

市场指数

主要市场指数

	最新市价	按周%
恒生指数	28,875.33	1.27
国企指数	10,993.89	0.37
上证综合指数	3,043.94	2.07
美国道琼斯指数	26,717.43	(0.04)
美国纳斯达克指数	8,091.16	1.07
美国标普 500 指数	2,964.33	0.64
美元指数	96.79	0.68
日经 225 指数	21,754.27	2.64
英国 FTSE100 指数	7,519.55	1.31
法国 CAC 指数	5,571.07	1.02
德国 DAX 指数	12,525.02	2.43

恒生指数期货

	即月
上交易日结算价	28,505.00
升(跌)	593.00
最高	28,965.00
最低	26,540.00
成交张数	107,340.20
未平仓合约变数	(1,719.00)

商品现货

	最新市价	按周%
COMEX 黄金	1,395.50	(1.37)
COMEX 白银	15.10	(1.31)
LME 铜 3M	5,954.50	(0.09)
LME 铝 3M	1,794.00	0.06
WTI 原油	59.10	2.20
布兰特原油	65.18	0.20
纽约天然气	2.29	(0.95)
纽约燃油	192.93	2.78
CBOT 小麦	514.50	(3.97)
CBOT 玉米	414.25	(7.43)

外汇

	最新市价	按周%
美元/人民币	6.88	0.11
美元/日元	108.24	(0.96)
欧元/美元	1.13	(0.66)
英镑/美元	1.26	(0.53)
澳元/美元	0.70	0.33
美元/加币	1.31	0.37
美元/瑞士法郎	0.99	(1.16)

固定收入

	最新市价	按周%
3 个月期银行同业拆息	2.44	(0.01)
3 个月离岸人民币同业拆息	2.92	(0.16)
3 个月期 LIBOR(美元)	2.32	(0.03)
美国 30 年期债券	2.54	0.02
美国 10 年期债券	2.01	0.03
美国 2 年期债券	1.77	0.04

大市动态

- 「习特会」拍板决定休战，中美同意重启经贸磋商，美方不会对中国商品加征新关税，亦同意放宽华为的禁令，容许美企向后者出售对国家安全没有危险的产品，对本港市场影响正面，加上上周恒指于 28,800 承接力不俗，预计本周恒指于 28,600-29,500 区间波动。
- 美方放宽华为禁令的消息对全球科技股，包括内地科技硬件及 5G 板块带来上涨动力，短期有利于市场活跃度和风险偏好提升。
- 内地 6 月 PMI 降至 54.2，差于预期，显示中国企业生产经营活动保持扩张，但步伐有所放缓，不排除人行或短期内降准或放宽银根。
- 预期美国 7 月议息会宣布减息机会大，市场相对偏好高息股份；另外可关注有增长而风险比较低的股份，以及受惠于内地开放政策的股份。

香港市场

港股精选	评级	目标价(港元)	前收市价
友邦保险(01299.HK)	买入	91.00	84.20

- **新业务价值利润率改善，前景正面**：首季新业务价值达 11.7 亿美元，按年增长 18%，升幅创新高。虽然集团首季新业务价值表现稍逊预期，但其利润率增长仍属稳定水平，对中长期发展感乐观。早前股价受贸易战影响，由高位回落，建议投资者趁机低吸吸纳。
- **香港市场增长势头强劲**：香港市场首季录得双位数新业务价值增长，主要受惠于(1)活跃代理人按年增长约 12%；(2)政府自愿医保计划带动产品需求；(3)内地访港客户增长。
- **内地市场开放，缔造庞大商机**：中银保监拟推出 12 条保险对外开放措施，而内地和金管局亦正商讨推动「理财通」，料将由保险产品先行。集团是首家在内地设立分支的外资险企，拥先驱优势，加上已成功建立品牌信誉，料中国市场将成为集团主要增长引擎。

金沙中国(01928.HK)	买入	上调至 43.00	37.35
----------------	----	-----------	-------

- **受惠博彩业回暖**：澳门 6 月博彩毛收入达 238.1 亿元澳门元，按年升 5.9%，高于预期。加上中美贸易谈判重启，市场憧憬消息带动访澳旅客消费意欲。金沙市场领导地位显著，贵宾厅及大众市场份额分别达 24.9% 及 16.9%，故预料将成为受惠博彩业回暖。
- **业务防守性强**：逾 6 成利润来自中场博彩，较少受流动性风险及政策影响，具高防御性。
- **低估值，高股息**：公司股价较 5 月高位回落逾 18%，半年累积表现胜平均，料调整后更具投资价值。而现时 5.5% 的股息率具吸引力，可为股价提供下行保护，宜长线持有。
- **非博彩业务领先，翻新项目及「伦敦人」扩展业务**：旗下三间酒店将于未来两至三年投资 22 亿美元进行翻新工程。预计「伦敦人」可吸引大中华区客人，进一步完善业务范畴。

内地市场

市场概况

- 受惠 G20 中美会晤成果积极，预计本周上证指数波动区间为 2,950-3,100，可重点关注金融、华为及 5G 概念股等。
- 中国人民银行行长易纲称，中美会晤的结果比预期好，但要解决贸易紧张局势方面仍面临困难，未来还会保持谨慎。人民银行货币政策委员会委员马骏称，若中美贸易关系不继续恶化，今年中国 GDP 增速在 6% 以上的概率大，应没必要采取很大的刺激措施。
- 中国 6 月财新制造业 PMI 录得 49.4，较上月跌 0.8%；制造业新订单、用工规模收缩，显示中国制造业回软。惟中美谈判已重启，中国制造业有望回暖。
- 商务部副部长表示，中国消费市场总体平稳运行，6 月消费市场有望继续回升，料上半年消费增速可达 8.2%，保消费政策成效逐步显现。商务部将进一步研究促消费举措。

A 股精选	评级	目标价(人民币)	前收市价
华泰证券(601688.SH)	买入	25.00	22.76

- **国内第一家“A+H+G”券商**：其全球存托凭证(GDR)的发行获得了英国金融行为监管局(FCA)的批准。公司成首家按「沪伦通」业务规则登陆伦交所的 A 股公司，料 GDR 募集逾 16 亿美元，将进一步渗透国际化的资本市场，提升了综合实力和国际竞争力。
- **获美国经纪交易商资格，稳固国际地位**：华泰证券(美国)获美国经纪交易商资格。公司国际化发展步伐的加快，将有助全球化发展的战略布局。
- **子公司分拆上市获批，发展美国蓝图**：其美国所属企业 AssetMark 在美国分拆上市获批，预计将显著提升资本储备及站稳美国龙头地位，加强与母公司财富管理业务，提升公司整体竞争实力。

其他市场动态

COMEX 黄金

· 因中美谈判结果超预期，市场避险情绪减弱，美元指数大幅上涨，金价失守 1,400 水平。不过美国突然提议对 40 亿美元的欧盟商品加征关税，伊朗浓缩铀存量超核协议规定上限，令市场避险情绪略回升。若本周美国非农数据仍疲弱和美联储加息预期升温，金价将有支持。

布兰特原油

· 中美恢复贸易会谈，石油输出国组织(OPEC)与俄罗斯同意延长减产协议六至九个月，刺激油价一度上升。惟美国页岩油产量飙升引致 OPEC 市场份额跌至 1991 年来最低水平，加上全球制造业数据疲弱，市场仍担心原油供应过剩，油价受压。

美元

· 美国突然提议对 40 亿美元的欧盟商品加征关税，欧元区 6 月制造业采购经理指数 (PMI)终值下调至 47.6，令欧元走弱，美元获支持。加上 G20 峰会后中美贸易谈判恢复，美国经济前景预期改善，美元短线仍走强。惟要提防美联储加息预期升温将致美元指数下滑之风险。

数字货币

市场价格

	最新市价	按周%
BTC/USD	10,331.42	(5.37)
ETH/USD	284.38	(7.58)
LTC/USD	118.30	(12.23)
BCHABC/BTC	0.0400	(7.06)
BCHSV/BTC	0.0170	(20.91)

BTC 比特币; ETH 以太币; LTE 莱特币; BCH ABC 比特币现金 ABC; BCH SV 比特币现金 SV

· 6 月 27 日，世界货币基金组织 (IMF) 与世界银行 (World Bank) 发布了一份针对金融科技 (Fintech) 的调研报告。报告指出，许多国家表示正在研究发行央行数字货币 (CBDC)，但目前发展仍十分初期，仅 4 个国家进入试验阶段。另外，6 月 29 日，G20 领导人于大阪会议后发表宣言，表示数字货币目前不会对货币系统的稳定性造成威胁。同时，技术创新能为世界经济带来极大的好处。

参考数据源

彭博、公司资料、年度报告、新闻稿、市场消息

联络数据

香港总办事处:	香港皇后大道中 181 号新纪元广场低座 21 楼	(852) 2287 8788
香港服务中心:	九龙旺角弥敦道 683-685 号美美大厦 6 楼	(852) 2748 0110
中国内地服务中心:	深圳市福田区华富路 1018 号中航中心 1004A 室	(86-755) 2216 5888
	上海市黄浦区黄陂南路 838 弄中海国际中心 A 座 2501 室	(86-21) 3227 9888

免责声明:

上述数据由时富金融服务集团有限公司(「时富」)提供及分发。上述内容仅供参考。而此述之资料及意见(无论为明示或暗示)均不应视作任何建议、邀约、邀请、宣传、劝诱、推介或任何种类或形式之陈述。此述资料均来自时富或其附属公司认为可靠之来源，但不代表其为准确或完整及应被依赖。时富对任何因信赖或参考有关内容所导致的直接或间接损失，概不负责。此述数据如有任何更改，恕不另行通知。报告中所提及的证券只限于合法的司法地域内交易。除非得到时富事先许可，客户不得以任何方式将任何此述数据分发予他人。时富对该些未经许可之转发不会负上任何责任。证券交易服务由时富证券有限公司(根据证券及期货条例获发牌进行第一类受规管活动之持牌法团)提供。