

市场指数

主要市场指数

	最新市价	按周%
恒生指数	28,270.54	(2.10)
国企指数	10,710.13	(2.47)
上证综合指数	2,936.84	(3.52)
美国道琼斯指数	26,806.14	0.78
美国纳斯达克指数	8,098.38	1.15
美国标普 500 指数	2,975.95	1.16
美元指数	97.43	0.61
日经 225 指数	21,603.10	(0.69)
英国 FTSE100 指数	7,549.27	0.69
法国 CAC 指数	5,589.19	0.38
德国 DAX 指数	12,543.51	0.18

恒生指数期货

	即月
上交易日结算价	28,360
升(跌)	(630)
最高	28,932
最低	26,540
成交张数	174,010
未平仓合约变数	(2,264)

商品现货

	最新市价	按周%
COMEX 黄金	1,394.30	0.36
COMEX 白银	14.97	(1.84)
LME 铜 3M	5,892.00	(1.05)
LME 铝 3M	1,809.00	0.84
WTI 原油	57.41	(2.84)
布兰特原油	63.80	2.24
纽约天然气	2.39	5.56
纽约燃油	189.62	(1.78)
CBOT 小麦	513.75	(0.05)
CBOT 玉米	437.75	6.25

外汇

	最新市价	按周%
美元/人民币	6.89	(0.06)
美元/日元	108.83	(0.87)
欧元/美元	1.12	(0.64)
英镑/美元	1.25	(0.64)
澳元/美元	0.70	(0.49)
美元/加币	1.31	0.02
美元/瑞士法郎	0.99	(0.82)

固定收入

	最新市价	按周%
3 个月期银行同业拆息	2.60	0.15
3 个月离岸人民币同业拆息	2.78	(0.29)
3 个月期 LIBOR(美元)	2.31	(0.01)
美国 30 年期债券	2.52	0.02
美国 10 年期债券	2.04	0.06
美国 2 年期债券	1.88	0.11

大市动态

- 受累减息预期降温、香港政治环境及内地股市波动，预计本周港股有回调压力，于 28,000 有较强支持，29,000 遇阻力。
- 展望下半年，受惠美联储减息及内地偏宽松的货币政策，港股平稳造好机会大。
- 美国 6 月非农业新增职位达 22.4 万个，远胜预期的 16 万个，市场对联储局本月减息半厘的憧憬降温。惟市场对联储局本月减息四分一厘的信心仍然很高。关注鲍威尔本周在国会发表半年度证词，预示月底是否减息。
- 本周内地多项重大经济数据即将公布，预计数据偏弱，或令市场憧憬更多刺激经济政策出台，大市仍有支持。

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	84.55

- 受惠中国保险市场加速开放：中国将会在 2020 年前取消人壽保险公司的外资所有权限制，较原定的 2021 年提前，有利外资险企加快进入中国寿险市场。依靠先驱优势及品牌信誉，友邦届时有望抢占更多市场份额。
- 香港业务增长势头持续：受惠活跃代理人人数增加、自愿医保计划推出及内地访港客户增长，首季香港业务实现双位数增长。料三大利好因素可持续发酵至下半年，带动下半年业绩增长。
- 新业务价值利润率增长属稳定水平：虽首季新业务价值表现稍逊市场预期，但新业务价值利润率按年增 4.1 个百分点，显示更多高质素的新业务加入友邦有效保单组合。

中国平安(02318.HK)	评级	目标价 (人民币)	前收市价
中国平安(02318.HK)	买入	108.00	95.55

- 受惠产品结构优化及减税政策：首季寿险及健康险新业务价值利润率按年上升 5.9 个百分点，主要因为长期保障型和长交保障储蓄混合型产品销售增加。公司今年将注重高保障、高价值产品销售，持续优化产品结构，加上保险业减税政策有助降低缴税负担，利润率有望提升。
- 「金融+科技」推动发展：公司研发实力大幅提升，首季科技专利申请数累计逾 15,000 个，位居国际金融机构前列，预计长远可释放更大价值。
- 回购计划支持股价：本财政年度将进行价值 50 亿至 100 亿元人民币的 A 股回购计划。

内地市场

- 市场概况
- 受经济下行压力及个别股份不利消息影响，预计本周上证指数波动区间为 2,900-3,050，本周可重点关注半导体、5G、高端制造业和消费板块等。
 - 6 月财新服务业 PMI 录得 52，逊预期，较上月回落 0.7%，出口新订单减少。惟受惠政策刺激、新产品发布及市况转好，6 月服务业总新订单有所增加，市场乐观度强势。
 - 人民银行公布的数据显示，6 月末外汇储备余额达 31,192.3 亿美元，按月增加 182.3 亿美元，胜市场预期，支撑人民币汇率。
 - 据《新华社》报道，中国银保监会表示将加强房地产信托领域风险防控；加上内地科创板本周有 21 只新股招股，预计冻结上万亿元人民币资金，内地资金供应或受影响。

A 股精选	评级	目标价 (人民币)	前收市价
中航光电(002179.SZ)	买入	45.00	34.62

- 国内军用连接器龙头，高度投入研发：公司是航空航天、军事领域的通讯网络与数据中心、新能源汽车供货商龙头，稳定投放超过 8%营业收入于研发中，随需求增长及 5G 商用进展步伐加快，有望拉动业绩增长。
- 首季业绩大幅增长，盈利高速增长：首季营业收入达 21.56 亿(人民币，下同)，按年上升逾 45%；净利润录得 2.33 亿，上升接近四成。公司营运能力明显改善，手中订单充足，三大业务方向下半年有望继续放量，业绩有望保持高速增长。
- 第五代高速背板连接器突破性进展：第五代高速背板连接器传输速率达 250Gbps。随着公司民用高端通信领域以及军工市场需求的推广的逐步完善，产品需求有望大幅提升。

其他市场动态

COMEX 黄金

· 因美国 6 月新增非农就业人数远超预期，削弱了联储会本月降息的理由，美元走强，金价一度失守 1,400 水平。市场关注联储局主席鲍威尔发表讲话，若本月减息预期进一步下降，金价或短期受压。

布兰特原油

· 上周美国原油库存减少幅度逊预期及经济前景忧虑，油价受压。惟美国 6 月非农数据超预期，削弱经济增长和原油需求放缓忧虑。加上伊朗宣布提高浓缩铀浓度至超出核协议上限令中东局势紧张，石油输出国组织(OPEC)及其盟友延长减产协议，市场预期原油供应受威胁，油价有支持。

英镑

· 英镑兑美元创下半年新低。除去在强势美元的打压，还因英国央行可能转鸽派，仿效其它央行降息，以便支撑较市场预期弱的经济前景。英国首相热门候选人约翰逊扬言，要为 10 月底硬脱欧做好准备，加剧市场恐慌情绪。

数字货币

市场价格

	最新市价	按周%
BTC/USD	11882.39	15.01
ETH/USD	309.04	8.67
LTC/USD	120.50	1.86
BCHABC/BTC	0.0358	(10.40)
BCHSV/BTC	0.0173	2.05

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 月中旬，社交巨头 Facebook 发布了 Libra 数字货币项目白皮书，吸引全球关注，当中也包括多国监管机构。继美联储主席表示将密切关注这一项目进展后，美国国会于 7 月 2 日正式发函，要求 Facebook 暂停开发 Libra 项目。据悉，美国众议院及参议院都将会针对 Libra 项目举行听证会。另一方面，欧洲央行于 7 月 7 日亦表示，针对 Facebook 等美国科技巨头推出的新金融体系，各国的金融监管机构必须迅速采取监管行动，填补当前针对数字资产的监管空白。

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联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。报告所述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。