

宏观及行业

- ◆ 美股周二收跌。投资者正评估摩根大通与高盛等的财报。美国6月CPI创2008年6月以来最大增幅，显示通胀压力持续增大。一位美联储官员宣称美联储应该在不久的将来削减购债规模。
- ◆ 根据美国劳工部周二发布的数据，6月份消费者价格指数环比跃升0.9%；同比则激增5.4%，创下2008年8月以来的最大涨幅。剔除波动较大的食品和能源成分，核心CPI也环比上涨0.9%，同比上升4.5%，为1991年9月以来最大涨幅。
- ◆ 《中国互联网发展报告(2021)》显示，中国虚拟现实市场规模高速增长。2020年，中国虚拟现实/增强现实市场规模约为300亿元，VR市场规模约230亿元，市场占比约80%。
- ◆ 三部门印发《网络产品安全漏洞管理规定》，要求任何组织或者个人不得利用网络产品安全漏洞从事危害网络安全的活动，不得非法收集、出售、发布网络产品安全漏洞信息。
- ◆ 工信部副部长表示，今年上半年国内手机出货量突破1.74亿，同比增长13.7%，其中5G手机1.28亿，同比增长100.9%。其中，今年6月5G手机占全部出货手机的比例达到了77.1%，预计下半年这一比例还将进一步增长。
- ◆ 国务院总理李克强称，要保持宏观政策连续性稳定性，坚持不搞大水漫灌，增强前瞻性精准性，加强区间调控，做好跨周期调节。
- ◆ 美国证交会据报调查特殊目的收购公司(SPAC)上市热潮，焦点集中于大行收取的服务费是否有利益冲突。

公司要闻

美股

- ◆ 摩根大通(JPM.US) Q2营收为314亿美元，同比下滑7%，环比下降5%；得益于释放30亿美元贷款损失准备金，Q2净利润为119.5亿美元，同比增长155%，环比下降16%。
- ◆ 高盛(GS.US) Q2营收达到153.9亿美元，同比上升16%，较一季度历史高位环比下降13%；净利润达到54.9亿美元，EPS 15.02美元，较去年同期6.26美元(未计算1MDB赔款情况下)大幅增长。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	27,963.41	1.6	2.7
恒生国企指数	10,113.32	1.7	-5.8
上证综合指数	3,566.52	0.6	2.7
深证成份指数	15,189.29	0.2	5.0
道琼斯指数	34,888.79	-0.3	14.0
标普500指数	4,369.21	-0.4	16.3
纳斯达克指数	14,677.65	-0.4	13.9

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A股	301038	深水规院	待定
	301037	保立佳	待定
	2192	医脉通	07/15
	2215	德信服务集团	07/15
	6909	百得利控股	07/15
	6616	环球新材国际	07/16
港股	9960	康圣环球	07/16
	2175	中国通才教育	07/16
	2207	融信服务	07/16
	2205	康桥悦生活	07/16
	6611	三巽集团	07/19

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
697	首程式控制股	末期息5.49仙	07/14
719	山东新华制药股份	末期息人民币15分或18.0076港仙	07/14
1658	邮储银行	末期息人民币20.85分	07/14
002942	新农股份	10派3元	07/14
688301	奕瑞科技	10派10元	07/14
688680	海优新材	10派5.4元	07/14

配股

代号	公司名称	配股价	日期
2138	医思健康	14.5港元	07/08
1629	冠均国际控股	2.68港元	07/08

供股

代号	公司名称	配股价	日期
254	国家联合资源	0.11港元	06/23





- ◆ 百事可乐 (PEP.US) 发布财报, 在消费者重回餐厅的趋势带动下, 公司本季度净销售额同比增长 20.5%至 192.2 亿美元, 远好于市场 178.6 亿美元的预期; 净利润 23.6 亿美元较去年同期 16.5 亿美元大幅回升, 亦显著超过疫情前 2019 二季报 20.35 亿美元的水准。百事同时宣布将全年营收指引上调至 11%。
- ◆ 亚马逊 (AMZN.US) 宣布, 公司旗下 Prime 流媒体服务将向法国的 Prime 会员用户推出一项每月收费 12.99 欧元的足球频道服务, 从今年 8 月 6 日起将每周独家直播 8 场法甲联赛。
- ◆ 苹果 (AAPL.US) 商店正式上架了为 iPhone 12 系列手机提供额外电源支援的 MagSafe 外接电池, 售价 99 美元, 下周开始发货。
- ◆ 国家市场监督管理总局公布《2021 年 7 月 5 日-7 月 12 日无条件批准经营者集中案件清单》显示, 已批准腾讯控股有限公司收购搜狗公司 (SOGO.US) 股权。
- ◆ 哔哩哔哩 (BILI.US) 官方微博周三凌晨发布消息称, 周二晚间, B 站的部分伺服器机房发生故障, 造成无法访问。技术团队随即进行了问题排查和修复, 现在服务已经陆续恢复正常。
- ◆ 热门中概股周二收盘多数走高。新能源汽车股中, 蔚来汽车 (NIO.US) 跌近 3%, 小鹏汽车 (XPEV.US) 跌超 1%, 理想汽车 (LI.US) 跌近 1%。

港股

- ◆ 当代置业 (01107.HK) 收购广东惠州一幅商住地皮, 作价 3.8 亿人民币。
- ◆ 华检医疗 (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) 和中国国有企业正考虑竞购内地云计算基础设施公司紫光股份的部分股权, 涉资达 62 亿至 77 亿美元。消息指, 紫光集团正寻求出售其所持紫光股份 46.45% 的股权。潜在竞购方包括无锡市政府所有的无锡产业发展集团、北京电子控股及有政府背景的半导体投资基金建广资产 (JAC Capital)。
- ◆ 特步国际 (01368.HK) 预料, 截至 6 月底止中期股东应占溢利增加不少于 65%。特步国际解释, 预期盈利上升, 主要由于综合收入增长较预期理想, 因特步主品牌代理商的补货订单, 因强劲的零售表现而大幅增加; 主品牌的电子商务业务加速增长; 以及特步儿童业务销售势头强劲。
- ◆ 据国家市场监督管理总局官网资料, 局方已无条件批准腾讯 (00700.HK) 收购搜狗公司的股权, 审结日期为 7 月 12 日。搜狗将成为腾讯的间接全资子公司, 其美国存托凭证 (ADS) 将从纽约证券交易所退市。
- ◆ 针对近日网传万科、金茂收购恒大 (03333.HK) 项目资产包的传闻, 内地媒体引述中国恒大表示, 相关消息严重不实, 对恶意造谣者将保留追究其法律责任的权利。
- ◆ 周大福 (01929.HK) 公布, 截至 6 月底止第一季度, 零售值增长 69.8%, 其中内地零售值增长 69.1%; 香港、澳门及其他市场零售值增长 76.2%。在消费气氛畅旺的支持下, 第一季度, 中国内地的同店销售增长 42.8%。香港及澳门的同店销售表现持续复苏, 大幅增长 1.1 倍, 此乃受惠于本地消费需求有所改善及低基数效应。
- ◆ 花旗发表报告, 估计中兴 (00763.HK) 市占率增, 因而转为看好该股票, 大幅上调目标价 83%至 30.5 元。花旗指, 5G 招标即将出台, 有望带挈中市占率进一步好转, 故转为看好中兴, 将评级由「沽售」转至「买入」, 目标价由 16.7 元, 大升 82.6%至 30.5 元。
- ◆ 大和发表报告, 新天绿色 (00956.HK) 市帐率较同业低, 加上业务前景乐观, 上调目标价 14.6%至 4.7 元。报告指, 新天绿色市帐率只有 0.6 倍, 对比龙源 (00916.HK) 及大唐新能源 (01798.HK) 的 1.4 和 1 倍存在折让。
- ◆ 汇丰研究发表报告, 认为中海石油化学 (03983.HK) 受惠化肥价格上升周期和尿素价格提升, 本年至今累计上升超过 1.1 倍。不过该行指出, 中海石油化学 2011 年升势中, 当时 12 个月预测市帐率达 1.7 倍, 目前仅 0.7 倍,



认为有额外空间予估值重估。上调中海石油化学今明两年盈利预测 57%和 22%，上升目标价 16%至 5.8 元，维持「买入」评级。

A 股

- ◆ 京东方 A (000725.CN) 公告，预计上半年实现净利润 125 亿元-127 亿元，比上年同期增长 1001%-1018%。上半年，公司成熟产线保持满产满销，LCD 主流应用市占率继续保持领先，产品结构进一步改善，高端产品占比明显提升，盈利能力持续提升，经营业绩增长显著高于价格涨幅，行业龙头优势进一步体现。
- ◆ 国轩高科 (002074.CN) 公告，与大众汽车集团签署《关于电池战略合作关系的谅解备忘录》，双方旨在共同致力于建立一个完全清洁能源生态系统，用于生产动力电池电芯和模组。通过技术交流合作和提供零碳排放解决方案，双方共同打造从电池材料、电池产品到电池回收利用的全生命周期产业链。
- ◆ 顺丰控股 (002352.CN) 公告，预计上半年盈利 6.4 亿元-8.3 亿元，同比下降 78%-83%，其中第二季度预计净利润为 16.29 亿元-18.19 亿元；预计扣非后亏损 5.3 亿元-4 亿元，其中第二季扣非净利润为 6 亿元-7.3 亿元，环比增加 17.38 亿元-18.68 亿元，业绩环比好转。
- ◆ 江特电机 (002176.CN) 公告，预计 2021 年半年度归属于上市公司股东的净利润 1.75 亿元-1.85 亿元，同比增长 6214.73%-6575.57%。碳酸锂业务外部环境持续向好，下游需求增长，其销售价格同比有较大幅度上涨，公司碳酸锂业务产销较上年同期大幅增长，其营业收入及盈利能力均有较大幅度的增长。
- ◆ 龙星化工 (002442.CN) 公告，预计 2021 年半年度归母净利 1 亿元-1.30 亿元，同比增长 3700.98%-4841.27%。上半年，炭黑市场价格整体为上涨趋势，处历年高位，炭黑行业保持了较高开工率和盈利水准。
- ◆ 金浦钛业 (000545.CN) 上修业绩预告，预计上半年盈利 1.1 亿元-1.15 亿元，同比增长 1380%-1430%，此前预计增长 1105%-1155%；报告期内，公司主营产品钛白粉量价齐升，推动公司净利润同比涨幅较多。
- ◆ 新集能源 (601918.CN) 发布业绩快报，2021 年半年度营业收入为 52.13 亿元，同比增长 42.44%；归母净利润 11.55 亿元，同比增长 1123.46%；基本每股收益 0.45 元。业绩增长的主要原因：一是上半年商品煤销量较上年同期增加；二是上半年商品煤综合售价较上年同期上涨；三是上半年商品煤单位成本较上年同期下降。
- ◆ 智光电气 (002169.CN) 公告，预计 2021 年半年度归母净利 7.00 亿元-7.40 亿元，同比增长 2877.65%-3047.80%。公司本期经营业绩大幅上涨，主要是由于报告期内，公司受参股的南方电网综合能源股份有限公司公允价值变动影响，预计本期公允价值变动收益大幅增加。
- ◆ 三达膜 (688101.CN) 公告，2021 年 1 月至本公告日，公司盐湖提锂业务在手订单金额为 1073 万元，收款金额为 362 万元；在 2020 年，公司盐湖提锂业务收入占公司营业总收入的比例为 0.4%。公司与青海国安自 2020 年无业务往来，并非媒体报导中提及的青海中信国安锂业发展有限公司为公司的主要客户。
- ◆ 宁波港 (601018.CN) 公告，公司拟引入招商港口作为战略投资者，向招商港口非公开发行股票，发行数量为 36.47 亿股（即发行前总股本的 23.07%），募集资金总额为 144.42 亿元，用于补充流动资金及偿还债务，发行价格为 3.96 元/股。双方将充分发挥各自在浙江省及长江沿线港口的区位优势和全球港口网路布局的资源优势，共同构建“双回圈”物流大通道，强化双方港口的综合枢纽作用。
- ◆ 良品铺子 (603719.CN) 公告，公司于 7 月 13 日收到珠海高瓴、香港高瓴、宁波高瓴的通知，自 2021 年 6 月 8 日至 2021 年 7 月 12 日，资讯披露义务人已经合计减持公司股份 484 万股，超过公司总股本的 1%。
- ◆ 科华生物 (002022.CN) 公布 2021 年半年度业绩预告，预计上半年净利润 4 亿元-4.9 亿元，比上年同期增长 107.61%-154.33%。报告期内，公司常规生化诊断、免疫诊断产品业务稳中有增，同时公司分子诊断相关业务仍保持较好的增长态势。



公司业绩

A 股

◆ 太极实业 (600667.CN) 净利润 4.015 亿元, 同比增长 25.62%。

本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	日本	6月 PPI 月率(%)	0.6%	0.7%
		6月 NFIB 小型企业信心指数	100	99.6
周二	美国	6月 CPI 年率未季调(%)	4.9%	5.0%
		6月核心 CPI 年率未季调(%)	4.0%	3.8%
	中国	6月贸易帐-美元计价(亿美元)	453	455.3
		6月进口年率-美元计价(%)	29.5%	51.1%
周三	美国	6月出口年率-美元计价(%)	22.8%	27.9%
		6月 PPI 年率(%)	6.8%	6.6%
	新西兰	6月核心 PPI 年率(%)	4.8%	4.8%
		纽西兰联储公布利率决议		
		加拿大 加拿大央行公布利率决议和货币政策报告		
周四	美国	6月进口物价指数月率(%)	1.2%	1.1%
		6月出口物价指数月率(%)	1.3%	2.2%
		6月工业产出月率(%)	0.6%	0.8%
		美联储主席鲍威尔在众议院金融服务委员会就半年度货币政策报告作证词陈述		
	中国	美联储公布经济状况褐皮书		
		美国众议院就货币政策和国家经济状况举行听证会		
		6月社会消费品零售总额年率-YTD(%)	22.7%	25.7%
		6月城镇固定资产投资年率-YTD(%)	12.1%	15.4%
周五	美国	第二季度 GDP 年率-YTD(%)	12.7%	18.3%
		6月规模以上工业增加值年率-YTD(%)	16.0%	17.8%
	日本	6月零售销售月率(%)	-0.5%	-1.3%
		6月核心零售销售月率(%)	0.4%	-0.7%
		7月密西根大学消费者信心指数初值	86.5	85.5
		日本央行公布利率决议, 会后发布经济展望报告		

披露分析员及其关连人士并没有持有报告内所推介股份或产品的任何及相关权益。

免责声明只供私人参阅。本报告(连带相关的资料)由申万宏源研究(香港)有限公司撰写。申万宏源研究(香港)有限公司为申万宏源集团成员, 本报告不论是向专业投资者、机构投资者或是个人投资者发布, 报告的资料来自申万宏源研究(香港)有限公司相信可靠的来源取得, 惟申万宏源研究(香港)有限公司并不保证此等资料的准确性、正确性及或完整性。本报告部份的内容原由上海申万宏源研究所撰写并于国内发表, 申万宏源研究(香港)有限公司对认为适用的内容进行审阅并翻译, 然后采用。本报告内的资料、意见及预测只反映分析员的个人意见及见解, 报告内所载的观点并不代表申万宏源集团的立场。本报告并不构成申万宏源研究(香港)有限公司对投资者买进或卖出股票的确实意见。报告中全部的意见和预测均反映分析员在报告发表时的判断, 日后如有改变, 恕不另行通告。申万宏源集团各成员公司(包括但不限于申万宏源研究(香港)有限公司和申万宏源证券(香港)有限公司)及其董事、行政人员、代理人及雇员可能有在本报告中提及的证券的权益和不就其准确性或完整性作出任何陈述及不对使用本报告之资料而引致的损失负上任何责任。故此, 读者在阅读本报告时, 应连同此声明一并考虑, 并必须小心留意此声明内容。倘若本报告于新加坡分派, 只适用分派予新加坡证券及期货法第 4A 条所界定的认可投资者和机构投资者, 本报告及其内容只供相关认可投资者或机构投资者参阅。任何人于新加坡收取本报告, 并对本报告有任何疑问, 可致电 65-6323-5207 联系 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

版权所有 联系公司: 申万宏源研究(香港)有限公司, 香港轩尼诗道 28 号 19 楼

