

# 福音派為何成為MAGA信眾？

## 投資全方位

一點靈犀

美國總統特朗普近期深陷宗教爭議漩渦。其先與天主教教宗良十四世，就美伊戰爭的正義性隔空口角，後又在社媒平台發布「自比耶穌」的AI圖片，被認為有着明確的渾神含義。而為何道德堪憂、信仰成謎的特朗普，始終能得到福音派選民支持。這是一個值得探討的話題。

李靈修



▲2016年美國大選中，眾多宗教頭面人物為特朗普站台，助其登上總統寶座。

官信仰辦公室），並與大批福音派領袖建立聯繫，其中就有「新福音運動」代表人物——葛培理（Billy Graham）。

尼克松刻意將「美國價值觀衰退」納入競選敘事框架，充分迎合福音派的政治訴求。然而，水門事件的曝光，讓尼克松的道德形象崩塌，福音派選民受到打擊。

到了1980年代，共和黨候選人里根（Ronald Reagan）主動與福音派選民結盟。他聘請了基督教右翼組織「道德多數派」領袖比林斯（Robert Billings）擔任競選顧問，接納福音派代表進入核心決策圈。在該年的全國代表大會上，共和黨還通過了史上最保守的社會綱領：強化反墮胎立場、推翻「平等權利修正案」（ERA）。

### 拉攏明星牧師入局

特朗普與福音派的結緣始於2002年。彼時美國明星牧師懷特（Paula White）製作的電視布道節

目《今日寶拉秀》（Paula Today Show）大獲成功，引起了熱衷電視傳播的特朗普注意。特朗普極力邀請懷特成為自己的「信仰導師」（Mentor），並藉此打入美國福音派圈子。

在2016年美國總統競選期間，懷特組織近千名福音派領袖在特朗普大廈舉行閉門會議。會議上，特朗普表態若成功當選將保障基督教在公共領域踐行信仰的權力。其後，眾多宗教頭面人物為其政治站台，包括葛培理的兒子葛福林（Franklin Graham）。

2016年大選中，白人福音派以約81%的壓倒性比例支持特朗普，助其登上總統寶座。特朗普也以堅決對抗「進步主義」與「覺醒文化」作為政治回報。至2024年，美國仍有約72%的白人福音派投票給特朗普。

作為最大功臣，懷特先後兩次擔任白宮信仰辦公室的負責人。

經歷了多年的政治洗禮，福音派深知「兩害取其輕」的道理，多數信眾也並未將特朗普看作「神選之子」，而是「在地守門人」。只要特朗普在核心價值觀議題上「不犯錯」，其在宗教界的基本盤其實很難被動搖。

### 信仰衝擊 與民主黨決裂

在大眾認知中，秉承保守價值觀的美國共和黨，天然代表着宗教團體的利益。但其實歷史上，福音派聚集的深南州（Deep South）長期屬於民主黨票倉。美國第48屆民主黨籍總統卡特（Jimmy Carter），就是一個來自佐治亞州南部花生農場的浸信會信徒。放在如今的政治出身標準，應該是妥妥的MAGA鐵桿。

但從上世紀60年代開始，美國選舉版圖發生巨變。隨着《1964年民權法案》與《1965年選舉權法》的頒布，民主黨在聯邦層面明確支持平權運動，加之嬉皮士運動、反越戰浪潮興起，對傳統家庭價值觀、基督教道德秩序產生衝擊，導致南方保守派與民主黨決裂。

趁此機會，共和黨將這股不滿情緒轉化為政治動員。1972年，尼克松在競選連任期間，首次設立了「白宮信仰聯絡辦公室」（即現在大家熟知的白

### 心水股

恒隆地產 (00101)

壁仞科技 (06082)

地平線機器人 (09660)

## 恒指支持位 25600 料續區間上落

沈金

頭牌手記

恒指昨先挫後回穩，低位為25639，跌276點後「觸底回升」，最高為26004點，升89點，收市報25978，升62點。全日總成交2367億元。

表現出色的板塊是芯片股，有消息指「深度求索V4」已實現與內地芯片深度適配，兩隻國產芯片股遂成追捧目標。華虹半導體（01347）和中芯（00981）分別升15%和10%。

較特別的是聯想（00992），昨闖入熱門股榜內，收報12元，升3%，呈強原因有二，一是聯想人工智能創新中心進駐深港科技創新合作區香港園區；二是大行調高聯想目標價至12.9元，維持「跑贏大市」評級。

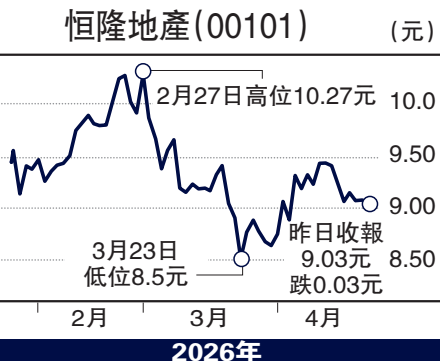
上升板塊還有「內銀股」，就是內銀股。工行（01398）及建行（00939）均升逾1%。

可以一提者，是昨日有一批二線

股跑出，反映了大市的個別發展之勢未有中斷。日前本欄提及的上海實業（00363）昨升近2%。此乃優質高息股的表表者，現價周息率仍高達7.58厘，吸引力持續。

### 恒隆杭州廣場試業 上望10.9元

對於喜歡收高股息的投資者，我提議考慮恒隆地產（00101），以昨日收市價9.03元計，周息率5.76厘，而這次末期息則為0.4元，5月6日除



息，離現在只有6個交易天。此股不久前有兩間大行分別發表報告，頭一家大行調低其評級至「中性」，認為短期推動股價修復的機率不高，在其報告出籠後，恒隆地產股價大跌，由9.52元最低回至8.9元。接着，另一大行出報告，保持恒隆地產「買入」評級，目標價為10.9元，並指出新落成的杭州恒隆廣場將於4月28日試業，零售承租率達91%，相當理想。對這兩份報告，個人認為後者參考價值較高，9元以下伺機收集，風險不大。

對大市走向，我預期在現水平築底，我講過支持位在25500，昨日回到25600已跌不下去。在中東局勢未有和平解決跡象之時，大市不易升越26400阻力，估計區間波動在25500至26200水平，續個別發展。過去升得多的有回吐調整，調整好的開始發力上升。「十五隻水桶七上八落」，很可能是這段日子的「奏鳴曲」。

## 偽停火遇上強美元 金價回防4600關

彭博

金日點評

本周黃金市場徹底告別了上周的脆弱平衡，轉而陷入一場外交煙霧彈與海上封鎖實戰交織而成的混亂跌勢。金價在周一開盤後一路承壓，不僅失守4800美元整數關口，更在周二一度下探至4668美元附近。目前金價在4680美元水平徘徊，顯示在地緣政治陷入僵局、談判期限反覆橫跳的背景之下，避險資金的信心正遭受嚴重考驗，市場重心已明顯下移。

基本上，美伊局勢正經歷從熱戰向貿易與航運鎖死的轉向，這對金價形成了極其矛盾的影響。特朗普一方面宣稱不急於達成協議並延長停火期限，另一方面派遣美軍攔截伊朗油輪，這種以封促和的戰術令伊朗方面極度反彈，甚至出現了德黑蘭上空鳴響防空炮的緊張時刻。這種隨時可能

走火的偽停火狀態，讓市場對地緣溢價的定價變得極其困難。在美方宣稱清除水雷需六個月、且持續實施海上貿易封鎖的情況下，黃金的避險屬性雖然存在，卻被美元因全球貿易不確定性走強所帶來的壓力所抵銷。

### 數據拉鋸 聯儲幣策難測

數據面上，美國4月製造業PMI意外升至54，顯示美國實體經濟的擴張動能依然強勁，這進一步削弱了市場對美聯儲短期內大幅降息的幻想。然而，勞動力市場開始出現鬆動跡象，首領與續領失業金人數雙雙高於預期，反映出高利率的累積效應正在侵蝕就業基石。更值得關注的是美聯儲主席提名人沃什的表態，他提出需要「新的框架」來應對通脹，暗示未來貨幣政策可能更加不可預測。當強勁的製造業數據推升美元、而勞動力

走弱又不足以觸發避險買盤時，無息資產黃金在4700美元上方的持有成本顯然讓投資者感到不安。

技術面上，本周金價走勢已確認了4800美元作為中短期頂部的有效性。周初的跳空低走與周二的放量下跌，正式破壞了此前的反彈結構。從目前4680美元水平來看，金價正處於一個極其關鍵的支撐區間上方。上方4750至4800美元已轉化為沉重的壓力區，若不能在短期內藉由外交突破重返4730美元上方，則金價極易形成「下降三角形」的末端破位。

下行方面，4645美元（本月先前的支撐低位）將是多頭最後的防線，若此位置宣告失守，下方的技術性真空區可能引發新一輪的流動性拋售，目標直指4500美元整數關口。

（作者為彭博環球創富學院創辦人@ppgphk）

## 算力市場爆發式增長 壁仞看俏

鄧聲興

經紀愛股

國產GPGPU（通用圖形處理器）龍頭壁仞科技（06082）今年1月上市以來，持續展現強勁的技術實力與商業化進展。

4月，公司旗艦GPU產品先後適配騰訊混元Hy3 preview、月之暗面Kimi K2.6及阿里Qwen3.6-35B-A3B等多款內地主流大模型，依託全棧自研技術優勢，基於vLLM開源框架實現Day-0級推理驗證，彰顯其在國產AI生態中的核心地位。

### 國產通用GPU龍頭地位穩

財務方面，壁仞2025年全年收入達10.3億元（人民幣，下同），同比激增207.2%；毛利為5.57億元，同比增长210.8%，毛利率提升至53.8%。研發開支14.8億元，佔收入142.6%，累計研發投入超42億元，發明專利申請數位居中國GPGPU公司首位，技術護城河持續加深。

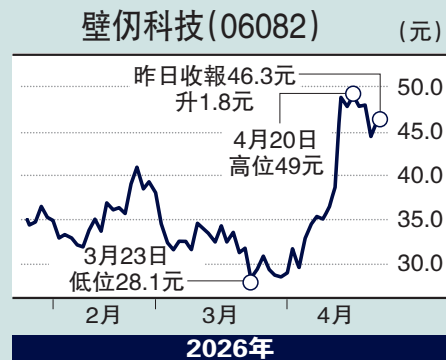
從行業格局審視，AI算力需求正處於爆發式增長的黃金時期。據灼識諮詢數據，全球智能計算芯片市場預計2029年達5857億美元，2024至2029年複合年增長率達37.5%；中國市場複合年增長率更高達46.3%。壁仞作為中國最早實現千卡集群商用的

GPGPU公司之一，主打千卡級集群、Chiplet及光互連技術，已規模部署於全國多個智算集群。

與此同時，壁仞已構建起「芯一模一雲」國產AI生態閉環。公司與階躍星辰、上海儀電智算成立聯合實驗室，已支持超過50種主流大模型，參與22項國家及行業標準制定，發表100餘篇學術論文，展現出強大的行業影響力。

公司2026年戰略重點明確：推出BR20X芯片、實現萬卡集群能力及擴展光互聯技術。在AI算力需求高速增長、國產替代空間廣闊的背景之下，壁仞憑藉其全棧自研技術、規模化商用能力及持續完善的生態布局，有望在國產GPGPU賽道中持續搶佔市場份額，其長遠發展前景值得關注。

（作者為香港股票分析師協會主席，證監會持牌人士，並未持有上述股份）



## 築牢智駕護城河 地平線上望10元

毛君豪

毛語倫比

作為中國智能駕駛芯片領域的領軍企業地平線機器人（09660）正處於關鍵的轉型時期，從單純的芯片供應商向提供「芯片+算法+數據」一體化解決方案的HSD智駕系統解決方案商邁進。公司並發布劃時代的「星空」系列芯片，預示着其在汽車智能體時代的雄心。

2025年，地平線機器人研發投入達51.54億元（人民幣，下同），按年增長63.3%，佔營收比重達137.1%，資金主要用於全棧智駕方案HSD智能駕駛系統、征程6系列硬件、雲服務以及新一代BPU「黎曼架構」的研發。

### 推出艙駕融合智能體芯片

地平線機器人最引人注目的動作是於本月22日發布的「星空」系列——中國首款艙駕融合「智能體」芯片。這不僅是硬件層面的合二為一，

### 地平線機器人(09660) (元)



更是對整車智能架構的重構。通過單芯片整合智駕與座艙計算，地平線機器人宣稱能為車企單車降本1500至4000元。更核心的突破在於，星空芯片賦予了車輛「智能體」屬性，推動車載AI從簡單的語音對話邁向具備連續任務執行能力的「行動體」，如預訂餐廳、電影票及自動繳費等長時序服務。

面對英偉達Orin芯片的高端統治、華為ADS方案的生態壓制和車企自研芯片的「圍剿」，地平線機器人採取了「向高而行」與「技術普惠」雙線作戰。其征程6M芯片正憑藉效率優勢，推動全場景NOA成為10萬級主流市場標配。同時，全棧智駕方案HSD的量產落地，標誌着地平線機器人已具備與主機廠深度綁定的生態協同能力。

地平線機器人正經歷從技術積累到商業化落地的關鍵階段。儘管面臨財務虧損和激烈競爭，但其在艙駕融合芯片和HSD解決方案上的創新，以及對生態協同的堅持，使其有望在智能汽車的中央計算時代佔據重要地位。

股價走勢方面，地平線機器人走勢相對反覆，上月底更跌至6.5港元左右。若投資者相信地平線機器人能繼續研發更具競爭力的汽車芯片的話，不妨現價買入，博中線上望10港元水平，跌穿6.5港元止蝕。

（作者為富途證券高級策略師，證監會持牌人士，並未持有上述股份）

## A股升浪穩健 港股仍有調整壓力

容道

政經才情

上期文章說到投資界開始慢慢習慣中東的混亂情況，以西方各路財經媒體的敘事方式說：就是各個市場已經把中東的因素PRICE IN計算在行情裏面，所以交易時就不用太看重美國、以色列和伊朗三方在中東戰局中的變化或行動。這種半掩耳盜鈴式的自我陶醉佔據了市場的主旋律，而全球主要市場也就按着這個節奏各自炒作。

A股本周中段氣勢也十分銳利，上證指數衝上4100大關，創業板、北證及深證的漲幅更猛，使得這輪升浪

中，中小型及科創類股票大幅跑贏傳統的價值股及「老燈」股，縱使周四、五兩天略有回調，在技術走勢看，上升浪仍十分穩健。後市即使再跌，以上證4000點為參考基點，A股總體上會有強大的支持力。

港股相對A股則表現較弱，恒指從周二高位26500左右，急跌至周五的即市最低點位，已接近回吐1000點，各大熱門板塊仍是輪炒格局，沒有大方向出現。這對高頻交易者及炒區間的專業投資者較為有利。現在恒指下方不到500點處有一個小裂口，大家要多留意，或會突然來一個急

跌；以本人投資系統計算，25000點應可一守，信心較強或對資金風控較有優勢者，不妨趁低吸納。

### 下周等美股開市再部署

其實，美伊對中東主要航道的封鎖又到了一個關鍵時間點。筆者近日收到的各路對中東局勢分析報告，都預示有些東西已箭在弦上，硬碰硬似是難以避免，結局分別只是大打還是小打而已。因此，本欄建議大家周末多留意中東的變化，最好還是等下一美股開市後再定行止更為穩妥。

（微博：有容載道）