

市场指数

主要市场指数

	最新市价	按周%
恒生指数	29,892.81	(0.93)
国企指数	11,638.18	(1.67)
上证综合指数	3,062.50	(3.76)
美国道琼斯指数	26,554.39	0.16
美国纳斯达克指数	8,161.85	1.83
美国标普 500 指数	2,943.03	1.21
美元指数	97.87	0.14
日经 225 指数	22,258.73	0.26
英国 FTSE100 指数	7,440.66	(1.19)
法国 CAC 指数	5,557.34	(0.61)
德国 DAX 指数	12,328.02	0.53

恒生指数期货

	即月
上交易日结算价	29,679
升(跌)	(312)
最高	29,991
最低	28,896
成交张数	88,929
未平仓合约变数	6,295

商品现货

	最新市价	按周%
COMEX 黄金	1,283.70	1.27
COMEX 白银	14.89	0.53
LME 铜 3M	6,396.00	(1.24)
LME 铝 3M	1,828.00	(2.09)
WTI 原油	63.40	(3.98)
布伦特原油	71.85	(3.02)
纽约天然气	2.59	5.70
纽约燃油	208.47	(2.30)
CBOT 小麦	425.00	(3.87)
CBOT 玉米	352.50	0.28

外汇

	最新市价	按周%
美元/人民币	6.74	(0.24)
美元/日元	111.60	0.47
欧元/美元	1.12	(0.32)
英镑/美元	1.29	0.19
澳元/美元	0.70	(0.79)
美元/加币	1.35	(0.27)
美元/瑞士法郎	1.02	0.18

固定收入

	最新市价	按周%
3 个月期银行同业拆息	2.06	0.11
3 个月离岸人民币同业拆息	3.04	(0.08)
3 个月期 LIBOR(美元)	2.58	0.00
美国 30 年期债券	2.95	(0.03)
美国 10 年期债券	2.53	(0.05)
美国 2 年期债券	2.29	(0.09)

大市动态

- 恒指本周于 29,500-30,100 区间上落。恒指中长线技术走势偏强，连续 3 个月维持保历加通道月线中轴上方。内地五一假期即将开始，密切留意美国股市方面。
- 美国首季经济增长 3.2%，胜市场预期，美国股市靠稳。
- 美国上周宣布 5 月起取消对购买伊朗石油的豁免，唯尾段油价明显回落，短期通胀风险仍可控，料联储局加息立场仍保持温和。
- 联储局将于本周举行议息会，预计将维持现行利率政策不变。关注鲍威尔于记者会对经济及利率走势的言论。此外，美国 4 月非农业职位数据和重磅季度业绩将于本周公布。
- 美汇指数上周曾升穿 98 水平，创 2 年新高。美元保持强势或增加新兴市场资金流走风险。

香港市场

港股精选	评级	目标价 (港元)	前收市价
------	----	----------	------

- | | | | |
|---------------|----|----------|------|
| 中国铁塔 (788.HK) | 买入 | 上调至 2.40 | 2.12 |
|---------------|----|----------|------|
- 首季业绩超预期：**期内归属公司所有者利润为 12.8 亿元人民币，按年急增 2.38 倍，EBITDA 为 135.9 亿元人民币，按年上升 34.2%。营业收入按年增加 9.6%。
 - 市场过份忧虑保守的解锁条件：**我们认为限制性股票激励计划下的解锁条件是为确保参与员工获得股份，增加激励性，与管理层对未来前景看法无太多关系，市场似乎过份忧虑。
 - 电讯运营商资本支出增加：**综合预算显示 19 年公司电信客户收入按年增长 8.5%。19 年三大国内运营商的移动网络资本支出将增加，料将加大投资 4G，为 5G 铺路，有利铁塔。
 - 垄断力量：**中国铁塔为全球最大的电信基础设施服务提供商，以站址数量计，在中国的市占率达到 96.3%，由于市场属资本密集型行业，将面临较少的竞争，具有一定防守力。

小米 (1810.HK)	买入	上调至 15.00	12.02
--------------	----	-----------	-------

- 18 年业绩不俗：**以非国际财务报告准则计纯利 19 亿元人民币，超过市场预期。毛利率为 12.7%，高于市场预期为 12.2%。
- 用户群庞大：**在 4Q2018，MIUI 月活跃用户达到 2.4 亿，按年增 42%，受智能手机销量和用户采用率的支撑，特别是在海外市场。
- 多品牌策略：**Redmi 与 POCO 和美图合作将扩充用户群，增强竞争力。Mi Mix 则面向高端用户。多品牌策略策略可提供灵活性及减轻智能手机下行周期的压力。
- 其他增长点：**收入将受来自 Mi TV 广告、金融服务及其他增值服务之每用户平均收入推动。物联网和生活方式产品亦将受益于新兴市场的地域扩张，及产品类别扩张。

内地市场

市场概况

- 本周黄金周假期令交投减少，预计上证指数波动区间为 3,050-3,150。本周重点关注国企混改的行业个股，以及一季度业绩改善的行业龙头。
- 上周 A 股放量下跌，击穿 3,100 关键位置，前期领涨热点板块稍有滞涨。从宏观基本面来看，上周并未出现重大利空资料，不排除 A 股受到香港「复杂交易」监管风暴的波及以及北上资金的大量流出等原因。
- 上周三公布的 2019 年第一季度中国 GDP 增速为 6.4%，超出市场预期。显示在宽松货币政策刺激下中国经济回暖的速度超出市场预期。内地首季经济数据超预期，内地股市假期前缺乏较大上升动力。

A 股精选	评级	目标价 (人民币)	前收市价
-------	----	-----------	------

- | | | | |
|-----------------|----|-------|-------|
| 中科曙光(603019.SH) | 买入 | 53.60 | 40.48 |
|-----------------|----|-------|-------|
- 研发支出大幅增长，提升核心竞争力：**公司一季度研发费用为 1.12 亿元人民币，积极布局高端计算机产品，存储产品，安全产品及云计算等方面，提升自主研发创新能力。2018 年度公司新增申请专利 187 项，建立及维护了公司知识产权体系。
 - 公司或将受益于服务器市场的快速发展：**受益于各地政府推进大数据和智能城市建设，带动了高端计算机设备及服务器产品市场的需求，而公司作为 X86 服务器供货商或将受益。
 - 参股公司增值潜力巨大：**公司是中科院“率先行动”的重点支持对象，拥有中科院先进计算技术领域优质科研成果资源的优先合作权。另外，公司占股 23.29%的中科星图为科创板受理企业，预计科创板上市将给公司带来股权增值。

其他市场动态

COMEX 黄金

- 美国首季经济年化按季增长 3.2%，但扣除贸易、库存和政府支出，美国经济第一季仅增长 1.3%，为 2013 年第二季以来的最低增速。4 月 25 日公布的路透调查显示，约有三分之一的受访分析师已经预期美联储会在 2020 年之前降息一次。上述消息美元疲软，支持金价。

布兰特原油

- 美国总统特朗普再次向 OPEC 施压，要求其提高原油产量，以降低汽油价格。另外，美国石油钻井数上周下降 20 座至 805 座，为截至 1 月 18 日当周以来最大降幅。

欧元

- 西班牙首相桑切斯领导的社会党(PSOE)周日(4 月 28 日)大选获得七百万选民支持，成为该国议会第一大党，虽然无主要政党能过半数，考虑到桑切斯继续留任西班牙首相，欧元企稳。

数字货币

市场价格

	最新市价	按周%
BTC/USD	5,141.14	(3.19)
ETH/USD	151.42	(11.33)
LTC/USD	66.09	(13.56)
BCHABC/BTC	0.0459	(15.99)
BCHSV/BTC	0.0101	(5.87)

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

- 近日，包括国际货币基金组织 (IMF) 与世界银行 (World Bank) 在内的 24 个金融机构及 11 个国际组织在纽约展开全球数字货币监管标准的讨论。据悉，该会议上讨论了标准制定机构所采取的应对数字资产风险的不同措施，以及该工作中可能存在的漏洞。
- 4 月 25 日，纽约总检察长办公室声称数字货币交易所 Bitfinex 使用与美元挂钩的稳定币 Tether 的资金储备秘密填补了 8.5 亿美元的损失。随后，Bitfinex 发出声明，表示纽约总检察长办公室的法庭文件为恶意撰写的，并表示 8.5 亿美元资金并未丢失，而是被「查封和保护」。受该事件影响，数字货币市场曾在 25 日蒸发超过 100 亿美元市值。4 月 28 日，纳斯达克数据供货商 Bitwise 亦表示不再参考 Bitfinex 价格，并立刻生效。

参考数据源

彭博、公司资料、年度报告、新闻稿

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:	深圳市福田区福田街道滨河路北彩田东交汇处联合广场 A 座 A4809	(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。