

宏观及行业

- ◆ 美股周三收盘涨跌不一。投资者正在评估新一轮企业财报与PPI通胀数据。美联储主席鲍威尔称央行将维持现有宽松货币政策不变。美联储褐皮书认为美国经济持续复苏。
- ◆ 美国联储局主席鲍威尔向国会委员会称，通胀飙升只属暂时，同时关注持续增加就业的必要性，目前距离局方撤回买债计划之路仍漫长。另外，前财长努钦向媒体称，不认为通胀只是暂时，联储局要先行一步。
- ◆ 周三发布的美联储褐皮书调查报告称，美国整体经济活动从5月底到7月初得到进一步加强，显示出适度到强劲的增长。物价以“高于平均水平的速度”上涨，七个地区报告出现强劲的物价增长，其余地区略有上涨。
- ◆ 上海先进制造业“十四五”规划出炉。根据《规划》，上海将以集成电路、生物医药、人工智能三大先导产业为引领，大力发展电子信息、生命健康等六大重点产业。
- ◆ 国家能源局发布6月份全社会用电量等数据。6月份，中国经济保持稳定恢复，全社会用电量持续增长，达到7033亿千瓦时，同比增长9.8%，两年平均增长8.4%。1-6月，全社会用电量累计39339亿千瓦时，同比增长16.2%。
- ◆ 波罗的海干散货运价指数周三跌89点或2.8%，报3139点，创6月22日以来新低，且单日跌幅为5月28日以来最大。海岬型船运价指数跌138点或3.8%，为一周以来新低。巴拿马型船运价指数跌122点或3.1%，为6月28日以来新低。

公司要闻

美股

- ◆ 贝莱德 (BLK.US) 发布二季报，其中资产管理规模达到9.5万亿美元，营收同步实现增长，贝莱德Q2实现营收48.2亿美元，同比增加32%；净利润15.49亿美元，调整后EPS 10.03美元也超过了分析师平均预期的9.46美元。
- ◆ 美国银行 (BAC.US) 公布二季报，其中营收同比下降4%至215亿美元，净利润受到释放22亿美元拨备带动激增至92亿美元，同比大涨162%。截至报告期末，公司存款规模同比上升14%至1.9万亿美元。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	27,787.46	-0.6	2.0
恒生国企指数	10,065.07	-0.4	-6.3
上证综合指数	3,528.50	-1.1	1.6
深证成份指数	15,056.32	-0.9	4.0
道琼斯指数	34,933.23	0.1	14.1
标普500指数	4,374.30	0.1	16.5
纳斯达克指数	14,644.95	-0.2	13.6

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
港股	6616	环球新材国际	07/16
	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
303	伟易达	末期息 74 美仙	07/15
738	莱尔斯丹	末期息 15 仙	07/15
738	莱尔斯丹	特别股息 35 仙	07/15
688358	祥生医疗	10 派 8 元	07/15
688466	金科环境	10 派 0.7 元	07/15
688589	力合微	10 派 1.5 元	07/15

配股

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



- ◆ 花旗 (C.US) 二季度总共实现营收 174 亿美元，同比下降 12%；利润方面受到释放 24 亿美元拨备带动涨至 61 亿美元，同比增加 486%。公司预计随着更广泛地解除限制，将会有更多人使用信用卡消费或申请贷款。
- ◆ 富国银行 (WFC.US) 二季度实现 202 亿美元营收，其中净利润 60.40 亿美元，EPS 1.38 美元；去年同期富国净亏损达到 38.5 亿美元。
- ◆ 达美航空 (DAL.US) 二季报营收 71.3 亿美元、净利润 6.52 亿美元，虽然较 2019 年同期水准仍有接近半数差距且有政府补贴因素，但仍然是该公司疫情爆发后首次实现盈利。
- ◆ 微软 (MSFT.US) 宣布，将于今年 8 月 2 日起上线基于云服务的 Windows 365 作业系统，使用者只需要拥有支援 HTML 5 的浏览器就能使用。从操作体验上来说，就像用户新买了一台电脑那样，可以自行选择需要为虚拟系统组态多少算力和存储空间。
- ◆ 通用汽车 (GM.US) 表示，已经注意到最近两起 Bolt 电动车起火事件，并要求 2017-2019 款车主不要将车辆停放在室内或彻夜充电。去年 11 月，美国国家公路交通安全管理局和通用汽车就曾宣布因火灾隐患召回近 6.9 万辆同款车型。
- ◆ 热门中概股周三收盘走低，新能源汽车股普跌，理想汽车 (LI.US) 跌超 6%，蔚来汽车 (NIO.US) 跌超 4%，小鹏汽车 (XPEV.US) 跌超 3%。

港股

- ◆ 康桥悦生活 (02205.HK) 将香港 IPO 价格定在每股 3.68 港元，净融资 5.825 亿港元，股票将于 7 月 16 日开始挂牌交易。
- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 和腾讯 (00700.HK) 据报考虑开放彼此生态系统，阿里电商平台、淘宝和天猫将引进微信支付。
- ◆ 民生银行 (01988.HK) 中国泛海所持民行约 3.89 亿股 A 股将被司法拍卖。
- ◆ 信星集团 (01170.HK) 越南平阳省厂房因爆疫暂时关闭。
- ◆ 壹传媒 (00282.HK) 售台湾物业，作价折合约 1.39 亿港元。
- ◆ 重钢 (01053.HK) 料中期盈利按年增 21.23 倍。
- ◆ 阳光纸业 (02002.HK) 料中期盈利按年增 60%至 80%。
- ◆ 中国人寿 (02628.HK) 公布，今年上半年累计原保险保费收入约 4,426 亿元人民币，按年增长 3.41%。
- ◆ 中国太保 (02601.HK) 公布，今年上半年旗下太保寿险、太保产险原保险业务总收入 2,231.86 亿元人民币，按年增长 3.67%。期内，太保寿险业务收入 1,413.78 亿元人民币，按年增长 2.19%；太保产险业务收入为 818.08 亿元人民币，上升 6.34%。
- ◆ 中国太平 (00966.HK) 公布，旗下附属太平人寿、太平财险及太平养老，今年首 6 个月累计原保险保费收入 1,119.08 亿元人民币，按年升 3.75%。期内，太平人寿原保险保费收入 937.97 亿元人民币，按年上升 3.12%；太平财险保险保费收入 144.92 亿元人民币，增加 3.97%；太平养老保费收入 36.18 亿元人民币，升 21.9%。
- ◆ 众安在线 (06060.HK) 公布，今年上半年所获得的原保险保费收入总额约 9,835 亿元人民币，按年增长 45.42%。
- ◆ 361 度 (01361.HK) 公布，今年第二季主品牌产品零售额按年录得 15%至 20%的增长。期内，童装品牌产品零售额按年录得 30%至 35%的增长。
- ◆ 国泰君安国际 (01788.HK) 预期，截至今年 6 月底止，中期税后净利润按年增长不少于 50%。该预期增长主要由于集团的经纪业务、企业融资及资产管理业务之费用佣金类收益显著增长。
- ◆ 中煤能源 (01898.HK) 预期，截至今年 6 月底止，中期盈利为 80.65 亿元至 89.2 亿元人民币之间，按年增长 2.19 倍到 2.53 倍。董事会认为，预期中期盈利增加，主要是今年上半年中国经济整体保持恢复向好趋势，该公司主



要产品市场需求强劲，价格大幅上涨。该公司在保障安全生产前提下，积极扩大生产销售规模保障供给，持续优化产品结构提升品质，科学管控成本费用，有效推动联营及合营公司经营管理，公司经营业绩有较大幅度增长。

- ◆ 中化化肥 (00297.HK) 公布，预期截至今年6月底止上半年，股东应占净溢利按年升35%至55%。该公司表示，盈利增长主要由于在化肥行业回暖，产品价格增长的机遇下，集团坚定执行各项战略，与公司控股股东先正达集团的附属公司加深协同，渠道价值进一步凸显。
- ◆ 花旗发表报告，指周大福 (01929.HK) 第一财季同店销售表现反映增长放缓，但同时市盈率估值处历史高位水平。花旗预计，周大福第二财季内地同店销售增长逾10%，港澳同店销售增长逾40%。该行把周大福评级由「买入」直接下调至「沽售」，目标价维持17元。
- ◆ 汇丰环球发表报告，担心风电市场竞争激烈，故下降上海电气 (02727.HK) 目标价36%至2.1元，评级下调至「持有」。另一方面，汇丰称风电商正积极进军离岸市场，对上海电气龙头地位及增长构成威胁，同时之前宣布潜在减值亦会不利公司前景。

A 股

- ◆ 赣锋锂业 (002460.CN) 上修业绩预告，预计上半年净利润13亿元-16亿元，同比增长730.75%-922.46%，此前预计盈利8亿元-12亿元。业绩预告期间，公司产品售价超预期；公司持有的Pilbara等金融资产的公允价值增长所致。
- ◆ 天齐锂业 (002466.CN) 上修业绩预告，预计上半年盈利7800万元-1.16亿元，此前预计亏损1.3亿元-2.5亿元；因SQM股价变动，公司持有的SQM的B类股领式期权业务产生的公允价值变动收益较预计增加，报告期内公司主要锂化合物产品销量和销售均价均较预计增长。
- ◆ TCL科技 (000100.CN) 公告，预计上半年实现净利润65亿元-69亿元，同比增长438%-471%。报告期内，TCL华星t1、t2、t6产线满销满产，t7产能爬坡，苏州三星t10于第二季度并表，大尺寸产品出货面积同比增长约24%，大尺寸合计实现营收同比增长超130%，净利润同比增长约14倍，其中二季度实现净利润较一季度环比增长约70%。
- ◆ 杉杉股份 (600884.CN) 公告，预计上半年实现净利润7亿元-7.5亿元，同比增长599%-649%。受益于六氟磷酸锂价格上涨以及公司自备部分六氟磷酸锂产能，公司电解液业务毛利率水准有较大提升，同比实现扭亏为盈；新增偏光片业务并表带来较大业绩贡献，预计其实现净利润4.9亿元至5.1亿元。
- ◆ 长安汽车 (000625.CN) 公告，预计上半年盈利16亿元-19亿元，同比下降26.98%-38.51%，主要因非经常性损益与去年同期相比大幅减少约42亿元；预计扣非净利润同比增长122.93%-134.39%。
- ◆ 快意电梯 (002274.CN) 发布业绩预告，预计2021年半年度归母净利2.53亿元-2.70亿元，同比增长15685.86%-16746.57%。报告期内，公司积极开拓市场，主营电梯产品产销量及营业收入同比大幅增长；公司转让“三旧改造”房地产项目，实现净利润约2.51亿元。
- ◆ 东鹏饮料 (605499.CN) 公告，预计上半年实现净利润6.65亿元-6.85亿元，同比增长50.69%-55.22%，报告期内公司营收同比增长45.78%-50.64%。
- ◆ 华立科技 (301011.CN) 公告，预计上半年盈利3000万元-3200万元，同比增长2426.53%-2594.96%；公司游戏游艺设备产品及游乐场运营收入较上年同期大幅增长，公司动漫IP衍生产品销售收入持续快速增长。
- ◆ 仁东控股 (002647.CN) 公告，因公司涉嫌资讯披露违法违规，证监会决定对公司进行立案调查。同日公告，预计上半年亏损700万元-1400万元，上年同期亏损1999.05万元。



公司业绩

A 股

◆ 佛燃能源 (002911.CN) 净利润 2.57 亿元, 同比增长 10.08%。

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%
	纽西兰	6 月核心 PPI 年率(%)		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

