

市场指数

主要市场指数

| | 最新市价 | 按周% |
|---------------|-----------|--------|
| 恒生指数 | 25,917.81 | (7.92) |
| 国企指数 | 9,999.28 | (7.57) |
| 上证综合指数 | 2,783.34 | (5.72) |
| 美国道琼斯指数 | 25,717.74 | (5.52) |
| 美国纳斯达克指数 | 7,726.04 | (6.84) |
| 美国标普 500 指数 | 2,844.74 | (5.83) |
| 美元指数 | 97.56 | (0.50) |
| 日经 225 指数 | 20,585.31 | (5.18) |
| 英国 FTSE100 指数 | 7,223.85 | (6.02) |
| 法国 CAC 指数 | 5,241.55 | (6.42) |
| 德国 DAX 指数 | 11,658.51 | (6.11) |

即月恒生指数期货

| | 按日 |
|----------------|---------|
| 上交易日结算价 | 26,033 |
| 升(跌) | (2,260) |
| 最高 | 28,903 |
| 最低 | 25,864 |
| 成交张数(过去 5 日平均) | 193,056 |
| 未平仓合约变数 | 6,389 |

商品现货

| | 最新市价 | 按周% |
|----------|----------|--------|
| COMEX 黄金 | 1,462.40 | 2.29 |
| COMEX 白银 | 16.42 | (0.83) |
| LME 铜 3M | 5,685.00 | (5.53) |
| LME 铝 3M | 1,763.00 | (2.65) |
| WTI 原油 | 55.22 | (4.88) |
| 布兰特原油 | 60.34 | (6.77) |
| 纽约天然气 | 2.10 | (1.87) |
| 纽约燃油 | 172.64 | (8.99) |
| CBOT 小麦 | 495.25 | (0.40) |
| CBOT 玉米 | 405.50 | (1.40) |

外汇

| | 最新市价 | 按周% |
|---------|----------|--------|
| 美元/人民币 | 7.0728 | (2.59) |
| 美元/日元 | 106.5000 | 1.98 |
| 欧元/美元 | 1.1209 | 0.48 |
| 英镑/美元 | 1.2162 | 0.08 |
| 澳元/美元 | 0.6787 | (1.24) |
| 美元/加币 | 1.3195 | (0.33) |
| 美元/瑞士法郎 | 0.9747 | 1.61 |

固定收入

| | 最新市价 | 按周% |
|-----------------|------|--------|
| 3 个月期银行同业拆息 | 2.47 | 0.19 |
| 3 个月离岸人民币同业拆息 | 3.56 | 0.62 |
| 3 个月期 LIBOR(美元) | 2.24 | (0.03) |
| 美国 30 年期债券 | 2.30 | (0.28) |
| 美国 10 年期债券 | 1.74 | (0.32) |
| 美国 2 年期债券 | 1.58 | (0.26) |

大市动态

- 宏观经济不稳持续，中美政治角力升级，加上本地政治局势紧张，料本周港股超卖有待喘息，恒指于 25,500-26,500 低位徘徊，下试低位 25,400 机会仍存。市场观望气氛浓厚，近期政治事件令个别本地地产及零售股沽额较大。
- 美国财政部周一晚宣布把中国列为汇率操纵国，稍后将与 IMF 为处罚中国作部署。加上，早前中美谈判新一轮磋商未能取得成果，美方表示将从 9 月 1 日起向价值 3,000 亿美元中国货品征收 10% 关税。中美贸易战升级，或难以再于短期内达成共识，市场气氛受挫。
- 就上述利淡消息，除环球市场受影响，人民币兑美元跌穿 7 算，将对港股市场造成较大压力，因中资公司股份盈利及账面值经折算后将有所减值。
- 继联储局上周减息后，市场对 9 月再度减息憧憬升温，美股在调整后短期有支持。

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 | 340.60 |

- 次季业绩预期向好：公司下周三公布次季业绩，游戏业务、金融科技及云服务的高速增长表现成次季焦点。彭博数据显示，市场预计收入有望按年增加 27% 达 935 亿人民币。
- 广告收入具增长潜力：监管趋严影响公司视频广告表现，唯微信朋友圈长远具增长潜力。腾讯每月活跃用户人数(MAU)的广告销售额明显低于同业，广告收益仍有发展空间。
- 游戏业务恢复高增长发展：消息指公司次季苹果 App Store 游戏销售按年增 26%，上半年《王者荣耀》营收居游戏榜首位；次季新游戏《和平精英》变现收入开始入账，连同其他新游戏及版号有助公司持续稳健发展。

| 友邦(01299.HK) | 买入 | 91.00 | 75.60 |
|---|----|-------|-------|
| · 业绩有望承接首季升幅：受惠活跃代理人增加、自愿医保计划推出及内地访港旅客增长，首季香港业务实现双位数增长，市场普遍预计积极因素可持续带动次季业绩，料新业务价值次季按年增长 16-18%。唯近日社会活动或会影响第三季业绩。 | | | |
| · 加速对外开放，占据内地市场：天津、河北省石家庄的营销业务近日成功获批，业务增至覆盖 7 个内地地区。由于友邦现为内地唯一外资独资保险公司，具品牌信誉优势，受惠内地市场开放，公司迅速抢占市场。内地业务具庞大增长潜力，可带动公司业务持续增长。 | | | |
| · 盈利稳健增长，防守性强：近日宏观经济疲软及市场波动，市场气氛审慎，友邦长期稳健增长，发展潜力庞大。高位回调逾 17% 后估值吸引，作为较好的对冲选择，可趁低吸纳。 | | | |

内地市场

- 受中美贸易战拖累，预计本周上证指数波动区间下降至 2,700-2,850。在目前宏观经济表现偏弱，但政策相对较宽松的情况下，建议关注盈利能力较强或业绩有望改善的行业个股，本周可重点关注的行业：消费、基建、金融和军工等行业及个股。
- 7 月财新中国制造业 PMI 49.9，较上月上升 0.5 个百分点，继续处于荣枯分界线以下，但降幅有所收窄。财新智库莫尼塔表示，7 月中国经济出现回温迹象，市场信心有所修复，体现中国经济韧性较强，减税降费等利市政策发挥效果。
- 外管局公布 6 月内地国际收支数据，其国际货物和服务贸易收入 15,691 亿元，支出 13,073 亿元，顺差为 2,618 亿元。虽受贸易战相关影响，PMI 数据处于荣枯分界线以下，但 6 月进出口表现不坏，间接反映经济可能已触底，预计三季度 GDP 数据或好于预期。

| A 股焦点 | 评级 | 目标价(人民币) | 前收市价 |
|-----------------|----|----------|-------|
| 海螺水泥(600585.SH) | 买入 | 55.00 | 37.81 |

- 龙头效应明显，盈利能力显著提升：公司首季净利润 60.81 亿元，按年增长 27.27%。水泥熟料综合销量更是大幅上涨 43% 至 8,600 万吨。作为龙头，公司对市场控制力进一步增强。目前基建增速明显高于 2018 年，未来盈利能力显著提升可期。
- 战略强化提升核心竞争力：由于水泥行业成品高度类同，行业的竞争力取决于企业的综合成本。而公司通过战略布局建立大规模生产熟料基地，利用长江的低成本水运物流，到达水泥消费高的城市群，优化了产品物流模式，降低了整体成本。
- 国内外产能持续扩张：公司积极进行国内建设和并购，有关项目相继投产；海外方面，公司积极推进建设柬埔寨、印尼等 2 条生产线，公司规模陆续扩大，产能进一步提升。

其他市场动态

期货

COMEX 黄金

- 美国联储局如市场预期减息 0.25 厘，黄金应声回落后反弹至 1,475 水平。黄金即市回调预计是由于是次减息较部份投资者预期的 0.5 厘低，加上联储局主席鲍威尔会后为减息憧憬吹淡风，言论令投资者混淆，制造了下跌借口。其后，美国公布的 ISM 制造业采购经理指数及非农业新增职位均创新低，令美元跌至 97.2 水平，黄金重拾上升动力。
- 过去一周，除新西兰及巴西亦相继减息，全球多国运用宽松货币政策刺激经济，加上美元减弱，料对黄金走势有利。

原油

- 石油输出国组织(OPEC)原油产量降至八年新低，伊朗局势紧张，加上美国 7 月就业增长放缓令市场对联储局再次减息预期升温，油价上周略为反弹。惟中美贸易战持续升级，市场忧虑环球经济增长前景不明将拖累原油需求，令油价受压。

外汇

英镑

- 英国保守党在国会补选失利，多数优势减到仅剩一席，硬脱欧风险持续加剧，投资者看淡英镑前景，导致英镑兑美元依旧处于超卖区间。不过美国经济数据走软，且国际贸易局势恶化，美元指数走软，短期有助支撑英镑。

数字货币

市场价格

| | 最新市价 | 按周% |
|-------------|-----------|---------|
| BTC*/USD | 11,779.00 | 23.89 |
| ETH*/USD | 232.43 | 11.14 |
| LTC*/USD | 98.74 | 10.77 |
| BCHABC*/BTC | 0.0297 | (7.95) |
| BCHSV*/BTC | 0.0130 | (16.17) |

- 8 月 2 日，中国人民银行召开 2019 年下半年工作电视会议。会议重点提出，下半年要因势利导发展金融科技，加快推进法定数字货币的研发，跟踪研究国内外数字货币的发展趋势，继续加强互联网金融风险整治。截止目前，中国人民银行数字货币研究所已成功申请 41 项公开专利，显示出中国央行在数字货币领域的实力。

*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

重点数据发布及国家动态日历

| | 亚洲 | 美国 | 英国/欧洲/其他 |
|---------|--|---------------------------|------------------|
| 5/8 (一) | 中国 7 月财新服务业采购经理人指数 (结果: 51.6) | 7 月 ISM 非制造业指数 (结果: 53.7) | |
| 6/8 (二) | 香港 7 月外汇储备 | | 澳洲 8 月央行利率决议 |
| 7/8 (三) | | EIA 公布月度短期能源展望报告 | 新西兰 8 月央行利率决议 |
| 8/8 (四) | 中国 7 月贸易帐 | 6 月消费者信贷 | 英国 7 月 RICS 房价指数 |
| 9/8 (五) | 中国 7 月消费者物价指数 中国 7 月新增人民币贷款 日本第二季 GDP 数据 | 7 月生产者物价指数(PPI) | 英国第二季 GDP 数据 |

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。时富对这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。