並非本報告所分析之公司證券之市場莊家。

該公司與報告中提到的公司在最近的 12 個月內沒有任何投資銀行業務關係。

截至 2026/4/14，若永豐金證券(亞洲)有限公司擁有上述任何公司的財務權益，其合計總額未有相等於或高於上述任何公司市場資本值的 1%。

分析員認證：

分析員或其有聯繫者在就發行人的投資研究發出前30日內及就發行人的投資研究發出後的3個營業日內沒有交易或買賣涉及其評論的發行人的任何證券。

本研究報告中所表達的意見，準確地反映了本公司分析員對於有關證券或發行人的個人觀點，亦有轉載來自市場的資訊或意見。研究分析員的薪酬與在報告中表達的具體建議或觀點沒有任何直接或間接的相關。

©2026 永豐金證券(亞洲)有限公司。保留所有權利。除非特別允許，該報告任何部分不得未經永豐金證券(亞洲)有限公司事先書面許可以任何方式進行複製或分發。永豐金證券(亞洲)有限公司概不承擔第三方此方面行為的任何責任。