

市场指数

主要市场指数

	最新市价	按周%
恒生指数	28,176.94	(1.02)
国企指数	10,817.18	0.07
上证综合指数	2,951.79	1.79
美国道琼斯指数	27,221.35	0.18
美国纳斯达克指数	8,293.33	1.09
美国标普 500 指数	3,020.97	1.20
美元指数	98.14	0.45
日经 225 指数	21,774.04	0.71
英国 FTSE100 指数	7,686.61	2.28
法国 CAC 指数	5,601.10	0.61
德国 DAX 指数	12,417.47	1.04

即月恒生指数期货

	按日
上交易日结算价	28,135
升(跌)	(272)
最高	28,932
最低	26,540
成交张数(过去 5 日平均)	183,858
未平仓合约变数	(38,677)

商品现货

	最新市价	按周%
COMEX 黄金	1,422.50	0.06
COMEX 白银	16.44	0.21
LME 铜 3M	6,018.00	0.01
LME 铝 3M	1,811.00	(0.28)
WTI 原油	57.16	0.69
布伦特原油	63.99	0.25
纽约天然气	2.12	(8.00)
纽约燃油	187.65	0.86
CBOT 小麦	500.50	2.72
CBOT 玉米	415.50	(2.35)

外汇

	最新市价	按周%
美元/人民币	6.8902	(0.08)
美元/日元	108.7800	(0.51)
欧元/美元	1.1137	(0.13)
英镑/美元	1.2169	(2.18)
澳元/美元	0.6898	(1.53)
美元/加币	1.3171	(0.27)
美元/瑞士法郎	0.9917	(0.65)

固定收入

	最新市价	按周%
3 个月期银行同业拆息	2.29	0.03
3 个月离岸人民币同业拆息	2.95	(0.06)
3 个月期 LIBOR(美元)	2.27	0.01
美国 30 年期债券	2.59	(0.03)
美国 10 年期债券	2.06	(0.02)
美国 2 年期债券	1.85	0.01

大市动态

- 本周聚焦联储局议息及中美谈判，观望气息浓厚，宏观经济不稳持续，投资者需保持审慎，料恒指波幅加大，于 27,800-28,800 上落。业绩期内关注盈利能见度高的板块；近期政治运动令地产及零售等民生板块走淡。
- 市场推算周三联储局减四分一厘，美国次季 GDP 增长放缓至 2.1%仍胜预期，商业投资则按年降 0.6%，数据好坏参半，料预防性减息将利好美国经济，关注年内再度减息空间。
- 中美元首会晤后部分农工产品重启贸易合作，新一轮磋商将于本周举行，但会前特朗普向 Google 及苹果就与中方关系施压，增添不明朗因素，预计是次谈判未必达成重要共识。
- 英央行将于周四举行货币政策会议，市场关注其面对新首相约翰逊上任后，英国无协议脱欧风险升温情况下所作出的应对策略。

香港市场

港股焦点	评级	目标价(港元)	前收市价
腾讯(00700.HK)	买入	440.00	370.20
· 行业业绩造好，具短期上涨空间：年初至今同业平均股价负 11%，公司则升逾 18%，突显龙头地位。受惠外围科网股次季业绩造好，料腾讯下月中的次季业绩收入增长有惊喜。 · 手游业务增速强劲，发展具憧憬：《和平精英》四月发牌后，至六月底日活跃用户已逾 5 千万户，反应热烈；月中两款进口游戏亦已获发版号，期望多款新游戏带动业绩上涨。 · 拓展业务多元化合作，扩充市场抓力：公司公布成为任天堂在中国国内代理方，引进最新游戏平台 Nintendo Switch；亦将与 The Pokémon Company 合作研发新游戏；公司更有意发展日本云计算市场，预期一年内在与 100 家日本公司签约，将聚焦游戏、视频共享、及托管数据服务，发展多元化业务，有助发展中的云业务企稳。			

蒙牛乳业(02319.HK)	买入	上调至 35.00	32.20
· 业务集中，提升盈利能力：公司将于年内第四季前以 40 亿元(人民币，下同)，出售子公司君乐宝乳业 51%股份，预计录得除税前收益约 34 亿元。是次出售将消除君乐宝与蒙牛自身业务之间的内部竞争，聚焦拓展盈利能力更高的产品，料蒙牛营运利润率将持续提升。 · 具防守性，受惠中国内需扩张：蒙牛为消费必需品行业龙头，市场份额第二，公司在中美贸易战下具一定防守性，较少受宏观经济影响。预计中央更多减费降税等利好政策出台，刺激内需、提振经济，预期公司将直接受惠。 · 产品升级及结构优化：去年毛利率按年上升 2.2%至 37.4%。高毛利率的奶粉和冰淇淋业务收入占比仍有大量上升空间。有望延续产品高端化和高增长趋势，推动毛利率持续上升。			

内地市场

- 上周 A 股维持窄幅震荡整理格局，从风险溢价角度，短期风险仍然存在。预计本周上证指数波动区间为 2,890-3,000，近期可重点关注低估值、盈利稳的金融、基建等行业，以及盈利估值较高的家电、消费等行业。
- 上周北上资金小幅净买入 25.92 亿元(人民币，下同)，7 月以来北上资金净买入额刚好过百亿，达到 100.15 亿元。受益于上海科创板开市，科技股大爆发，计算机行业加仓最为明显，北上资金上周持有该行业股票按周增加 6.3%。
- 外管局首次对外披露其外汇储备经营业绩，根据 IMF 去年统计，其外储规模占全球规模近 30%，2005 年至 2014 年的 10 年平均收益率为 3.68%。外管局透露随着股市、债市纳入国际主要指数的比例逐步提高，预计今年跨境资本流动更均衡，稳步推进外汇市场开放。

A 股焦点	评级	目标价(人民币)	前收市价
东方雨虹(002271.SZ)	买入	28.00	23.89
· 首季业绩符合预期：公司首季实现营收 26.9 亿元人民币，按年增 41%，归属上市公司股东净利润按年增 28.9%。国内房地产新开工面积年初保持较快增长，公司加大市场开拓，防水材料产品销量同比保持较高增长，公司首半年业绩有望继续保持升势。 · 行业集中度不断提升：防水材料行业正从新增主导市场逐渐向存量主导市场转变，同时落后企业不断被市场淘汰，优质企业市场渗透率不断提升。作为行业龙头市占率仍有提升空间。未来防水市场新增与翻修预估市场规模千亿。 · 组织结构优化，战略目标稳步实施：公司去年启动结构调整，将防水材料工程领域直销模式和工程管道合并，并下设北方区、华东区、华南区三大区，确保物流仓储渗透全国。			

其他市场动态

期货

COMEX 黄金

- 美国第二季度 GDP 放缓幅度小于预期，市场目前预计本周联储局议息会降息 25 个基点。美国经济数据好于预期，标普 500 指数再创历史新高，提振美元指数，金价受压。然而，多国央行提前降息，欧洲央行亦释出鸽派信号，为黄金提供支撑。

原油

- 伊朗拒绝放行上周扣押的一艘悬挂英国国旗的油轮，导致霍尔木兹海峡局势依然紧张，市场担心将威胁到石油供应。美国方面，其石油钻井数连续四周下降，料美油产量将放缓；强于预期的经济数据又有原油需求前景，预料原油价格仍有上涨空间。

外汇

英镑

- 上周三新任首相约翰逊就任后，市场对英国无协议脱欧的忧虑再度升温。考虑到与脱欧相关的长期政治风险，加上就上周公布的疲弱经济数据，市场认为英国央行将下调 2019 年的经济增长预期，预料英镑继续维持弱势的可能性较大。

数字货币

市场价格

	最新市价	按周%
BTC*/USD	9,507.65	(7.09)
ETH*/USD	209.14	(2.55)
LTC*/USD	89.14	(3.84)
BCHABC*/BTC	0.0322	7.27
BCHSV*/BTC	0.0155	(3.20)

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

- 华为创始人任正非接受采访时表示，「中国自己也可以发行（Libra）这样的数字货币，一个国家的力量总比一家互联网公司强大」。事实上，华为也一直在研究区块链技术。2016 年，华为加入金融区块链合作联盟（深圳）及 Linux 基金会发起的超级账本（Hyper Ledger）区块链项目联盟。2018 年，华为亦推出了华为区块链白皮书，计划在云服务端发力。

数据发布及国家动态日历

	香港/中国	美国	英国/欧洲
29/7 (一)		7 月达拉斯联储制造业活动指数	英国 6 月净消费者信贷 英国 6 月央行抵押贷款
30/7 (二)	香港 6 月 M3 货币供应年率 日本 7 月央行利率和经济前景报告	苹果公布二季度财报 6 月咨商会消费者信心指数	德国就欧央行量化宽松政策举行听证会 德国 7 月消费者物价指数
31/7 (三)	中国 7 月官方制造业采购经理人指数 中国 7 月官方综合采购经理人指数 中国 7 月官方非制造业采购经理人指数 香港第二季度 GDP	7 月 ADP 就业人数变化 7 月芝加哥采购经理人指数	欧元区第二季度 GDP 及 7 月消费者物价指数 英国 7 月 GfK 消费者信心指数 德国 7 月失业率
1/8 (四)	中国 7 月财新制造业采购经理人指数 中国香港 6 月零售销售量	美联储公布利率决议 7 月 ISM 制造业指数	英国 7 月制造业采购经理人指数 英央行公布 8 月利率决议、货币政策会议纪要及季度通胀报告
2/8 (五)		7 月就业数据 6 月贸易帐	欧元区 6 月零售销售年率

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。