

宏觀及行業

- ◆ 美股周三收盤漲跌不一。投資者正在評估新一輪企業財報與PPI通脹數據。美聯儲主席鮑威爾稱央行將維持現有寬鬆貨幣政策不變。美聯儲褐皮書認為美國經濟持續復蘇。
- ◆ 美國聯儲局主席鮑威爾向國會委員會稱，通脹飆升只屬暫時，同時關注持續增加就業的必要性，目前距離局方撤回買債計劃之路仍漫長。另外，前財長努欽向媒體稱，不認為通脹只是暫時，聯儲局要先行一步。
- ◆ 周三發布的美聯儲褐皮書調查報告稱，美國整體經濟活動從5月底到7月初得到進一步加強，顯示出適度到強勁的增長。物價以“高于平均水平的速度”上漲，七個地區報告出現強勁的物價增長，其餘地區略有上漲。
- ◆ 上海先進製造業“十四五”規劃出爐。根據《規劃》，上海將以集成電路、生物醫藥、人工智能三大先導產業為引領，大力發展電子信息、生命健康等六大重點產業。
- ◆ 國家能源局發布6月份全社會用電量等數據。6月份，中國經濟保持穩定恢復，全社會用電量持續增長，達到7033億千瓦時，同比增長9.8%，兩年平均增長8.4%。1-6月，全社會用電量累計39339億千瓦時，同比增長16.2%。
- ◆ 波羅的海幹散貨運價指數周三跌89點或2.8%，報3139點，創6月22日以來新低，且單日跌幅為5月28日以來最大。海岬型船運價指數跌138點或3.8%，為一周以來新低。巴拿馬型船運價指數跌122點或3.1%，為6月28日以來新低。

公司要聞

美股

- ◆ 貝萊德 (BLK.US) 發佈二季報，其中資產管理規模達到9.5萬億美元，營收同步實現增長，貝萊德Q2實現營收48.2億美元，同比增加32%；淨利潤15.49億美元，調整後EPS 10.03美元也超過了分析師平均預期的9.46美元。
- ◆ 美國銀行 (BAC.US) 公佈二季報，其中營收同比下降4%至215億美元，淨利潤受到釋放22億美元撥備帶動激增至92億美元，同比大漲162%。截至報告期末，公司存款規模同比上升14%至1.9萬億美元。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	27,787.46	-0.6	2.0
恒生國企指數	10,065.07	-0.4	-6.3
上證綜合指數	3,528.50	-1.1	1.6
深證成份指數	15,056.32	-0.9	4.0
道瓊斯指數	34,933.23	0.1	14.1
標普500指數	4,374.30	0.1	16.5
納斯達克指數	14,644.95	-0.2	13.6

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
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
303	偉易達	末期息 74 美仙	07/15
738	萊爾斯丹	末期息 15 仙	07/15
738	萊爾斯丹	特別股息 35 仙	07/15
688358	祥生醫療	10 派 8 元	07/15
688466	金科環境	10 派 0.7 元	07/15
688589	力合微	10 派 1.5 元	07/15

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



- ◆ 花旗 (C.US) 二季度總共實現營收 174 億美元，同比下降 12%；利潤方面受到釋放 24 億美元撥備帶動漲至 61 億美元，同比增加 486%。公司預計隨著更廣泛地解除限制，將會有更多人使用信用卡消費或申請貸款。
- ◆ 富國銀行 (WFC.US) 二季度實現 202 億美元營收，其中淨利潤 60.40 億美元，EPS 1.38 美元；去年同期富國淨虧損達到 38.5 億美元。
- ◆ 達美航空 (DAL.US) 二季報營收 71.3 億美元、淨利潤 6.52 億美元，雖然較 2019 年同期水準仍有接近半數差距且有政府補貼因素，但仍然是該公司疫情爆發後首次實現盈利。
- ◆ 微軟 (MSFT.US) 宣佈，將於今年 8 月 2 日起上線基於雲服務的 Windows 365 作業系統，使用者只需要擁有支援 HTML 5 的瀏覽器就能使用。從操作體驗上來說，就像用戶新買了一台電腦那樣，可以自行選擇需要為虛擬系統組態多少算力和存儲空間。
- ◆ 通用汽車 (GM.US) 表示，已經注意到最近兩起 Bolt 電動車起火事件，並要求 2017-2019 款車主不要將車輛停放在室內或徹夜充電。去年 11 月，美國國家公路交通安全管理局和通用汽車就曾宣佈因火災隱患召回近 6.9 萬輛同款電動車。
- ◆ 熱門中概股週三收盤走低，新能源汽車股普跌，理想汽車 (LI.US) 跌超 6%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌超 4%，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌超 3%。

港股

- ◆ 康橋悅生活 (02205.HK) 將香港 IPO 價格定在每股 3.68 港元，淨融資 5.825 億港元，股票將於 7 月 16 日開始挂牌交易。
- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 和騰訊 (00700.HK) 據報考慮開放彼此生態系統，阿里電商平台、淘寶和天貓將引進微信支付。
- ◆ 民生銀行 (01988.HK) 中國泛海所持民行約 3.89 億股 A 股將被司法拍賣。
- ◆ 信星集團 (01170.HK) 越南平陽省廠房因爆疫暫時關閉。
- ◆ 壹傳媒 (00282.HK) 售台灣物業，作價折合約 1.39 億港元。
- ◆ 重鋼 (01053.HK) 料中期盈利按年增 21.23 倍。
- ◆ 陽光紙業 (02002.HK) 料中期盈利按年增 60%至 80%。
- ◆ 中國人壽 (02628.HK) 公布，今年上半年累計原保險保費收入約 4,426 億元人民幣，按年增長 3.41%。
- ◆ 中國太保 (02601.HK) 公布，今年上半年旗下太保壽險、太保產險原保險業務總收入 2,231.86 億元人民幣，按年增長 3.67%。期內，太保壽險業務收入 1,413.78 億元人民幣，按年增長 2.19%；太保產險業務收入為 818.08 億元人民幣，上升 6.34%。
- ◆ 中國太平 (00966.HK) 公布，旗下附屬太平人壽、太平財險及太平養老，今年首 6 個月累計原保險保費收入 1,119.08 億元人民幣，按年升 3.75%。期內，太平人壽原保險保費收入 937.97 億元人民幣，按年上升 3.12%；太平財險保險保費收入 144.92 億元人民幣，增加 3.97%；太平養老保費收入 36.18 億元人民幣，升 21.9%。
- ◆ 眾安在綫 (06060.HK) 公布，今年上半年所獲得的原保險保費收入總額約 9,835 億元人民幣，按年增長 45.42%。
- ◆ 361 度 (01361.HK) 公布，今年第二季主品牌產品零售額按年錄得 15%至 20%的增長。期內，童裝品牌產品零售額按年錄得 30%至 35%的增長。
- ◆ 國泰君安國際 (01788.HK) 預期，截至今年 6 月底止，中期稅後淨利潤按年增長不少於 50%。該預期增長主要由於集團的經紀業務、企業融資及資產管理業務之費用佣金類收益顯著增長。
- ◆ 中煤能源 (01898.HK) 預期，截至今年 6 月底止，中期盈利為 80.65 億元至 89.2 億元人民幣之間，按年增長 2.19 倍到 2.53 倍。董事會認為，預期中期盈利增加，主要是今年上半年中國經濟整體保持恢復向好趨勢，該公司主



要產品市場需求強勁，價格大幅上漲。該公司在保障安全生產前提下，積極擴大生產銷售規模保障供給，持續優化產品結構提升品質，科學管控成本費用，有效推動聯營及合營公司經營管理，公司經營業績有較大幅度增長。

- ◆ 中化化肥 (00297.HK) 公布，預期截至今年6月底止上半年，股東應佔淨溢利按年升35%至55%。該公司表示，盈利增長主要由於在化肥行業回暖，產品價格增長的機遇下，集團堅定執行各項戰略，與公司控股股東先正達集團的附屬公司加深協同，渠道價值進一步凸顯。
- ◆ 花旗發表報告，指周大福 (01929.HK) 第一財季同店銷售表現反映增長放緩，但同時市盈率估值處歷史高位水平。花旗預計，周大福第二財季內地同店銷售增長逾10%，港澳門同店銷售增長逾40%。該行把周大福評級由「買入」直接下調至「沽售」，目標價維持17元。
- ◆ 滙豐環球發表報告，擔心風電市場競爭激烈，故下降上海電氣 (02727.HK) 目標價36%至2.1元，評級下調至「持有」。另一方面，滙豐稱風電商正積極進軍離岸市場，對上海電氣龍頭地位及增長構成威脅，同時之前宣布潛在減值亦會不利公司前景。

A 股

- ◆ 贛鋒鋰業 (002460.CN) 上修業績預告，預計上半年淨利潤13億元-16億元，同比增長730.75%-922.46%，此前預計盈利8億元-12億元。業績預告期間，公司產品售價超預期；公司持有的Pilbara等金融資產的公允價值增長所致。
- ◆ 天齊鋰業 (002466.CN) 上修業績預告，預計上半年盈利7800萬元-1.16億元，此前預計虧損1.3億元-2.5億元；因SQM股價變動，公司持有的SQM的B類股領式期權業務產生的公允價值變動收益較預計增加，報告期內公司主要鋰化合物產品銷量和銷售均價均較預計增長。
- ◆ TCL科技 (000100.CN) 公告，預計上半年實現淨利潤65億元-69億元，同比增長438%-471%。報告期內，TCL華星t1、t2、t6產線滿銷滿產，t7產能爬坡，蘇州三星t10於第二季度並表，大尺寸產品出貨面積同比增長約24%，大尺寸合計實現營收同比增長超130%，淨利潤同比增長約14倍，其中二季度實現淨利潤較一季度環比增長約70%。
- ◆ 杉杉股份 (600884.CN) 公告，預計上半年實現淨利潤7億元-7.5億元，同比增長599%-649%。受益於六氟磷酸鋰價格上漲以及公司自備部分六氟磷酸鋰產能，公司電解液業務毛利率水準有較大提升，同比實現扭虧為盈；新增偏光片業務並錶帶來較大業績貢獻，預計其實現淨利潤4.9億元至5.1億元。
- ◆ 長安汽車 (000625.CN) 公告，預計上半年盈利16億元-19億元，同比下降26.98%-38.51%，主要因非經常性損益與去年同期相比大幅減少約42億元；預計扣非淨利潤同比增長122.93%-134.39%。
- ◆ 快意電梯 (002274.CN) 發佈業績預告，預計2021年半年度歸母淨利2.53億元-2.70億元，同比增長15685.86%-16746.57%。報告期內，公司積極開拓市場，主營電梯產品產銷量及營業收入同比大幅增長；公司轉讓“三舊改造”房地產項目，實現淨利潤約2.51億元。
- ◆ 東鵬飲料 (605499.CN) 公告，預計上半年實現淨利潤6.65億元-6.85億元，同比增長50.69%-55.22%，報告期內公司營收同比增長45.78%-50.64%。
- ◆ 華立科技 (301011.CN) 公告，預計上半年盈利3000萬元-3200萬元，同比增長2426.53%-2594.96%；公司遊戲遊藝設備產品及遊樂場運營收入較上年同期大幅增長，公司動漫IP衍生產品銷售收入持續快速增長。
- ◆ 仁東控股 (002647.CN) 公告，因公司涉嫌資訊披露違法違規，證監會決定對公司進行立案調查。同日公告，預計上半年虧損700萬元-1400萬元，上年同期虧損1999.05萬元。



公司業績

A 股

◆ 佛燃能源 (002911.CN) 淨利潤 2.57 億元, 同比增長 10.08%。

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 年率末季調(%)	4.9%	5.0%
		6月核心 CPI 年率末季調(%)	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, 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

