

宏觀及行業

- ◆ 美股周四收盤漲跌不一。摩根士丹利等的財報超出預期。美國上週初請申請失業救濟數據創新冠疫情期間新低。美聯儲主席鮑威爾連續第二天為保持寬鬆政策立場作辯護。一位聯儲要員敦促央行縮減國債規模。
- ◆ 聯儲局主席鮑威爾出席參議院聽證會時稱，美國金融機構資本充足，局方暫沒有降低對大銀行的資本要求，貨幣政策和其他因素一起導致房價上漲。FOMC未來數周將討論公債及MBS購買議題；通脹遠高於目標，但不會陷入長期高通脹；失業率仍居高不下。另外，聖路易斯聯儲總裁布拉德說，聯儲局已實現在通脹和就業方面取得實質進展，敦促決策者縮減買債。
- ◆ 安聯首席經濟顧問El-Erian發表專欄文章稱，美國CPI和PPI雙雙走高是嚴重的事實。它表明，實際發生的通脹率正伴隨著醞釀中的額外通脹率。這有悖於美聯儲一再認為通脹是暫時的觀點，尤其是在基數效應已經基本淡出的情況下。
- ◆ 據中國汽車工業協會統計分析，2021年6月，中國品牌乘用車市場表現總體好於整體市場。6月，中國品牌乘用車銷量環比略增，同比繼續保持較快增長，環比增長1.7%，同比增長16.5%。
- ◆ 《中共中央國務院關於支持浦東新區高水平改革開放打造社會主義現代化建設引領區的意見》15日發布，賦予浦東新區改革開放新的重大任務。該《意見》提及科創板引入做市商、開展法定數字貨幣試點以及芯片等多個行業。
- ◆ 鋰電用PVDF擴產困難需求高漲，PVDF價格暴漲。聚偏二氟乙烯(PVDF)是一種熱塑性含氟聚合物，被廣泛用於防腐塗料、光伏背板和鋰電池正極粘結劑等領域，在含氟塑料中使用量列第二位。鋰電粘結劑已成為PVDF下游應用增長最快的領域，佔比由兩年前的不足10%增長到19.9%。港股PVDF概念東岳集團(00189.HK)主要供應下游寧德時代。

公司要聞

美股

- ◆ 摩根士丹利(MS.US)發佈二季報，其中淨營收148億美元，同比上升8%，調整後每股收益1.89美元均好於市場預期。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	27,996.27	0.8	2.8
恒生國企指數	10,174.27	1.1	-5.3
上證綜合指數	3,564.59	1.1	2.6
深證成份指數	15,169.33	0.8	4.8
道瓊斯指數	34,987.02	0.2	14.3
標普500指數	4,360.03	-0.3	16.1
納斯達克指數	14,543.13	-0.7	12.8

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A股	601825	滬農商行	待定
	688385	復旦微電	待定
	6616	環球新材國際	07/16
	9960	康聖環球	07/16
港股	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
1138	中遠海能	末期息人民幣 20分或24.036 港仙	07/16
179	德昌電機控股	末期息4.36美 仙，可以股代 息	07/19
1107	當代置業	末期息3.65仙	07/19
2016	浙商銀行	末期息人民幣 16.1分	07/19
3913	合景悠活	末期息人民幣 6分或7.3港仙	07/19
1375	中州證券	末期息人民幣 1.7分或2.041 港仙	07/20
390	中國中鐵	末期息人民幣 18分或21.671 港仙	07/21
2821	沛富基金	股息1.37美元	07/21
603378	亞士創能	10派4.6元	07/16
603666	億嘉和	10派3.7元	07/16
688363	華熙生物	10派4.1元	07/16
688536	思瑞浦	10派2.12元	07/16

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
1679	瑞斯康集團	0.17港元	07/12

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
8082	太陽娛樂集團	0.14港元	07/13



- ◆ 美國多個地區的衛生系統宣佈不會使用渤健公司 (BIIB.US) 剛剛獲批的阿茲海默症新藥 Aduhelm。此前 FDA 曾要求聯邦政府就該機構代表與藥廠之間的關係展開調查，這也使得一些醫院以此為理由拒絕引入。此外公共健康保險商也在等待政府的老年人 Medicare 對該藥物的使用作出指引。
- ◆ 受到做空機構 Spruce Point 發佈報告指出燕麥奶製造商 Oatly (OTLY.US) 虛增營收、誤導性披露財務資料和片面吹捧環保作用等問題影響，這家上市不到兩個月的公司日內跌幅一度超過 10%，最終收跌 5.18%，依然是上市以來的新低。對於做空機構的報告，Oatly 迅速發聲否認了所有的指控。
- ◆ 白宮新聞秘書普薩基表示，Facebook (FB.US) 在避免傳播有關疫情和疫苗的假消息時做的並不夠。根據今年五月的一份報告，大約有 65% 的反疫苗假消息出自於 12 個人，而這些人至今仍活躍在平台上。
- ◆ Beyond Meat (BYND.US) 宣佈公司在中國電商平臺上的網店投入運營，最初將在合作夥伴的幫助下拓展北京、上海等四個主要城市的業務網路，最終將面向 300 個城市提供服務。此前 Beyond Meat 在中國市場通過與星巴克、百勝中國和阿裡線下生鮮零售店銷售產品。
- ◆ 熱門中概股週四收盤漲跌不一，新能源汽車股中，理想汽車 (LI.US) 漲超 2%，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲近 2%，蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 1%。

港股

- ◆ 5 隻新股周五掛牌，交易中心顯示，康聖環球 (09960.HK) 暗盤收報 9.17 元，較招股價跌 6.24%；環球新材 (06616.HK) 暗盤升 25.23%；融信服務 (02207.HK) 升 1.84%；中國通才教育 (02175.HK) 升 0.27%；康橋悅生活 (02205.HK) 跌 0.82%。
- ◆ 江西銅業股份 (00358.HK) 擬投資 128 億元建設年產 10 萬噸鋰電銅箔、22 萬噸銅杆及 3 萬噸鑄造材料項目。
- ◆ 小米集團 (01810.HK) 董事長雷軍表示，Canalys 剛剛發布了第二季度全球智能手機市佔率排名，小米手機銷量超越了蘋果 (AAPL.US)，首次晉升全球第二。數據顯示，小米全球智能手機市佔率達到 17%，同比增長 83%。
- ◆ 中國恒大 (03333.HK) 公布，將於 7 月 27 日舉行董事會會議，以討論公司之特別分紅計劃。
- ◆ 百度 (09888.HK) 公布，重慶市永川區對外公示，百度中標永川區智慧交通試點（一期）項目，項目金額 9,880 萬元，採購人為重慶市永川區惠通建設發展有限公司。項目將搭建全區統一的交通數據平台和指揮中心，構建智慧公安交管、智慧交通運輸、智慧出行服務、自動駕駛四大應用板塊，實施基礎設施智慧化、訊息安全、交管後台設施升級等，助力全區交通狀態一屏感知、安全應急一鍵調度，訊號控制全域優化的實現。
- ◆ 聯邦制藥 (03933.HK) 公布，集團所申報的門冬胰島素注射液及門冬胰島素 30 注射液已通過國家藥品監督管理局藥品註冊審批。是次獲批的門冬胰島素注射液及門冬胰島素 30 注射液均包含 3ml: 300 單位(筆芯)及 3ml: 300 單位(預填充)兩種規格。門冬胰島素注射液及門冬胰島素 30 注射液均適用於糖尿病的治療。
- ◆ 九興控股 (01836.HK) 公布，預期截至今年 6 月底止上半年淨利潤將錄得不少於 3,000 萬美元，相對去年同期淨虧損約 520 萬美元。集團表示，業績的改善主要由於訂單在去年上半年因新冠肺炎疫情嚴重影響而造成的低基數上有所回升，收入因此增加所致。
- ◆ 莎莎國際 (00178.HK) 公布，截至今年 6 月底止第一財季，整體零售及批發業務營業額 8.39 億元，按年增長 42.1%，當中港澳地區零售銷售額 5.64 億元，按年升 38.7%，較 2018 至 2019 年度同期則減少 68.7%；同店銷售按年增長 44.5%。
- ◆ 味千（中國）(00538.HK) 公布，按人民幣計算，截至 6 月底止，第二季中國同店銷售按年升 34.7%。期內，集團快速休閒餐廳業務銷售按年升 29.1%。
- ◆ 瑞信發表報告，預計騰訊 (00700.HK) 第二季收入按年增長 19%，至 1,360 億元人民幣；非國際會計準則 (non-IFRS) 經調整純利升 9%。該行把騰訊 2021 年至 2022 年每股盈測下調整 4%至 5%，反映下半年廣告增長放緩，



不過看好騰訊將受惠手遊產品線及未完全變現的微信生態圈，當中廣告、支付和小程序等將成中期增長引擎，維持「跑贏大市」評級和目標價 750 元。

- ◆ 瑞信發表報告，預期海底撈 (06862.HK) 上半年收入 207 億元人民幣，按年升 1.13 倍，比去年下半年高 10%，期內純利 13 億元人民幣。該行指並海底撈復甦需時，一旦復甦慢過預期或下調其新增門店預測，下調評級至「中性」，目標價維持 50 元。
- ◆ 花旗發表報告，認為小鵬汽車 (09868.HK) 有三大催化劑。當中，集團在本港上市後，最快今年第四季納入「港股通」，可供內地投資者買賣。再者，小鵬汽車未來潛在獲納入 MSCI，可提高流通率。最後，內地近期推出新能源車補貼，對小鵬汽車的利好大於其他品牌。花旗首次給予小鵬汽車「買入」評級，目標價 207.5 元，估值相當於 2022 年預測市銷率 12.4 倍。
- ◆ 大和發表報告，指特步 (01368.HK) 增長前景佳，大幅上調目標價 1.3 倍至 16.5 元。大和上調特步 2021 至 2023 年特步每股盈利預測 23 至 30%，因收入及毛利率好過預期，維持「買入」，目標價由 7.3 元，大升 1.26 倍至 16.5 元。
- ◆ 富瑞發表報告，預期恒安 (01044.HK) 上半年純利按年下跌 16% 至 19 億元人民幣，評級由「買入」降至「持有」，目標價調低兩成至 56.3 元。預期公司新行政總裁許清流將於中期業績發布會上與投資者分享經營策略，以應對行業變化。

A 股

- ◆ 藥明康德 (603259.CN) 公告，預計上半年淨利潤同比增 9.1 億元-9.4 億元，同比增長 53% 到 55%。公司延續一季度的強勁增長勢頭，在合同研發與生產 (CDMO) 等高景氣度業務的推動下，二季度銷售收入持續強勁增長。其中臨床研究及其他 CRO 服務，由於國內新冠疫情導致的成本影響已基本去除，較可比期間呈現大幅增長。
- ◆ 洋河股份 (002304.CN) 披露第一期核心骨幹持股計劃 (草案)，該持股計畫持股規模不超過 966 萬股，約占本持股計畫草案公告日公司股本總額的 0.64%；擬籌集資金總額上限為 10.02 億元，股票來源為公司回購專用帳戶回購的洋河股份 A 股普通股股票。該持股計畫購買回購股份的價格為公司回購股份均價，為 103.73 元/股，洋河股份今日收報每股 195.85 元。
- ◆ 未名醫藥 (002581.CN) 公告，預計上半年盈利 7735 萬元-1.16 億元，此前預計盈利 6700 萬元-7700 萬元；本次業績預告修正系因公司獲得了參股公司北京科興生物製品有限公司 2021 年 6 月財務報表，因此預計業績產生變動。
- ◆ 立昂微 (605358.CN) 公告，預計上半年實現淨利潤 2.03 億元-2.15 億元，同比增長 166.37%-182.11%。2020 年三季度以來，受到新冠疫情、半導體國產替代加快以及智慧經濟快速發展帶動的下游需求持續增加，公司所處行業細分領域市場景氣度不斷提升，市場需求旺盛，公司銷售訂單飽滿，產品供不應求，公司營收同比穩步增長；衢州矽片基地產能大幅釋放，綜合規模效益凸顯。
- ◆ 來伊份 (603777.CN) 披露 2021 年半年度業績預增公告，預計 2021 年半年度實現歸屬上市公司股東的淨利潤 1.08 億元左右，同比增長 774.59% 左右。報告期內，公司優化業務佈局，調整門店結構，加大全管道業務的開展，重點推進加盟業務及線上業務發展，持續滿足與引領消費者需求。
- ◆ ST 龍韻 (603729.CN) 披露半年報，公司 2021 年上半年營業收入 4.55 億元，同比增長 49.49%；淨利潤 798.05 萬元，同比增長 36.95%。基本每股收益 0.09 元。
- ◆ 我武生物 (300357.CN) 發佈業績快報，2021 年半年度營業收入為 3.48 億元，同比增長 33.99%；歸母淨利潤 1.47 億元，同比增長 37.61%；基本每股收益 0.28 元。



- ◆ 索通發展 (603612.CN) 公告, 預計 2021 年半年度實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為 2.6 億元到 2.9 億元, 與上年同期相比增加 1.98 億元到 2.28 億元, 同比增加 319.93%到 368.39%。下游需求強勁, 預焙陽極行業價格較去年同期增幅較高; 本期預焙陽極銷量較去年同期穩步增加。
- ◆ 上海石化 (600688.CN) 公告, 預計上半年實現淨利潤 11.1 億元-13.6 億元, 上年同期虧損 17.16 億元; 2021 年以來, 石油石化產品市場需求大幅改善, 主要產品價格上漲。

公司業績

A 股

- ◆ 長江電力 (600900.CN) 淨利潤 83.94 億元, 同比增長 6.213%。

本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值	
週三	美國	6 月 PPI 年率(%)	6.8%	6.6%	
		6 月核心 PPI 年率(%)		4.8%	
	紐西蘭	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		
			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		
	中國	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%		
第二季度 GDP 年率-YTD(%)		12.7%	18.3%		
週五	美國	6 月規模以上工業增加值年率-YTD(%)	16.0%	17.8%	
		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	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。

免責聲明只供私人閱覽。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、机构投资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并翻譯, 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的確切意見。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, 應連同此聲明一并考慮, 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机构投资者, 本報告及其內容只供相關認可投資者或机构投资者閱覽。任何人于新加坡收取本報告, 并对本報告有任何疑問, 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

