

市場指數

主要市場指數

|               | 最新市價      | 按週%    |
|---------------|-----------|--------|
| 恒生指數          | 28,875.33 | 1.27   |
| 國企指數          | 10,993.89 | 0.37   |
| 上證綜合指數        | 3,043.94  | 2.07   |
| 美國道瓊斯指數       | 26,717.43 | (0.04) |
| 美國納斯達克指數      | 8,091.16  | 1.07   |
| 美國標普 500 指數   | 2,964.33  | 0.64   |
| 美元指數          | 96.79     | 0.68   |
| 日經 225 指數     | 21,754.27 | 2.64   |
| 英國 FTSE100 指數 | 7,519.55  | 1.31   |
| 法國 CAC 指數     | 5,571.07  | 1.02   |
| 德國 DAX 指數     | 12,525.02 | 2.43   |

恒生指數期貨

|         | 即月         |
|---------|------------|
| 上交易日結算價 | 28,505.00  |
| 升(跌)    | 593.00     |
| 最高      | 28,965.00  |
| 最低      | 26,540.00  |
| 成交張數    | 107,340.20 |
| 未平倉合約變數 | (1,719.00) |

商品現貨

|          | 最新市價     | 按週%    |
|----------|----------|--------|
| COMEX 黃金 | 1,395.50 | (1.37) |
| COMEX 白銀 | 15.10    | (1.31) |
| LME 銅 3M | 5,954.50 | (0.09) |
| LME 鋁 3M | 1,794.00 | 0.06   |
| WTI 原油   | 59.10    | 2.20   |
| 布蘭特原油    | 65.18    | 0.20   |
| 紐約天然氣    | 2.29     | (0.95) |
| 紐約燃油     | 192.93   | 2.78   |
| CBOT 小麥  | 514.50   | (3.97) |
| CBOT 玉米  | 414.25   | (7.43) |

外匯

|         | 最新市價   | 按週%    |
|---------|--------|--------|
| 美元/人民幣  | 6.88   | 0.11   |
| 美元/日元   | 108.24 | (0.96) |
| 歐元/美元   | 1.13   | (0.66) |
| 英鎊/美元   | 1.26   | (0.53) |
| 澳元/美元   | 0.70   | 0.33   |
| 美元/加幣   | 1.31   | 0.37   |
| 美元/瑞士法郎 | 0.99   | (1.16) |

固定收入

|                 | 最新市價 | 按週%    |
|-----------------|------|--------|
| 3 個月期銀行同業拆息     | 2.44 | (0.01) |
| 3 個月離岸人民幣同業拆息   | 2.92 | (0.16) |
| 3 個月期 LIBOR(美元) | 2.32 | (0.03) |
| 美國 30 年期債券      | 2.54 | 0.02   |
| 美國 10 年期債券      | 2.01 | 0.03   |
| 美國 2 年期債券       | 1.77 | 0.04   |

大市動態

- 「習特會」拍板決定休戰，中美同意重啟貿易磋商，美方不會對中國商品加徵新關稅，亦同意放寬華為的禁令，容許美企向後者出售對國家安全沒有危險的產品，對本港市場影響正面，加上上週恒指於 28,800 承接力不俗，預計本週恒指於 28,600-29,500 區間波動。
- 美方放寬華為為禁令的消息對全球科技股，包括內地科技硬體及 5G 板塊帶來上漲動力，短期有利於市場活躍度和風險偏好提升。
- 內地 6 月 PMI 降至 54.2，差於預期，顯示中國企業生產經營活動保持擴張，但步伐有所放緩，不排除人行或短期內降準或放寬銀根。
- 預期美國 7 月議息會宣布減息機會大，市場相對偏好高息股份；另外可關注有增長而風險比較低的股份，以及受惠於內地開放政策的股份。

香港市場

| 港股精選            | 評級 | 目標價 (港元) | 前收市價  |
|-----------------|----|----------|-------|
| 友邦保險 (01299.HK) | 買入 | 91.00    | 84.20 |

- 新業務價值利潤率改善，前景正面：**首季新業務價值達 11.7 億美元，按年增長 18%，升幅創新高。雖然集團首季新業務價值表現稍遜預期，但其利潤率增長仍屬穩定水平，對中長線發展感樂觀。早前股價受貿易戰影響，由高位回落，建議投資者趁機候低吸納。
- 香港市場增長勢頭強勁：**香港市場首季錄得雙位數新業務價值增長，主要受惠於(1)活躍代理人數按年增約 12%；(2)政府自願醫保計畫帶動產品需求；(3)內地訪港客戶增長。
- 內險市場開放，締造龐大商機：**中銀保監擬推出 12 條保險對外開放措施，而內地和管管局亦正商討推動「理財通」，料將由保險產品先行。集團是首家在內地設立分支的外資險企，擁先驅優勢，加上已成功建立品牌信譽，料中國市場將成為集團主要增長引擎。

| 金沙中國(01928.HK) | 評級 | 目標價 (港元)  | 前收市價  |
|----------------|----|-----------|-------|
|                | 買入 | 上調至 43.00 | 37.35 |

- 受惠博彩業回暖：**澳門 6 月博彩毛收入達 238.1 億元澳門元，按年升 5.9%，高於預期。加上中美貿易談判重啟，市場憧憬消息帶動訪澳旅客消費意欲。金沙市場領導地位顯著，貴賓廳及大眾市場份額分別達 24.9%及 16.9%，故預料將成為受惠博彩業回暖。
- 業務防守性強：**逾 6 成利潤來自中場博彩，較少受流動性風險及政策影響，具高防禦性。
- 低估值，高股息：**公司股價較 5 月高位回落逾 18%，半年累積表現勝平均，料調整後更具投資價值。而現時 5.5%的股息率具吸引力，可為股價提供下行保護，宜長線持有。
- 非博彩業務領先，翻新項目及「倫敦人」擴展業務：**旗下三間酒店將於未來兩至三年投資 22 億美元進行翻新工程。預計「倫敦人」可吸引大中華區客人，進一步完善業務範疇。

內地市場

- 市場概況**
- 受惠 G20 中美會晤成果積極，預計本週上證指數波動區間為 2,950-3,100，可重點關注金融、華為及 5G 概念股等。
- 中國人民銀行行長易綱稱，中美會晤的結果比預期好，但要解決貿易緊張局勢方面仍面臨困難，未來還會保持謹慎。人民銀行貨幣政策委員會委員馬駿稱，若中美貿易關係不繼續惡化，今年中國 GDP 增速在 6%以上的概率大，應沒必要採取很大的刺激措施。
- 中國 6 月財新製造業 PMI 錄得 49.4，較上月跌 0.8%；製造業新訂單、用工規模收縮，顯示中國製造業回軟。惟中美談判已重啟，中國製造業有望回暖。
- 商務部副司長表示，中國消費市場總體平穩運行，6 月消費市場有望繼續回升，料上半年消費增速可達 8.2%，保消費政策成效逐步顯現。商務部將進一步研究促消費舉措。

| A 股精選           | 評級 | 目標價 (人民幣) | 前收市價  |
|-----------------|----|-----------|-------|
| 華泰證券(601688.SH) | 買入 | 25.00     | 22.76 |

- 國內第一家“A+H+G”券商：**其全球存托憑證(GDR)的發行獲得了英國金融行為監管局(FCA)的批准。公司成首家按「滬倫通」業務規則登陸倫交所的 A 股公司，料 GDR 募集逾 16 億美元，將進一步滲透國際化的資本市場，提升了綜合實力和國際競爭力。
- 獲美國經紀交易商資格，穩固國際地位：**華泰證券(美國)獲美國經紀交易商資格。公司國際化發展步伐的加快，將有助全球化發展的戰略佈局。
- 子公司分拆上市獲批，發展美國藍圖：**其美國所屬企業 AssetMark 在美國分拆上市獲批，預計將顯著提升資本儲備及站穩美國龍頭地位，加強與母公司財富管理的業務，提升公司整體競爭實力。

## 其他市場動態

### COMEX 黃金

· 因中美談判結果超預期，市場避險情緒減弱，美元指數大幅上漲，金價失守 1,400 水準。不過美國突然提議對 40 億美元的歐盟商品加征關稅，伊朗濃縮鈾存量超核協議規定上限，令市場避險情緒略回升。若本週美國非農數據仍疲弱和美聯儲減息預期升溫，金價將有支持。

### 布蘭特原油

· 中美恢復貿易會談，石油輸出國組織(OPEC)與俄羅斯同意延長減產協議六至九個月，刺激油價一度上升。惟美國頁岩油產量飆升引致 OPEC 市場份額跌至 1991 年來最低水準，加上全球製造業數據疲弱，市場仍擔心原油供應過剩，油價受壓。

### 美元

· 美國突然提議對 40 億美元的歐盟商品加征關稅，歐元區 6 月製造業採購經理指數 (PMI)終值下調至 47.6，令歐元走弱，美元獲支援。加上 G20 峰會後中美貿易談判恢復，美國經濟前景預期改善，美元短線仍走強。惟要提防美聯儲減息預期升溫將致美元指數下滑之風險。

## 數字貨幣

### 市場價格

|            | 最新市價      | 按週%     |
|------------|-----------|---------|
| 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 比特幣; ETH 以太幣; LTE 萊特幣; BCH ABC 比特幣現金 ABC; BCH SV 比特幣現金 SV

· 6 月 27 日，世界貨幣基金組織 (IMF) 與世界銀行 (World Bank) 發佈了一份針對金融科技 (Fintech) 的調研報告。報告指出，許多國家表示正在研究發行央行數字貨幣 (CBDC)，但目前發展仍十分初期，僅 4 個國家進入試驗階段。另外，6 月 29 日，G20 領導人於大阪會議後發表宣言，表示數字貨幣目前不會對貨幣系統的穩定性造成威脅。同時，技術創新能為世界經濟帶來極大的好處。

## 參考資料來源

彭博、公司資料、年度報告、新聞稿、市場消息

## 聯絡資料

|           |                                   |                    |
|-----------|-----------------------------------|--------------------|
| 香港總辦事處:   | 香港皇后大道中 181 號新紀元廣場低座 21 樓         | (852) 2287 8788    |
| 香港服務中心:   | 九龍旺角彌敦道 683-685 號美美大廈 6 樓         | (852) 2748 0110    |
| 中國內地服務中心: | 深圳市福田區華富路 1018 號中航中心 1004A 室      | (86-755) 2216 5888 |
|           | 上海市黃浦區黃陂南路 838 弄中海國際中心 A 座 2501 室 | (86-21) 3227 9888  |

## 免責聲明:

上述資料由時富金融服務集團有限公司(「時富」)提供及分發。上述內容僅供參考。而此述之資料及意見(無論為明示或暗示)均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。此述資料均來自時富或其聯屬公司認為可靠之來源，但不代表其為準確或完整及應被依賴。時富對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。此述資料如有任何更改，恕不另行通知。報告中所述及的證券只限於合法的司法地域內交易。除非得到時富事先許可，客戶不得以任何方式將任何此述資料分發予他人。時富對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。證券交易服務由時富證券有限公司(根據證券及期貨條例獲發牌進行第一類受規管活動之持牌法團)提供。