

## 宏觀及行業

- ◆ 美股周四收跌。對全球經濟復蘇可能受阻的擔憂令股指承壓。多國正在應對新冠病毒德爾塔變種感染病例的反彈。日本在奧運會前宣布進入緊急狀態、奧運會將禁止觀眾入場。美債收益率大幅下降。
- ◆ 歐洲央行宣布調整政策戰略，上調了通脹目標，并暗示可能以同樣的態度來對待通脹高于或低于目標；央行希望在增速和通脹率持續多年低迷後，借此提振經濟。
- ◆ 據乘聯會消息，6月新能源乘用車零售銷量達到22.3萬輛，同比增長169.9%，環比5月增長19.2%。零售銷量突破萬輛的企業有比亞迪40317輛、上汽通用五菱31285輛、特斯拉中國28138輛、廣汽埃安10403輛。
- ◆ 據《中證報》消息，中國人民銀行副行長范一飛稱：“壟斷現象其實不僅僅存在于螞蟻集團一家，其他機構也有這樣的情況。對螞蟻集團採取的措施，我們也會推行到其他的支付服務市場主體。”
- ◆ 從中國向美國運一箱貨物的成本漲到了近1萬美元，因全球最大的經濟體持續加大進口力度，但同時亞洲和歐洲走出新冠疫情的速度却在放慢。周四發布的德魯裏世界集裝箱指數（Drewry World Container Index）顯示，一個40英尺集裝箱從上海到洛杉磯的現貨價格升至9,631美元，較前一周上漲了5%，同比則飆升了229%。反映八條主要貿易路綫的綜合指數升至8,796美元，同比上漲333%。
- ◆ 據悉，OLED驅動芯片逐漸呈現短缺迹象。繼第一季度的價格上漲之後，第二季度又上漲了20%。OLED驅動芯片製造工藝複雜，且每個OLED驅動芯片都需要定制，芯片代工廠無法大規模量產。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ 據媒體報導，富國銀行（WFC.US）將終止提供一種熱門的消費者貸款產品，並在未來幾周關閉所有現有的個人信貸額度。富國銀行表示，最近對該產品進行了評估，決定停止提供新的個人和投資組合信貸帳戶額度，並關閉所有現有帳戶，未來將專注於信用卡和個人貸款業務。

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	27,153.13	-2.9	-0.3
恒生國企指數	9,822.56	-3.2	-8.5
上證綜合指數	3,525.50	-0.8	1.5
深證成份指數	14,882.90	-0.3	2.8
道瓊斯指數	34,421.93	-0.7	12.5
標普500指數	4,320.82	-0.9	15.0
納斯達克指數	14,559.79	-0.7	13.0

## 今日提示

### 新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A股	001210	金房節能	待定
	601921	浙版傳媒	待定
	2209	喆麗控股	07/09
	2177	優趣匯控股	07/12
	2165	領悅服務集團	07/12
	2137	騰盛博藥-B	07/13
	6913	華南職業教育	07/13
	2192	醫脈通	07/15
	2215	德信服務集團	07/15
	6909	百得利控股	07/15
港股	6616	環球新材國際	07/16
	9960	康聖環球	07/16
	2175	中國通才教育	07/16
	2207	融信服務	07/16
	2205	康橋悅生活	07/16
	6611	三巽集團	07/19

### 除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
966	中國太平	末期息40仙	07/09
6690	海爾智家	末期息人民幣36.6分	07/09
8049	吉林長龍藥業	特別股息人民幣3.5分	07/09
601225	陝西煤業	10派8元	07/09
603937	麗島新材	10派元	07/09
688294	東方生物	10派42元	07/09

### 配股

代號	公司名稱	配售價	日期
778	置富產業信託	8.405港元	07/06
1854	展程控股	0.15港元	07/06

### 供股

代號	公司名稱	配售價	日期
254	國家聯合資源	0.11港元	06/23



- ◆ 據媒體援引消息人士報導，大眾汽車 (VWAGY.US) 董事會將討論是否延長首席執行官 Herbert Diess 的合同。消息人士透露，董事會可能會決定將 Diess 的合同延期兩年。迪斯目前的合同有效期至 2023 年 4 月，這意味著 Diess 有望繼續擔任大眾 CEO 至 2025 年。不過，消息人士也表示，目前董事會還沒有做出最終決定，相關細節也有待敲定。
- ◆ 貝萊德公司 (BLK.US) 表示，已為其氣候基金籌集了超過 2.5 億美元資金，這筆資金用於投資亞洲、拉美和非洲的部分國家。該資產管理公司表示，這些地區的氣候基礎設施需要大量資金，以減少碳排放。
- ◆ 嘉信理財 (SCHW.US) 股價走低。高盛將該公司評級由“買入”下調至“中性”，並將其從高盛的美股確信名單中移除。
- ◆ 因違規收集使用個人資訊整改未達標，360 數科 (QFIN.US) 下架核心產品 360 借條 APP。
- ◆ 滴滴 (DIDI.US) 股價收跌 5.9%。滴滴官網下架“滴滴出行”App。
- ◆ 拼多多 (PDD.US) 與阿里巴巴 (BABA.US) 股價走低。中國市場監管總局督促電商平台企業核查處理買賣虛假檢測報告行為，已要求淘寶、拼多多等平台企業依法履行平台主體責任，對在平台上銷售虛假檢驗檢測報告的網店立即進行處置。
- ◆ 熱門中概股週四收盤多數下挫，電商股、教育股紛紛走低。新能源汽車股中，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌超 3%，蔚來汽車 (NIO.US)、理想汽車 (LI.US) 跌近 1%。

## 港股

- ◆ 喆麗 (02209.HK) 周五挂牌，交易中心顯示，暗盤收報 4.57 元，較招股價升 39.33%。
- ◆ 環球新材國際 (06616.HK) 每股發售價下調 7.67% 至 3.25 港元。
- ◆ 領悅服務集團 (02165.HK) 公開發售獲認購 5.23 倍，每股發售價 4.19 港元。
- ◆ 福萊特玻璃 (06865.HK) 預期上半年股東應占利潤同比增長 152.17% 到 173.91%。
- ◆ 西證國際證券 (00812.HK) 預期中期淨利潤同比增長約 104%。
- ◆ 騰訊 (00700.HK) 主席馬化騰稱，騰訊將與國家天文台聯合啟動「探星計劃」，把 AI 技術用於尋找脈衝星，探索宇宙。馬化騰在世界人工智能大會上表示，過去一年，AI 應用在醫療、城市治理、非接觸服務等領域，為生活帶來便利，但人們對於 AI 的未知仍大於已知，因此推動 AI 向善，讓技術實現可知、可控、可用及可靠。他又稱，騰訊將進一步扎根上海，聚焦基礎研究和前沿探索，做好數字化助手，助上海從事數字化轉型。
- ◆ 美團 (03690.HK) 在世界人工智能大會上發布其自研的無人機，希望在未來打造一個 3 公里、15 分鐘送達的低空物流網絡。美團高級副總裁王莆中表示，城市低空飛行已開始從民用拍攝，轉向大規模的工業用途，為未來 10 年、20 年科技創新重要的機遇。
- ◆ 安踏體育 (02020.HK) 公布，今年上半年安踏品牌產品的零售額按年增長 35% 至 40%。至於 FILA 品牌產品的零售額按年升 50% 至 55% 其他品牌產品的零售額增 90% 至 95%。單計第二季，安踏品牌產品的零售額增 35% 至 40% FILA 品牌產品升 30% 至 35%，其他品牌產品增 70% 至 75%。
- ◆ 百濟神州 (06160.HK) 公布，國家藥監局藥品審評中心已受理其抗 PD-1 抗體藥物百澤安，用於治療既往接受過一線標準化療後進展或不可耐受的局部晚期或轉移性食管鱗狀細胞癌患者的新適應症上市申請。
- ◆ 港交所 (00388.HK) 宣布，成立中國業務諮詢委員會及內地市場小組，支持港交所的中國戰略。中國業務諮詢委員會由具備深厚中國市場知識和經驗的資深業界專家組成，會就中國的金融市場及經濟發展，擔任港交所董事會顧問。



- ◆ 晶門半導體 (02878.HK) 發盈喜，預期截至今年6月底止上半年錄得綜合溢利約1,000萬美元，較去年同期綜合溢利約440萬美元，升1.27倍。
- ◆ 亞太資源 (01104.HK) 公布，預期截至6月底止年度錄得股東應佔溢利不少於12億元。公司稱，預料由虧轉盈主要是由於集團撥回於其中一間主要聯營公司投資之賬面值減值虧損；資源投資分部的溢利增加；及按公平值於損益賬處理之上市金融資產轉為未變現公平值收益所致。
- ◆ 高盛把頤海國際 (01579.HK) 評級由「中性」下調至「沽售」，目標價由100元大幅下調58%至42元，認為頤海國際面對激烈競爭，而且增加投資推高銷售，盈利面對下行壓力。高盛料頤海同系海底撈 (06862.HK) 面對新店擴張放慢等因素，維持「中性」評級，目標價由56元下調至45元。另外，該行把呷哺呷哺 (00520.HK) 評級由「買入」下調至「中性」，目標價由18元下調至8.7元。
- ◆ 大和發表報告，估計新東方 (09901.HK) 增長減慢，大幅下調目標價44.8%至85元。大和預計，K12佔新東方2021年收入80%，隨著新政策落實下，估計K12在2023至2024財年增長會放慢，基於最新情況，故將新東方目標價由154元下調44.8%至85元，維持「買入」評級。
- ◆ 富瑞發表報告，預期IGG (00799.HK) 上半年收入按年增長31%至4.1億美元，不過全年經調整盈利預測則調低至1.21億美元，目標價調低19%至11元，維持「買入」評級。

#### A 股

- ◆ 江蘇索普 (600746.CN) 公告，預計上半年實現淨利潤14.8億元-15.3億元，同比增加17307.67%-17895.77%，報告期內公司主要產品醋酸及衍生品的價格持續上漲。
- ◆ 萬華化學 (600309.CN) 公告，預計上半年實現淨利潤134億元到136億元，同比增加373%到380%。上半年，煙臺MDI裝置完成110萬噸/年技改擴能，公司MDI產能進一步提升，百萬噸乙烯等新裝置投產，主要產品產量、銷量同比增加。另外，隨著全球新冠疫情緩解，下游市場需求好轉；部分海外地區化工裝置受極端天氣等因素影響，導致全球供應緊張，化工原料價格上漲。公司主要產品相比去年同期量價齊升，上半年經營業績同比大幅增長。
- ◆ 酒鬼酒 (000799.CN) 公告，預計上半年盈利5億元-5.2億元，同比增長170.96%-181.79%。本報告期業績上升主要系銷售收入增長所致，預計營業收入較上年同期增長137%左右。
- ◆ 上海貝嶺 (600171.CN) 公告，預計上半年實現淨利潤3.9億元-3.95億元，同比增長335%-340%。報告期內，公司產品市場需求旺盛，積體電路產品業務的銷售規模和毛利率獲得顯著提升；公司所持有的新潔能股權實現了較大的公允價值變動收益。
- ◆ \*ST天成 (600112.CN) 公告，公司股票價格近期累計漲幅較大。鑒於公司股票價格近期波動較大，為維護投資者利益，公司就股票交易波動情況進行核查。公司股票自2021年7月9日開市起停牌，披露核查公告後復牌。
- ◆ 福萊特 (601865.CN) 公告，預計上半年實現淨利潤11.6億元-12.6億元，同比增加152.17%-173.91%，公司主要產品光伏玻璃銷售量較去年同期增長。
- ◆ 蘇寧易購 (002024.CN) 公告，7月6日-7月7日，張近東、蘇寧控股集團有限公司、蘇寧電器集團有限公司，通過大宗交易、協定轉讓方式合計減持公司6.67%股份；張近東及其一致行動人合計持股比例降至32.03%。此次股份變動是履行已作出的承諾、意向、計畫。
- ◆ ST維維 (600300.CN) 公告，股東維維集團擬向新盛集團轉讓公司12.9%股份，若本次轉讓實施完成，公司將由無控股股東、無實際控制人變更為新盛集團為公司控股股東，徐州市國資委為公司實際控制人，股票7月9日開市起連續停牌兩個交易日。



- ◆ 歌力思 (603808.CN) 公佈 2019 年度非公開發行 A 股股票發行情況報告書，確定該次發行價格 13.20 元/股，發行股數 3657.7267 萬股，鎖定期 6 個月，募集資金總額 4.83 億元。該次發行對象最終確定為 15 家。
- ◆ 西部超導 (688122.CN) 公告，擬定增募資不超過 20.13 億元，用於航空航太用高性能金屬材料產業化項目、高性能超導線材產業化項目、超導創新研究院項目、超導產業創新中心等。

## 公司業績

### A 股

- ◆ 雙樂股份 (301036.CN) 一季度淨利潤 4439 萬元，同比增長 244.03%。

## 本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	歐元區	7 月 Sentix 投資者信心指數		28.1
	中國	6 月財新服務業 PMI	55.1	55.1
		6 月財新綜合 PMI		53.8
週二	歐元區	7 月 ZEW 經濟景氣指數		81.3
	美國	5 月零售銷售月率(%)		-3.1%
		6 月 ISM 非製造業 PMI	63.8	64
週三	澳大利亞	澳洲聯儲公佈利率決議		
	美國	5 月 JOLTs 職位空缺(萬)	934.4	928.6
	中國	6 月外匯儲備(億美元)	32020	32218
週四	美國	美聯儲公佈貨幣政策會議紀要		
	中國	6 月社會融資規模-單月(億人民幣)(7/8-7/15)		19200
		6 月 M2 貨幣供應年率(%) (7/8-7/15)		8.3%
6 月新增人民幣貸款(億人民幣)(7/8-7/15)			15000	
週五	美國	5 月批發銷售月率(%)		0.8%
		5 月批發庫存月率終值(%)	1.1%	1.1%
	中國	5 月消費信貸(億美元)	185	186.12
		6 月 CPI 年率(%)	1.3%	1.3%
		6 月 PPI 年率(%)	8.8%	9.0%

披露分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份或產品的任何及相關權益。

**免責聲明**只供私人翻閱。本報告(連帶相關的資料)由申萬宏源研究(香港)有限公司撰寫。申萬宏源研究(香港)有限公司為申萬宏源集團成員，本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發布，報告的資料來自申萬宏源研究(香港)有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究(香港)有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫并於國內發表，申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱并翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點并不代表申萬宏源集團的立場。本報告並不構成申萬宏源研究(香港)有限公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司(包括但不限於申萬宏源研究(香港)有限公司和申萬宏源證券(香港)有限公司)及其董事、行政人員、代理人 and 僱員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一并考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。任何人士於新加坡收取本報告，並對本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

版權所有 聯系公司：申萬宏源研究(香港)有限公司，香港軒尼詩道 28 號 19 樓

