

市場指數

主要市場指數

	最新市價	按週%
恒生指數	28,270.54	(2.10)
國企指數	10,710.13	(2.47)
上證綜合指數	2,936.84	(3.52)
美國道瓊斯指數	26,806.14	0.78
美國納斯達克指數	8,098.38	1.15
美國標普 500 指數	2,975.95	1.16
美元指數	97.43	0.61
日經 225 指數	21,603.10	(0.69)
英國 FTSE100 指數	7,549.27	0.69
法國 CAC 指數	5,589.19	0.38
德國 DAX 指數	12,543.51	0.18

恒生指數期貨

	即月
上交易日結算價	28,360
升(跌)	(630)
最高	28,932
最低	26,540
成交張數	174,010
未平倉合約變數	(2,264)

商品現貨

	最新市價	按週%
COMEX 黃金	1,394.30	0.36
COMEX 白銀	14.97	(1.84)
LME 銅 3M	5,892.00	(1.05)
LME 鋁 3M	1,809.00	0.84
WTI 原油	57.41	(2.84)
布蘭特原油	63.80	2.24
紐約天然氣	2.39	5.56
紐約燃油	189.62	(1.78)
CBOT 小麥	513.75	(0.05)
CBOT 玉米	437.75	6.25

外匯

	最新市價	按週%
美元/人民幣	6.89	(0.06)
美元/日元	108.83	(0.87)
歐元/美元	1.12	(0.64)
英鎊/美元	1.25	(0.64)
澳元/美元	0.70	(0.49)
美元/加幣	1.31	0.02
美元/瑞士法郎	0.99	(0.82)

固定收入

	最新市價	按週%
3 個月期銀行同業拆息	2.60	0.15
3 個月離岸人民幣同業拆息	2.78	(0.29)
3 個月期 LIBOR(美元)	2.31	(0.01)
美國 30 年期債券	2.52	0.02
美國 10 年期債券	2.04	0.06
美國 2 年期債券	1.88	0.11

大市動態

- 受累減息預期降溫、香港政治環境及內地股市波動，預計本週港股有回調壓力，於 28,000 有較強支持，29,000 遇阻力。
- 展望下半年，受惠美聯儲減息及內地偏寬鬆的貨幣政策，港股平穩造好機會大。
- 美國 6 月非農業新增職位達 22.4 萬個，遠勝預期的 16 萬個，市場對聯儲局本月減息半厘的憧憬降溫。惟市場對聯儲局本月減息四分一厘的信心仍然很高。關注鮑威爾本週在國會發表半年度證詞，預示月底是否減息。
- 本週內地多項重大經濟數據即將公佈，預計數據偏弱，或令市場憧憬更多刺激經濟政策出台，大市仍有支持。

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	84.55

- 受惠中國保險市場加速開放：中國將會在 2020 年前取消人壽保險公司的外資所有權限制，較原定的 2021 年提前，有利外資險企加快進入中國壽險市場。依靠先驅優勢及品牌信譽，友邦屆時有望搶佔更多市場份額。
- 香港業務增長勢頭持續：受惠活躍代理人數增加、自願醫保計畫推出及內地訪港客戶增長，首季香港業務實現雙位數增長。料三大利好因素可持續發酵至下半年，帶動下半年業績增長。
- 新業務價值利潤率增長屬穩定水平：雖首季新業務價值表現稍遜市場預期，但新業務價值利潤率按年增 4.1 個百分點，顯示更多高質素的新業務加入友邦有效保單組合。

中國平安(02318.HK)	評級	目標價 (人民幣)	前收市價
中國平安(02318.HK)	買入	108.00	95.55

- 受惠產品結構優化及減稅政策：首季壽險及健康險新業務價值利潤率按年上升 5.9 個百分點，主要因為長期保障型和長交保障儲蓄混合型產品銷售增加。公司今年將注重高保障、高價值產品銷售，持續優化產品結構，加上保險業減稅政策有助降低繳稅負擔，利潤率有望提升。
- 「金融+科技」推動發展：公司研發實力大幅提升，首季科技專利申請數累計逾 15,000 個，位居國際金融機構前列，預計長遠可釋放更大價值。
- 回購計劃支持股價：本財政年度將進行價值 50 億至 100 億元人民幣的 A 股回購計劃。

內地市場

- 市場概況
- 受經濟下行壓力及個別股份不利消息影響，預計本週上證指數波動區間為 2,900-3,050，本週可重點關注半導體、5G、高端製造業和消費板塊等。
  - 6 月財新服務業 PMI 錄得 52，遜預期，較上月回落 0.7%，出口新訂單減少。惟受惠政策刺激、新產品發佈及市況轉好，6 月服務業總新訂單有所增加，市場樂觀度強勢。
  - 人民銀行公布的數據顯示，6 月末外匯儲備餘額達 31,192.3 億美元，按月增加 182.3 億美元，勝市場預期，支撐人民幣匯率。
  - 據《新華社》報道，中國銀保監表示將加強房地產信託領域風險防控；加上內地科創板本周有 21 隻新股招股，預計凍結上萬億元人民幣資金，內地資金供應或受影響。

A 股精選	評級	目標價 (人民幣)	前收市價
中航光電(002179.SZ)	買入	45.00	34.62

- 國內軍用連接器龍頭，高度投入研發：公司是航空航天、軍事領域的通訊網絡與數據中心、新能源汽車供應商龍頭，穩定投放超過 8% 營業收入於研發中，隨需求增長及 5G 商用進展步伐加快，有望拉動業績增長。
- 首季業績大幅增長，盈利高速增长：首季營業收入達 21.56 億(人民幣，下同)，按年上升逾 45%；淨利潤錄得 2.33 億，上升接近四成。公司營運能力明顯改善，手中訂單充足，三大業務方向下半年有望繼續放量，業績有望保持高速成長。
- 第五代高速背板連接器突破性進展：第五代高速背板連接器傳輸速率達 250Gbps。隨著公司民用高端通信領域以及軍工市場需求的推廣的逐步完善，產品需求有望大幅提升。

## 其他市場動態

### COMEX 黃金

· 因美國 6 月新增非農就業人數遠超預期，削弱了聯儲會本月降息的理由，美元走強，金價一度失守 1,400 水平。市場關注聯儲局主席鮑威爾發表講話，若本月減息預期進一步下降，金價或短期受壓。

### 布蘭特原油

· 上週美國原油庫存減少幅度遜預期及經濟前景憂慮，油價受壓。惟美國 6 月非農數據超預期，削弱經濟增長和原油需求放緩憂慮。加上伊朗宣布提高濃縮鈾濃度至超出核協議上限令中東局勢緊張，石油輸出國組織(OPEC)及其盟友延長減產協議，市場預期原油供應受威脅，油價有支持。

### 英鎊

· 英鎊兌美元創下半年新低。除去在強勢美元的打壓，還因英國央行可能轉鴿派，仿效其它央行降息，以便支撐較市場預期弱的經濟前景。英國首相熱門候選人約翰遜揚言，要為 10 月底硬脫歐做好準備，加劇市場恐慌情緒。

## 數字貨幣

### 市場價格

	最新市價	按週%
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 月中旬，社交巨頭 Facebook 發佈了 Libra 數字貨幣項目白皮書，吸引全球關注，當中也包括多國監管機構。繼美聯儲主席表示將密切關注這一項目進展后，美國國會於 7 月 2 日正式發函，要求 Facebook 暫停開發 Libra 項目。據悉，美國眾議院及參議院都將會針對 Libra 項目舉行聽證會。另一方面，歐洲央行於 7 月 7 日亦表示，針對 Facebook 等美國科技巨頭推出的新金融體系，各國的金融監管機構必須迅速採取監管行動，填補當前針對數字資產的監管空白。

## 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 號美大大廈 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。時富對這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。