

市场指数

主要市场指数

	最新市价	按周%
恒生指数	29,209.82	(1.94)
国企指数	11,233.66	(3.18)
上证综合指数	2,906.46	(6.71)
美国道琼斯指数	26,438.48	(0.44)
美国纳斯达克指数	8,123.29	(0.47)
美国标普 500 指数	2,932.47	(0.36)
美元指数	97.51	0.02
日经 225 指数	22,010.00	(0.83)
英国 FTSE100 指数	7,380.64	(0.64)
法国 CAC 指数	5,483.52	(1.54)
德国 DAX 指数	12,286.88	(0.23)

恒生指数期货

	即月
上交易日结算价	28,970
升(跌)	(533)
最高	29,991
最低	28,896
成交张数	196,233
未平仓合约变数	(1,661)

商品现货

	最新市价	按周%
COMEX 黄金	1,282.90	(0.22)
COMEX 白银	14.85	(0.34)
LME 铜 3M	6,236.00	(2.56)
LME 铝 3M	1,795.50	(2.26)
WTI 原油	62.30	(2.50)
布兰特原油	71.18	(2.23)
纽约天然气	2.53	(1.94)
纽约燃油	199.81	(5.93)
CBOT 小麦	428.00	0.29
CBOT 玉米	357.00	1.27

外汇

	最新市价	按周%
美元/人民币	6.79	(0.75)
美元/日元	110.69	0.68
欧元/美元	1.12	(0.11)
英镑/美元	1.31	0.61
澳元/美元	0.70	(0.67)
美元/加币	1.34	(0.28)
美元/瑞士法郎	1.02	0.23

固定收入

	最新市价	按周%
3 个月期银行同业拆息	2.11	0.04
3 个月离岸人民币同业拆息	3.05	0.01
3 个月期 LIBOR(美元)	2.56	(0.02)
美国 30 年期债券	2.89	(0.04)
美国 10 年期债券	2.47	(0.03)
美国 2 年期债券	2.28	0.02

大市动态

- 预计恒指本周于 27,500-28,800 区间上落。中美贸易战短期局势维持紧张，股市走势偏弱，惟回调后估值吸引，提供入市良机。
- 中美贸易战升级，中国响应美国上周向中国货品加征关税，宣布 6 月 1 日起对已加征关税的 600 亿美元清单的部分美国商品加征 10%至 25%的关税。美国亦公布对 3,000 亿美元中国货品加征 25%关税的货品清单，但仍未决定是否实行。美国总统特朗普将在 6 月二十国集团(G20)峰会与国家主席习近平会面，憧憬届时达成共识。
- 美国 3 个月国债收益率与 10 年期国债收益率再次出现倒挂，经济增长前景忧虑加剧。
- 市场关注即将公布的内地社会消费品零售总额、城镇固投及规模以上工业增加值等数据及腾讯季报。若经济数据未能持续企稳，可憧憬更多刺激经济措施，有助稳定投资者信心。

香港市场

港股精选回顾	评级	目标价(港元)	前收市价
中国铁塔 (788.HK)	买入	2.40	2.00

- **共享优势**：旗下 190 万个基站透过共享提高利用率，租赁率有很大提升空间。规模优势令 EBITDA 利润率逐渐扩大，中国铁塔的收入随基站共享率提升而上升。
- **受惠电讯运营商资本支出增加**：2019 年三大国内运营商移动网络资本支出增加，铁塔租赁预算总计达 770 亿元人民币。预料中国铁塔 2019 年电信客户收入可按年增长 8.5%。
- **贸易战下具防守力**：铁塔的收入 100%来自中国，大部份建筑原材料、辅助设备、电力供应设备等都从本地采购，美国对华加征关税对其业务影响不大，业务防守力较强。
- **具垄断实力**：中国铁塔为全球最大的电信塔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。

友邦 (1299.HK)	买入	91.00	75.70
<ul style="list-style-type: none"> • 季绩逊预期，长线仍乐观：首季新业务价值增长 18%至 11.69 亿美元，年化新保费上升 11%至 18.27 亿美元，低于市场预期。中长线憧憬友邦在内地业务发展。 • 中国业务维持强劲增长：首季香港及中国市场录得强劲双位数增长。友邦中国在天津及河北省获准筹建营业服务部，进一步扩展内地业务，料中国市场强劲增长可维持。 • 受惠内地市场开放：(1)中银保监计划推出 12 项银行及保险业的开放新措施，改善友邦等外资保险企业在内地的营商环境；(2)内地和香港金管局正积极筹备「理财通」，保险产品互联互通有望实现。友邦产品及品牌优势，有望最先受惠市场开放，抢占市场份额。 			

内地市场

市场概况

- 中美贸易摩擦不断，预计本周上证指数波动区间为 2,850-3,000，可继续关注业绩表现良好的半导体及 5G 等科技个别股；行业方面可重点关注金融、消费及军工。
- 工信部在全国信息化和软件服务业工作座谈会上预测去年内地信息消费规模按年增长超过 11%，占最终消费超过一成；工信部将专注发展创新信息消费应用产业，同时发布企业上云实施指南以进一步推动全国云计算产业。
- MSCI 明晟公司于周二宣布提高中国 A 股在新兴市场的权重，将指数中的大型 A 股纳入因子由 5%提高至 10%。按计划今年 8 月和 11 月指数中所有中国大型 A 股纳入因子将升至 15%及 20%。完成后，A 股预料将吸引 800 亿美元资金流入，可望支持股市。

A 股精选	评级	目标价(人民币)	前收市价
中国平安 (601318.SH)	买入	97.00	78.30

- **季绩亮眼**：首季归属于母公司股东的营运利润录得 341.2 亿元 (人民币，下同)，按年增长 21.0%；受 IFRS9 准则实施影响，归属于母公司股东的净利按年增长 77.1%至 455.2 亿元。
- **新业务价值率提升**：寿险及健康险首季新业务价值率为 36.8%，同比上升 5.9 个百分点。2019 年，公司将更加注重高保障、高价值产品销售，减少储蓄型产品的销售，持续优化产品结构，提升整体新业务价值率。
- **「金融+科技」推动综合金融发展，巩固客户基础**：(1)科技能力持续提升，首季科技专利申请数较年初增加 3,265 项，累计达 15,316 项，位居国际金融机构前列；(2)首季新增客户 1,100 万，其中 31.3%为互联网用户。互联网用户量达 5.61 亿，较年初增长 4.2%。

其他市场动态

COMEX 黄金

- 国际贸易担忧情绪以及全球股市大跌，市场对美联储降息预期升温，3 个月期与 10 年期美债收益率曾倒挂，反映市场对美国经济放缓忧虑增加，金价向上。

布兰特原油

- 市场忧虑几艘油轮在中东遭袭可能导致供应受扰，而在美国制裁委内瑞拉和伊朗的背景下，全球产能利用率几乎超过 99%，不利原油供应。

人民币

- 因应早前美国对华加征关税，中国星期一晚宣布反制措施，对已加征关税的 600 亿美元清单的超过 5,000 种美国商品，加征 5-25% 的关税。人民币跌穿 6.85。

数字货币

市场价格

	最新市价	按周%
BTC/USD	7,832.10	38.37
ETH/USD	202.14	20.14
LTC/USD	91.35	22.40
BCHABC/BTC	0.0498	(2.07)
BCHSV/BTC	0.0079	(14.87)

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

- 5 月 13 日，纽约证券交易所 (NYSE) 母公司所创立的数字货币交易平台 Bakkt 宣布将于 7 月初推出比特币期货合约。Bakkt 将与美国商品期货交易委员会 (CFTC) 「密切合作」，制定满足市场需求、透明度的比特币合约，共同推进实物结算比特币期货产品的计划。

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。