

宏觀及行業

- ◆ 美股周二收跌。投資者正評估摩根大通與高盛等的財報。美國6月CPI創2008年6月以來最大增幅，顯示通脹壓力持續增大。一位美聯儲官員宣稱美聯儲應該在不久的將來削減購債規模。
- ◆ 根據美國勞工部周二發布的數據，6月份消費者價格指數環比躍升0.9%；同比則激增5.4%，創下2008年8月以來的最大漲幅。剔除波動較大的食品和能源成分，所謂的核心CPI也環比上漲0.9%，同比上升4.5%，為1991年9月以來最大漲幅。
- ◆ 《中國互聯網發展報告(2021)》顯示，中國虛擬現實市場規模高速增長。2020年，中國虛擬現實/增強現實市場規模約為300億元，VR市場規模約230億元，市場占比約80%。
- ◆ 三部門印發《網絡產品安全漏洞管理規定》，要求任何組織或者個人不得利用網絡產品安全漏洞從事危害網絡安全的活動，不得非法收集、出售、發布網絡產品安全漏洞信息。
- ◆ 工信部副部長表示，今年上半年國內手機出貨量突破1.74億，同比增長13.7%，其中5G手機1.28億，同比增長100.9%。其中，今年6月5G手機占全部出貨手機的比例達到了77.1%，預計下半年這一比例還將進一步增長。
- ◆ 國務院總理李克強稱，要保持宏觀政策連續性穩定性，堅持不搞大水漫灌，增強前瞻性精準性，加強區間調控，做好跨周期調節。
- ◆ 美國證交會據報調查特殊目的收購公司(SPAC)上市熱潮，焦點集中於大行收取的服務費是否有利利益衝突。

公司要聞

美股

- ◆ 摩根大通(JPM.US) Q2 營收為314億美元，同比下滑7%，環比下降5%；得益於釋放30億美元貸款損失準備金，Q2 淨利潤為119.5億美元，同比增長155%，環比下降16%。
- ◆ 高盛(GS.US) Q2 營收達到153.9億美元，同比上升16%，較一季度歷史高位環比下降13%；淨利潤達到54.9億美元，EPS 15.02美元，較去年同期6.26美元(未計算1MDB 賠款情況下)大幅增長。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	27,963.41	1.6	2.7
恒生國企指數	10,113.32	1.7	-5.8
上證綜合指數	3,566.52	0.6	2.7
深證成份指數	15,189.29	0.2	5.0
道瓊斯指數	34,888.79	-0.3	14.0
標普500指數	4,369.21	-0.4	16.3
納斯達克指數	14,677.65	-0.4	13.9

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
	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
697	首程式控制股	末期息 5.49 仙	07/14
719	山東新華製藥股份	末期息人民幣 15 分或 18.0076 港仙	07/14
1658	郵儲銀行	末期息人民幣 20.85 分	07/14
002942	新農股份	10 派 3 元	07/14
688301	奕瑞科技	10 派 10 元	07/14
688680	海優新材	10 派 5.4 元	07/14

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
2138	醫思健康	14.5 港元	07/08
1629	冠均國際控股	2.68 港元	07/08

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



- ◆ 百事可樂 (PEP.US) 發佈財報，在消費者重回餐廳的趨勢帶動下，公司本季度淨銷售額同比增長 20.5% 至 192.2 億美元，遠好於市場 178.6 億美元的預期；淨利潤 23.6 億美元較去年同期 16.5 億美元大幅回升，亦顯著超過疫情前 2019 二季報 20.35 億美元的水準。百事同時宣佈將全年營收指引上調至 11%。
- ◆ 亞馬遜 (AMZN.US) 宣佈，公司旗下 Prime 流媒體服務將向法國的 Prime 會員用戶推出一項每月收費 12.99 歐元的足球頻道服務，從今年 8 月 6 日起將每週獨家直播 8 場法甲聯賽。
- ◆ 蘋果 (AAPL.US) 商店正式上架了為 iPhone 12 系列手機提供額外電源支援的 MagSafe 外接電池，售價 99 美元，下周開始發貨。
- ◆ 國家市場監管總局公佈《2021 年 7 月 5 日-7 月 12 日無條件批准經營者集中案件清單》顯示，已批准騰訊控股有限公司收購搜狗公司 (SOGO.US) 股權。
- ◆ 哔哩哔哩 (BILI.US) 官方微博週三凌晨發佈消息稱，週二晚間，B 站的部分伺服器機房發生故障，造成無法訪問。技術團隊隨即進行了問題排查和修復，現在服務已經陸續恢復正常。
- ◆ 熱門中概股週二收盤多數走高。新能源汽車股中，蔚來汽車 (NIO.US) 跌近 3%，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌超 1%，理想汽車 (LI.US) 跌近 1%。

港股

- ◆ 當代置業 (01107.HK) 收購廣東惠州一幅商住地皮，作價 3.8 億人民幣。
- ◆ 華檢醫療 (01931.HK) 料中期盈利按年增逾 1 倍。
- ◆ 路透引述消息人士透露，阿里巴巴 (09988.HK) 和中國國有企業正考慮競購內地雲計算基礎設施公司紫光股份的部分股權，涉資達 62 億至 77 億美元。消息指，紫光集團正尋求出售其所持紫光股份 46.45% 的股權。潛在競購方包括無錫市政府所有的無錫產業發展集團、北京電子控股及有政府背景的半導體投資基金建廣資產 (JAC Capital)。
- ◆ 特步國際 (01368.HK) 預料，截至 6 月底止中期股東應佔溢利增加不少於 65%。特步國際解釋，預期盈利上升，主要由於綜合收入增長較預期理想，因特步主品牌代理商的補貨訂單，因強勁的零售表現而大幅增加；主品牌的電子商務業務加速增長；以及特步兒童業務銷售勢頭強勁。
- ◆ 據國家市場監管總局官網資料，局方已無條件批准騰訊 (00700.HK) 收購搜狗公司的股權，審結日期為 7 月 12 日。搜狗將成為騰訊的間接全資子公司，其美國存託憑證 (ADS) 將從紐約證券交易所退市。
- ◆ 針對近日網傳萬科、金茂收購恒大 (03333.HK) 項目資產包的傳聞，內地媒體引述中國恒大表示，相關消息嚴重不實，對惡意造謠者將保留追究其法律責任的權利。
- ◆ 周大福 (01929.HK) 公布，截至 6 月底止第一季度，零售值增長 69.8%，其中內地零售值增長 69.1%；香港、澳門及其他市場零售值增長 76.2%。在消費氣氛暢旺的支持下，第一季度，中國內地的同店銷售增長 42.8%。香港及澳門的同店銷售表現持續復甦，大幅增長 1.1 倍，此乃受惠於本地消費需求有所改善及低基數效應。
- ◆ 花旗發表報告，估計中興 (00763.HK) 市佔率增，因而轉為看好該股票，大幅上調目標價 83% 至 30.5 元。花旗指，5G 招標即將出台，有望帶挈中興市佔率進一步好轉，故轉為看好中興，將評級由「沽售」轉至「買入」，目標價由 16.7 元，大升 82.6% 至 30.5 元。
- ◆ 大和發表報告，新天綠色 (00956.HK) 市賬率較同業低，加上業務前景樂觀，上調目標價 14.6% 至 4.7 元。報告指，新天綠色市賬率只有 0.6 倍，對比龍源 (00916.HK) 及大唐新能源 (01798.HK) 的 1.4 和 1 倍存在折讓。
- ◆ 滙豐研究發表報告，認為中海石油化學 (03983.HK) 受惠化肥價格上升周期和尿素價格提升，本年至今累計上升超過 1.1 倍。不過該行指出，中海石油化學 2011 年升勢中，當時 12 個月預測市賬率達 1.7 倍，目前僅 0.7 倍。



認為有額外空間予估值重估。上調中海石油化學今明兩年盈利預測 57%和 22%，上升目標價 16%至 5.8 元，維持「買入」評級。

A 股

- ◆ 京東方 A (000725.CN) 公告，預計上半年實現淨利潤 125 億元-127 億元，比上年同期增長 1001%-1018%。上半年，公司成熟產線保持滿產滿銷，LCD 主流應用市佔率繼續保持領先，產品結構進一步改善，高端產品佔比明顯提升，盈利能力繼續提升，經營業績增長顯著高於價格漲幅，行業龍頭優勢進一步體現。
- ◆ 國軒高科 (002074.CN) 公告，與大眾汽車集團簽署《關於電池戰略合作關係的諒解備忘錄》，雙方旨在共同致力於建立一個完全清潔能源生態系統，用於生產動力電池電芯和模組。通過技術交流合作和提供零碳排放解決方案，雙方共同打造從電池材料、電池產品到電池回收利用的全生命週期產業鏈。
- ◆ 順豐控股 (002352.CN) 公告，預計上半年盈利 6.4 億元-8.3 億元，同比下降 78%-83%，其中第二季度預計淨利潤為 16.29 億元-18.19 億元；預計扣非後虧損 5.3 億元-4 億元，其中第二季扣非淨利潤為 6 億元-7.3 億元，環比增加 17.38 億元-18.68 億元，業績環比好轉。
- ◆ 江特電機 (002176.CN) 公告，預計 2021 年半年度歸屬於上市公司股東的淨利潤 1.75 億元-1.85 億元，同比增長 6214.73%-6575.57%。碳酸鋰業務外部環境持續向好，下游需求增長，其銷售價格同比有較大幅度上漲，公司碳酸鋰業務產銷較上年同期大幅增長，其營業收入及盈利能力均有較大幅度的增長。
- ◆ 龍星化工 (002442.CN) 公告，預計 2021 年半年度歸母淨利 1 億元-1.30 億元，同比增長 3700.98%-4841.27%。上半年，炭黑市場價格整體為上漲趨勢，處歷年高位，炭黑行業保持了較高開工率和盈利水準。
- ◆ 金浦鈦業 (000545.CN) 上修業績預告，預計上半年盈利 1.1 億元-1.15 億元，同比增長 1380%-1430%，此前預計增長 1105%-1155%；報告期內，公司主營產品鈦白粉量價齊升，推動公司淨利潤同比漲幅較多。
- ◆ 新集能源 (601918.CN) 發佈業績快報，2021 年半年度營業收入為 52.13 億元，同比增長 42.44%；歸母淨利潤 11.55 億元，同比增長 1123.46%；基本每股收益 0.45 元。業績增長的主要原因：一是上半年商品煤銷量較上年同期增加；二是上半年商品煤綜合售價較上年同期上漲；三是上半年商品煤單位成本較上年同期下降。
- ◆ 智光電氣 (002169.CN) 公告，預計 2021 年半年度歸母淨利 7.00 億元-7.40 億元，同比增長 2877.65%-3047.80%。公司本期經營業績大幅上漲，主要是由於報告期內，公司受參股的南方電網綜合能源股份有限公司公允價值變動影響，預計本期公允價值變動收益大幅增加。
- ◆ 三達膜 (688101.CN) 公告，2021 年 1 月至本公告日，公司鹽湖提鋰業務在手訂單金額為 1073 萬元，收款金額為 362 萬元；在 2020 年，公司鹽湖提鋰業務收入佔公司營業總收入的比例為 0.4%。公司與青海國安自 2020 年無業務往來，並非媒體報導中提及的青海中信國安鋰業發展有限公司為公司的主要客戶。
- ◆ 寧波港 (601018.CN) 公告，公司擬引入招商港口作為戰略投資者，向招商港口非公開發行股票，發行數量為 36.47 億股（即發行前總股本的 23.07%），募集資金總額為 144.42 億元，用於補充流動資金及償還債務，發行價格為 3.96 元/股。雙方將充分發揮各自在浙江省及長江沿線港口的區位優勢和全球港口網路佈局的資源優勢，共同構建“雙迴圈”物流大通道，強化雙方港口的綜合樞紐作用。
- ◆ 良品鋪子 (603719.CN) 公告，公司於 7 月 13 日收到珠海高瓴、香港高瓴、寧波高瓴的通知，自 2021 年 6 月 8 日至 2021 年 7 月 12 日，資訊披露義務人已經合計減持公司股份 484 萬股，超過公司總股本的 1%。
- ◆ 科華生物 (002022.CN) 公佈 2021 年半年度業績預告，預計上半年淨利潤 4 億元-4.9 億元，比上年同期增長 107.61%-154.33%。報告期內，公司常規生化診斷、免疫診斷產品業務穩中有增，同時公司分子診斷相關業務仍保持較好的增長態勢。



公司業績

A 股

◆ 太極實業 (600667.CN) 淨利潤 4.015 億元, 同比增長 25.62%。

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 NFIB 小型企業信心指數	100	99.6
週二	美國	6月 CPI 年率未季調(%)	4.9%	5.0%
		6月核心 CPI 年率未季調(%)	4.0%	3.8%
	中國	6月貿易帳-美元計價(億美元)	453	455.3
		6月進口年率-美元計價(%)	29.5%	51.1%
週三	美國	6月出口年率-美元計價(%)	22.8%	27.9%
		6月 PPI 年率(%)	6.8%	6.6%
	紐西蘭	6月核心 PPI 年率(%)		4.8%
		紐西蘭聯儲公佈利率決議		
		加拿大	加拿大央行公佈利率決議和貨幣政策報告	
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%
		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		
	中國	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(%)	-0.5%	-1.3%
		6月核心零售銷售月率(%)	0.4%	-0.7%
		7月密西根大學消費者信心指數初值	86.5	85.5
		日本央行公佈利率決議, 會後發佈經濟展望報告		

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。任何人于新加坡收取本報告, 即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 聯繫公司: 申萬宏源研究(香港)有限公司, 香港軒尼詩道 28 號 19 樓

