

宏观及行业

- ◆ 美股周四收盘涨跌不一。摩根士丹利等的财报超出预期。美国上周初请申请失业救济数据创新冠疫情期间新低。美联储主席鲍威尔连续第二天为保持宽松政策立场作辩护。一位联储要员敦促央行缩减国债购买规模。
- ◆ 联储局主席鲍威尔出席参议院听证会时称，美国金融机构资本充足，局方暂没有降低对大银行的资本要求，货币政策和其他因素一起导致房价上涨。FOMC未来数周将讨论公债及MBS购买议题；通胀远高于目标，但不会陷入长期高通胀；失业率仍居高不下。另外，圣路易斯联储总裁布拉德说，联储局已实现在通胀和就业方面取得实质进展，敦促决策者缩减买债。
- ◆ 安联首席经济顾问El-Erian发表专栏文章称，美国CPI和PPI双双走高是严重的事实。它表明，实际发生的通胀率正伴随着酝酿中的额外通胀率。这有悖于美联储一再认为通胀是暂时的观点，尤其是在基数效应已经基本淡出的情况下。
- ◆ 据中国汽车工业协会统计分析，2021年6月，中国品牌乘用车市场表现总体好于整体市场。6月，中国品牌乘用车销量环比略增，同比继续保持较快增长，环比增长1.7%，同比增长16.5%。
- ◆ 《中共中央国务院关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》15日发布，赋予浦东新区改革开放新的重大任务。该《意见》提及科创板引入做市商、开展法定数字货币试点以及芯片等多个行业。
- ◆ 锂电用PVDF扩产困难需求高涨，PVDF价格暴涨。聚偏二氟乙烯(PVDF)是一种热塑性含氟聚合物，被广泛用于防腐涂料、光伏背板和锂电池正极粘结剂等领域，在含氟塑料中使用量列第二位。锂电粘结剂已成为PVDF下游应用增长最快的领域，占比由两年前的不足10%增长到19.9%。港股PVDF概念东岳集团(00189.HK)主要供应下游宁德时代。

公司要闻

美股

- ◆ 摩根士丹利(MS.US)发布二季报，其中净营收148亿美元，同比上升8%，调整后每股收益1.89美元均好于市场预期。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	27,996.27	0.8	2.8
恒生国企指数	10,174.27	1.1	-5.3
上证综合指数	3,564.59	1.1	2.6
深证成份指数	15,169.33	0.8	4.8
道琼斯指数	34,987.02	0.2	14.3
标普500指数	4,360.03	-0.3	16.1
纳斯达克指数	14,543.13	-0.7	12.8

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A股	601825	沪农商行	待定
	688385	复旦微电	待定
	6616	环球新材国际	07/16
	9960	康圣环球	07/16
港股	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	三翼集团	07/19

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
1138	中远海能	末期息人民币 20分或24.036 港仙	07/16
179	德昌电机控股	末期息4.36美 仙，可以股代 息	07/19
1107	当代置业	末期息3.65仙	07/19
2016	浙商银行	末期息人民币 16.1分	07/19
3913	合景悠活	末期息人民币 6分或7.3港仙	07/19
1375	中州证券	末期息人民币 1.7分或2.041 港仙	07/20
390	中国中铁	末期息人民币 18分或21.671 港仙	07/21
2821	沛富基金	股息1.37美元	07/21
603378	亚士创能	10派4.6元	07/16
603666	亿嘉和	10派3.7元	07/16
688363	华熙生物	10派4.1元	07/16
688536	思瑞浦	10派2.12元	07/16

配股

代号	公司名称	配售价	日期
1679	瑞斯康集团	0.17港元	07/12

供股

代号	公司名称	配售价	日期
8082	太阳娱乐集团	0.14港元	07/13



- ◆ 美国多个地区的卫生系统宣布不会使用渤健公司 (BIIB.US) 刚刚获批的阿兹海默症新药 Aduhelm。此前 FDA 曾要求联邦政府就该机构代表与药厂之间的关系展开调查，这也使得一些医院以此为理由拒绝引入。此外公共健康保险商也在等待政府的老年人 Medicare 对该药物的使用作出指引。
- ◆ 受到做空机构 Spruce Point 发布报告指出燕麦奶制造商 Oatly (OTLY.US) 虚增营收、误导性披露财务资料和片面吹捧环保作用等问题影响，这家上市不到两个月的公司日内跌幅一度超过 10%，最终收跌 5.18%，依然是上市以来的新低。对于做空机构的报告，Oatly 迅速发声否认了所有的指控。
- ◆ 白宫新闻秘书普萨基表示，Facebook (FB.US) 在避免传播有关疫情和疫苗的假消息时做的并不够。根据今年五月的一份报告，大约有 65% 的反疫苗假消息出自于 12 个人，而这些人至今仍活跃在平台上。
- ◆ Beyond Meat (BYND.US) 宣布公司在中国电商平台上的网店投入运营，最初将在合作伙伴的帮助下拓展北京、上海等四个主要城市的业务网路，最终将面向 300 个城市提供服务。此前 Beyond Meat 在中国市场通过与星巴克、百胜中国和阿里线下生鲜零售店销售产品。
- ◆ 热门中概股周四收盘涨跌不一，新能源汽车股中，理想汽车 (LI.US) 涨超 2%，小鹏汽车 (XPEV.US) 涨近 2%，蔚来汽车 (NIO.US) 涨超 1%。

港股

- ◆ 5 只新股周五挂牌，交易中心显示，康圣环球 (09960.HK) 暗盘收报 9.17 元，较招股价跌 6.24%；环球新材 (06616.HK) 暗盘升 25.23%；融信服务 (02207.HK) 升 1.84%；中国通才教育 (02175.HK) 升 0.27%；康桥悦生活 (02205.HK) 跌 0.82%。
- ◆ 江西铜业股份 (00358.HK) 拟投资 128 亿元建设年产 10 万吨锂电铜箔、22 万吨铜杆及 3 万吨铸造材料项目。
- ◆ 小米集团 (01810.HK) 董事长雷军表示，Canalys 刚刚发布了第二季度全球智能手机市占率排名，小米手机销量超越了苹果 (AAPL.US)，首次晋升全球第二。数据显示，小米全球智能手机市占率达到 17%，同比增长 83%。
- ◆ 中国恒大 (03333.HK) 公布，将于 7 月 27 日举行董事会会议，以讨论公司之特别分红计划。
- ◆ 百度 (09888.HK) 公布，重庆市永川区对外公示，百度中标永川区智慧交通试点（一期）项目，项目金额 9,880 万元，采购人为重庆市永川区惠通建设发展有限公司。项目将搭建全区统一的交通数据平台和指挥中心，构建智慧公安交管、智慧交通运输、智慧出行服务、自动驾驶四大应用板块，实施基础设施智慧化、讯息安全、交管后台设施升级等，助力全区交通状态一屏感知、安全应急一键调度，讯号控制全域优化的实现。
- ◆ 联邦制药 (03933.HK) 公布，集团所申报的门冬胰岛素注射液及门冬胰岛素 30 注射液已通过国家药品监督管理局药品注册审批。是次获批的门冬胰岛素注射液及门冬胰岛素 30 注射液均包含 3ml: 300 单位(笔芯)及 3ml: 300 单位(预填充)两种规格。门冬胰岛素注射液及门冬胰岛素 30 注射液均适用于糖尿病的治疗。
- ◆ 九兴控股 (01836.HK) 公布，预期截至今年 6 月底止上半年净利润将录得不少于 3,000 万美元，相对去年同期净亏损约 520 万美元。集团表示，业绩的改善主要由于订单在去年上半年因新冠肺炎疫情严重影响而造成的低基数上有所回升，收入因此增加所致。
- ◆ 莎莎国际 (00178.HK) 公布，截至今年 6 月底止第一财季，整体零售及批发业务营业额 8.39 亿元，按年增长 42.1%，当中港澳地区零售销售额 5.64 亿元，按年升 38.7%，较 2018 至 2019 年度同期则减少 68.7%；同店销售按年增长 44.5%。
- ◆ 味千（中国）(00538.HK) 公布，按人民币计算，截至 6 月底止，第二季中国同店销售按年升 34.7%。期内，集团快速休闲餐厅业务销售按年升 29.1%。
- ◆ 瑞信发表报告，预计腾讯 (00700.HK) 第二季收入按年增长 19%，至 1,360 亿元人民币；非国际会计准则 (non-IFRS) 经调整纯利升 9%。该行把腾讯 2021 年至 2022 年每股盈测下调整 4%至 5%，反映下半年广告增长放缓，



不过看好腾讯将受惠手游产品线及未完全变现的微信生态圈，当中广告、支付和小程序等将成中期增长引擎，维持「跑赢大市」评级和目标价 750 元。

- ◆ 瑞信发表报告，预期海底捞 (06862.HK) 上半年收入 207 亿元人民币，按年升 1.13 倍，比去年下半年高 10%，期内纯利 13 亿元人民币。该行指并海底捞复苏需时，一旦复苏慢过预期或下调其新增门店预测，下调评级至「中性」，目标价维持 50 元。
- ◆ 花旗发表报告，认为小鹏汽车 (09868.HK) 有三大催化剂。当中，集团在本港上市后，最快今年第四季纳入「港股通」，可供内地投资者买卖。再者，小鹏汽车未来潜在获纳入 MSCI，可提高流通率。最后，内地近期推出新能源车补贴，对小鹏汽车的利好大于其他品牌。花旗首次给予小鹏汽车「买入」评级，目标价 207.5 元，估值相当于 2022 年预测市销率 12.4 倍。
- ◆ 大和发表报告，指特步 (01368.HK) 增长前景佳，大幅上调目标价 1.3 倍至 16.5 元。大和上调特步 2021 至 2023 年特步每股盈利预测 23 至 30%，因收入及毛利率好过预期，维持「买入」，目标价由 7.3 元，大升 1.26 倍至 16.5 元。
- ◆ 富瑞发表报告，预期恒安 (01044.HK) 上半年纯利按年下跌 16%至 19 亿元人民币，评级由「买入」降至「持有」，目标价调低两成至 56.3 元。预期公司新行政总裁许清流将于中期业绩发布会上与投资者分享经营策略，以应对行业变化。

A 股

- ◆ 药明康德 (603259.CN) 公告，预计上半年净利润同比增 9.1 亿元-9.4 亿元，同比增长 53%到 55%。公司延续一季度的强劲增长势头，在合同研发与生产 (CDMO) 等高景气度业务的推动下，二季度销售收入持续强劲增长。其中临床研究及其他 CRO 服务，由于国内新冠疫情导致的成本影响已基本去除，较可比期间呈现大幅增长。
- ◆ 洋河股份 (002304.CN) 披露第一期核心骨干持股计划 (草案)，该持股计划持股规模不超过 966 万股，约占本持股计划草案公告日公司股本总额的 0.64%；拟筹集资金总额上限为 10.02 亿元，股票来源为公司回购专用帐户回购的洋河股份 A 股普通股股票。该持股计划购买回购股份的价格为公司回购股份均价，为 103.73 元/股，洋河股份今日收报每股 195.85 元。
- ◆ 未名医药 (002581.CN) 公告，预计上半年盈利 7735 万元-1.16 亿元，此前预计盈利 6700 万元-7700 万元；本次业绩预告修正系因公司获得了参股公司北京科兴生物制品有限公司 2021 年 6 月财务报表，因此预计业绩产生变动。
- ◆ 立昂微 (605358.CN) 公告，预计上半年实现净利润 2.03 亿元-2.15 亿元，同比增长 166.37%-182.11%。2020 年三季度以来，受到新冠疫情、半导体国产替代加快以及智慧经济快速发展带动的下游需求持续增加，公司所处行业细分领域市场景气度不断提升，市场需求旺盛，公司销售订单饱满，产品供不应求，公司营收同比稳步增长；衢州硅片基地产能大幅释放，综合规模效益凸显。
- ◆ 来伊份 (603777.CN) 披露 2021 年半年度业绩预增公告，预计 2021 年半年度实现归属上市公司股东的净利润 1.08 亿元左右，同比增长 774.59%左右。报告期内，公司优化业务布局，调整门店结构，加大全管道业务的开展，重点推进加盟业务及线上业务发展，持续满足与引领消费者需求。
- ◆ ST 龙韵 (603729.CN) 披露半年报，公司 2021 年上半年营业收入 4.55 亿元，同比增长 49.49%；净利润 798.05 万元，同比增长 36.95%。基本每股收益 0.09 元。
- ◆ 我武生物 (300357.CN) 发布业绩快报，2021 年半年度营业收入为 3.48 亿元，同比增长 33.99%；归母净利润 1.47 亿元，同比增长 37.61%；基本每股收益 0.28 元。



- ◆ 索通发展 (603612.CN) 公告, 预计 2021 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 2.6 亿元到 2.9 亿元, 与上年同期相比增加 1.98 亿元到 2.28 亿元, 同比增加 319.93%到 368.39%。下游需求强劲, 预焙阳极行业价格较去年同期增幅较高; 本期预焙阳极销量较去年同期稳步增加。
- ◆ 上海石化 (600688.CN) 公告, 预计上半年实现净利润 11.1 亿元-13.6 亿元, 上年同期亏损 17.16 亿元; 2021 年以来, 石油石化产品市场需求大幅改善, 主要产品价格上涨。

公司业绩

A 股

- ◆ 长江电力 (600900.CN) 净利润 83.94 亿元, 同比增长 6.213%。

本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值	
周三	美国	6 月 PPI 年率(%)	6.8%	6.6%	
		6 月核心 PPI 年率(%)		4.8%	
	纽西兰	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		
			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		
	中国	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%		
第二季度 GDP 年率-YTD(%)		12.7%	18.3%		
周五	美国	6 月规模以上工业增加值年率-YTD(%)	16.0%	17.8%	
		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	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切意见。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 and 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

