

## 宏觀及行業

- ◆ 周五美股三大股指均創收盤新高，經濟復蘇概念股領漲。美國國債收益率反彈，10年期美債收益率突破1.3%。美國總統拜登簽署行政令，以加強對科技公司的審查、促進競爭。
- ◆ 美國聯儲局貨幣政策報告稱，通脹上行風險增加，惟預計將回到其2%長期通脹目標水平。又稱經濟迅速反彈，但新冠疫情帶來隱憂。
- ◆ 二十國集團財政部長和央行行長第三次會議在意大利威尼斯閉幕，並發布公報稱，已就更穩定、更公平的國際稅收框架達成歷史性協議。公報指出，二十國集團支持跨國企業利潤重新分配、設置全球最低公司稅率等措施。
- ◆ 中國將有重磅經濟數據密集發布。首先中國6月貿易數據將於周二(7月13日)發布，周四(7月15日)將迎來中國第二季度GDP、6月城鎮調查失業率、6月規模以上工業增加值、1-6月城鎮固定資產投資、6月社會消費品零售總額、70個大中城市住宅銷售價格月度報告等數據。
- ◆ 中國人民銀行決定於2021年7月15日下調金融機構存款準備金率0.5個百分點(不含已執行5%存款準備金率的金融機構)。本次下調後，金融機構加權平均存款準備金率為8.9%，降准釋放長期資金約1萬億元。
- ◆ 中國汽車工業協會公布了2021年上半年全國的汽車產銷數據。今年1到6月份，汽車產銷量為1256.9萬輛和1289.1萬輛，與2019年同期數據相比，分別增長3.4%和4.4%。其中，新能源汽車的產銷量持續保持較快增長。
- ◆ 銀保監會近期披露的數據顯示，今年前5個月車險保費達3140億元，同比下降7%。
- ◆ 本周A股將有高達1600億元市值的解禁潮來臨，創下7月內單周最高規模。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ 特斯拉(TSLA.US)在美國上調部分產品售價。據特斯拉美國官網顯示，Model S長續航版、Model X長續航版均上調5000美元。

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	27,344.54	0.7	0.4
恒生國企指數	9,885.42	0.6	-7.9
上證綜合指數	3,524.09	0.0	1.5
深證成份指數	14,844.36	-0.2	2.6
道瓊斯指數	34,870.16	1.3	13.9
標普500指數	4,369.55	1.1	16.3
納斯達克指數	14,701.92	1.0	14.1

## 今日提示

### 新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A股	301038	深水規院	待定
	301037	保立佳	待定
	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
	6616	環球新材國際	07/16
港股	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
1585	雅迪控股	末期息 19 仙	07/12
1820	濟豐包裝	末期息 16 仙	07/12
2611	國泰君安	末期息人民幣 56 分或	07/12
		67.23189 港仙	
601088	中國神華	10 派 18.1 元	07/12
601577	長沙銀行	10 派 3.2 元	07/12
603456	九洲藥業	10 派 2 元	07/12

### 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



- ◆ 太空旅遊公司維珍銀河 (SPCE.US) 創始人、70 歲的理查·布蘭森 (Richard Branson) 搭乘太空船二號成功從 85.9 公里高的軌道返回，成為首位登上太空的商業航太企業創始人。
- ◆ 市場監管總局宣佈對騰訊控股有限公司申報的虎牙公司 (HUYA.US) 與鬥魚國際控股有限公司 (DOYU.US) 合併案，依法進行經營者集中反壟斷審查後，不予批准二者合併。
- ◆ 台積電 (TSM.US) 發佈今年 6 月的銷售資料，整體營收達到創歷史新高的 1484.7 億新台幣 (約合 343.15 億元人民幣)，較去年同期增長 22.8%，同時較五月銷售額環比增速達 32.1%。
- ◆ 煙草生產商菲力浦莫里斯國際 (PM.US) 發佈公告稱，公司已經與英國醫藥開發商 Vectura 達成全現金收購協議。這筆交易給 Vectura 的估值為 8.52 億英鎊 (約合 12 億美元)，擊敗了凱雷投資今年五月提出的報價，也是迄今為止煙草行業對醫藥領域最大規模的並購之一。
- ◆ 據傳輝瑞 (PFE.US) 和 BioNTech (BNTX.US) 正在開發一種針對高傳染性德爾塔變種病毒的新冠疫苗加強劑。
- ◆ 亞馬遜 (AMZN.US) 宣佈，已聘請 Tesco 高管 Tony Hoggett 負責其實體店業務的運營。Hoggett 在 Tesco 工作了 31 年，目前擔任該公司首席戰略和創新總監。據悉，Hoggett 將於 2022 年 1 月正式加入亞馬遜，擔任實體店業務高級副總裁。
- ◆ 熱門中概股上週五多數回升。新能源汽車股中，理想汽車 (LI.US) 漲 0.1%，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌 0.2%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌 0.1%。券商股中，老虎證券 (TIGR.US) 漲超 1%，富途 (FUTU.US) 漲近 1%。

## 港股

- ◆ 領悅服務 (02165.HK) 周一挂牌，交易中心顯示，暗盤收市較招股價升 41.05%；同日上市的優趣匯 (02177.HK) 暗盤升 3.37%。
- ◆ 首創置業 (02868.HK) 獲母公司提私有化。
- ◆ 江銅 (00358.HK) 料半年淨利潤按年增 3.01 倍至 3.31 倍。
- ◆ 小鵬汽車 (09868.HK) 推出 G3i 車型，售價 14.98 萬至 18.58 萬人民幣。
- ◆ 丘鈦 (01478.HK) 6 月攝像頭模組銷售按年升 20.5%。
- ◆ 交銀國際 (03329.HK) 公布，預期截至今年 6 月底止 6 個月的合併淨利潤將超過 80% 的顯著增長。公司表示，利潤增長主要由於專注投資於創新型科技公司、生物技術公司及其他新經濟公司的投資組合表現優異，收入貢獻大幅增加所致。
- ◆ 瑞安房地產 (00272.HK) 公布，今年首 6 個月，累計合約物業銷售額 121.15 億元人民幣，按年升 95%，其中包括住宅物業合約銷售額 118.74 億元人民幣和商業物業合約銷售額 2.41 億元人民幣。期內，合約物業累計已出售總建築面積 23.58 萬平方米，平均售價為每平方米 51,400 元人民幣。
- ◆ 騰訊 (00700.HK) 高級執行副總裁、雲與智慧產業事業群總裁湯道生表示，騰訊投資 450 億元人民幣建設的長三角人工智能超算中心，近期即將投入使用。
- ◆ 百濟神州 (06160.HK) 宣布，國家藥品監督管理局已附條件批准凱洛斯 (KYPROLIS，注射用卡非佐米) 與地塞米松，聯合適用於治療復發或難治性 (R/R) 多發性骨髓瘤 (MM) 成人患者。相關患者既往至少接受過 2 種治療，包括蛋白酶體抑制劑和免疫調節劑。百濟神州表示，通過與安進的戰略合作，獲得凱洛斯在中國的授權。這是凱洛斯在中國獲批的首項適應症。
- ◆ 外電引述消息人士指出，上海汽車租賃公司一嗨租車正考慮在香港進行首次公開招股 (IPO)，集資約 10 億美元。消息人士透露，一嗨租車把 IPO 的估值目標定在 50 億美元左右。據悉，該公司正在與顧問就潛在上市事宜開展合作，最快可能於明年進行。消息稱，相關考慮尚處於早期階段，規模和估值等細節還有可能發生變化。



- ◆ 摩根士丹利發表報告，認為快手（01024.HK）追趕競爭對手抖音的步伐不及預期，市場佔有率分化將持續，影響快手變現和盈利能力產生。該行預計快手今明兩年的淨虧損均超過 120 億元人民幣，因細分部門毛利率下降，用戶獲取成本的上升等，把快手評級由「增持」直接下調至「減持」，目標價大幅下調 56.7%至 130 元。
- ◆ 建銀國際發表報告，認為永達（03669.HK）上半年業績表現強勁，毛利率提升及庫存情況健康，將目標價上調 75.6%至 24.9 元，維持「跑贏大市」評級。

## A 股

- ◆ 金安國紀（002636.CN）公告，預計上半年盈利 4.93 億-6.12 億元，同比增長 560%-720%。公司主要產品覆銅板隨著下游需求的增長和銷售價格的提升，產品的毛利率同比上升較多。
- ◆ 東方雨虹（002271.CN）公告，公司擬投資 25 億元在江蘇揚州化學工業園區投資建設 40 萬噸/年乙烯-醋酸乙烯共聚物膠粘劑、10 萬噸/年乙烯-醋酸乙烯共聚物可再分散性乳膠粉等專案。此外，公司擬投資 5 億元在儀征市真州鎮投資建設東方雨虹儀征綠色建材生產基地專案及研發基地專案。
- ◆ 明陽智能（601615.CN）公告，預計 2021 年上半年實現的淨利潤為 8.8 億元到 9.8 億元，同比增加 65.84%到 84.69%。上半年度風電行業整體保持增長態勢，公司風機對外銷售規模較上年同期上升，使得公司風機銷售收入較去年同期有較大增長；上半年持有電站權益並網裝機容量較上年同期增加，使得公司發電收入較去年同期有所增長。
- ◆ 中金公司（601995.CN）公告，公司擬將境內財富管理業務轉移給全資子公司中國中金財富證券有限公司，進一步實現雙方業務整合。業務整合完成後，公司作為母公司開展投資銀行業務、股票業務、固定收益業務、資產管理業務、私募股權投資業務；中金財富作為子公司開展財富管理業務。
- ◆ 金牛化工（600722.CN）公告，擬定增募資不超 8.89 億元，將增資控股冀中新材料不低於 51%股權，用於年產 20 萬噸玻璃纖維池窯拉絲生產線項目。
- ◆ 博騰股份（300363.CN）公告，預計 2021 年上半年的淨利潤為 2.10 億元-2.23 億元，同比增長 60%-70%。在全球醫藥研發管線穩定增長、醫藥研發生產外包趨勢持續增加的行業大背景下，公司不斷鞏固 CDMO 戰略轉型成果，產品管線持續拓展和豐富，技術能力和產品交付能力持續提升，公司獲單能力持續提升。2021 年上半年，公司預計實現營業收入較去年同期增長 30%-40%。
- ◆ 三峽水利（600116.CN）公告，預計 2021 年上半年實現的淨利潤 3.88 億元至 4.49 億元，同比增加 90%至 120%。上半年與上年同期相比，公司合併報表範圍擴大，收入規模和盈利水平均同比上升。上半年，由於電解錳市場價格上漲，以及公司礦石產量和電解錳自產量增加，使得該業務板塊利潤大幅提升。
- ◆ 樂普醫療（300003.CN）公告，預計 2021 年上半年的淨利潤為 17.11 億元-19.39 億元，同比增長 50%-70%。報告期內，隨著國家組織冠脈支架集中帶量採購的實施，傳統支架業務顯著下降，但介入無植入創新產品組合實現了非常顯著的增長，實現銷售收入 3.64 億元，較去年同期增長 1951.6%，報告期內二季度較一季度環比增幅 75.6%，二季度支架業務板塊基本恢復到 2019 年的正常水準。

## 公司業績

### A 股

- ◆ 川投能源（600674.CN）一季淨利潤 13.13 億元，同比增長 5.64%。



## 本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	日本	6月PPI月率(%)	0.6%	0.7%
		6月PPI年率(%)	4.7%	4.9%
週二	美國	6月NFIB小型企業信心指數	100	99.6
		6月CPI年率未季調(%)	4.9%	5.0%
	中國	6月核心CPI年率未季調(%)	4.0%	3.8%
		6月貿易帳-美元計價(億美元)	453	455.3
週三	美國	6月進口年率-美元計價(%)	29.5%	51.1%
		6月出口年率-美元計價(%)	22.8%	27.9%
	紐西蘭 加拿大	6月PPI年率(%) 6月核心PPI年率(%) 紐西蘭聯儲公佈利率決議 加拿大央行公佈利率決議和貨幣政策報告	6.8%	6.6%
週四	美國	6月進口物價指數月率(%)	1.2%	1.1%
		6月出口物價指數月率(%)	1.3%	2.2%
		6月工業產出月率(%)	0.6%	0.8%
	中國	美聯儲主席鮑威爾在眾議院金融服務委員會就半年度貨幣政策報告做證詞陳述 美聯儲主席鮑威爾在參議院銀行委員會發表半年度貨幣政策報告並做證詞陳述 美聯儲公佈經濟狀況褐皮書 美國眾議院就貨幣政策和國家經濟狀況舉行聽證會		
		6月社會消費品零售總額年率-YTD(%)	22.7%	25.7%
		6月城鎮固定資產投資年率-YTD(%)	12.1%	15.4%
週五	美國	第二季度GDP年率-YTD(%)	12.7%	18.3%
		6月規模以上工業增加值年率-YTD(%)	16.0%	17.8%
	日本	6月零售銷售月率(%) 6月核心零售銷售月率(%) 7月密西根大學消費者信心指數初值 日本央行公佈利率決議，會後發佈經濟展望報告	-0.5% 0.4% 86.5	-1.3% -0.7% 85.5

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並翻譯，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，報告內所載的觀點並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之確實意見。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、代理人及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，應連同此聲明一併考慮，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 联系 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

