

宏觀及行業

- ◆ 美股周一大幅收跌。道指下跌逾 700 點，錄得去年 10 月以來的最大日跌幅。VIX 波動指數曾爆升 35.98%，至 25.09。德爾塔變異毒株感染病例激增，使投資者擔心全球經濟復蘇可能受到阻礙。
- ◆ 美國總統喬·拜登表示，他認為美國通脹的上升是暫時的，并且他已經告訴美聯儲主席鮑威爾他尊重美聯儲的獨立性。
- ◆ 資金湧入債市及日圓避險，美國 10 年期債息自 2 月以來首次跌穿 1.2 厘，最多挫 11.64 個基點，低見 1.1739 厘，30 年期債息滑落 11.72 個基點，低見 1.802 厘。日圓高見 109.07 兌每美元，漲 0.91%，尾段升勢放緩。市場避險情緒升溫，紐約現貨金價由最多下跌 0.94%，低見每盎司 1794.6 美元，尾段掉頭倒升 0.04%，報 1812.9 美元。
- ◆ OPEC+ 達成逐步增產協議，加上新冠疫情惡化或拖累需求，紐約期油最多瀉 8.31%，收市仍跌 7.5%，布蘭特期油挫 6.75%。
- ◆ 據中國汽車工業協會統計分析，6 月商用車產銷同比大幅下降。分車型看，貨車產銷同比大幅下降，客車產銷同比大幅增長。
- ◆ 發改委消息，目前，已完成產能置換、正在辦理核增批復的煤礦產能 4000 萬噸/年以上，加上還有 7000 萬噸/年的在建煤礦陸續建成投產，下半年還將新增優質產能近 1.1 億噸/年。

公司要聞

美股

- ◆ 德國生物技術公司 BioNTech (BNTX.US) 發佈公告稱，公司已經與吉利德子公司 Kite 達成協議，收購其實體瘤 TCR 療法的研發和生產設施。據悉，BioNTech 將一次性支付所有的交易費用，預計這筆交易將會在今年七月完成，不過公司並未透露具體的金額。
- ◆ 通用汽車 (GM.US) 證實，該公司將在未來幾年推出至少三款大型電動皮卡。通用最新公佈的第三款皮卡是 GMC 全尺寸電動皮卡，此前已經公佈了 GMC 悍馬電動車和雪佛蘭 Silverado 電動汽車。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	27,489.78	-1.8	0.9
恒生國企指數	9,958.56	-1.9	-7.3
上證綜合指數	3,539.12	0.0	1.9
深證成份指數	14,992.90	0.1	3.6
道瓊斯指數	33,962.04	-2.1	11.0
標普 500 指數	4,258.49	-1.6	13.4
納斯達克指數	14,274.98	-1.1	10.8

今日提示

新股上市			
市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	601825	鴻農商行	待定
	688385	復旦微電	待定

除權信息			
代號	公司名稱	事項	除權日
1375	中州證券	末期息人民幣	07/20
		1.7 分或 2.041 港仙	
390	中國中鐵	末期息人民幣	07/21
		18 分或 21.671 港仙	
2821	沛富基金	股息 1.37 美元	07/21
1618	中國中冶	末期息人民幣	07/22
		7.5 分或 9.01548 港仙	
600814	杭州解百	10 派 1.13 元	07/20
688089	嘉必優	10 派 3.3 元	07/20
688528	秦川物聯	10 派 1.5 元	07/20
688560	明冠新材	10 派 2 元	07/20

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
6855	亞盛醫藥 - B	44 港元	07/14

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
164	中國實力科技	0.4 港元	07/14



- ◆ 全球最大的連鎖影院 AMC (AMC.US) 宣佈，同意重新開放 Grove 和 Americana 品牌的電影院，將從 Caruso 租賃這兩種品牌的電影院。據悉，Grove 和 Americana 是洛杉磯當地最賣座的兩家影院。AMC 首席執行官 Adam Aron 表示，兩家影院都位於世界級的生活中心，提供最好的零售、餐飲和娛樂服務。
- ◆ IBM (IBM.US) 公佈了 2021 年二季度財報。資料顯示，該公司第二季度營收 187.5 億美元，市場預估 182.6 億美元；第二季度每股運營收益 2.33 美元，市場預估 2.28 美元。IBM 預計全年調整後自由現金流 110 億美元至 120 億美元。
- ◆ 熱門中概股週一收盤多數走低，新能源汽車股反彈收高，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲近 2%，蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 1%，理想汽車 (LI.US) 漲近 1%。

港股

- ◆ 中國恒大 (03333.HK) 表示，江蘇省公司旗下項目公司宜興市恒譽置業有限公司與廣發銀行宜興支行項目貸款 1.32 億元人民幣，到期日為 2022 年 3 月 27 日。恒大稱，對於宜興支行濫用訴訟前保全的行為，將依法起訴。
- ◆ 外電報道，騰訊 (00700.HK) 和英國遊戲開發商 Sumo Group 的董事會已就建議的全現金收購交易的條款達成一致。在完全攤薄的基礎上，要約對 Sumo 的股價約為 9.19 億英鎊，比 Sumo 於 7 月 16 日的收市價溢價 43.3%。高盛和 Zeus Capital 就收購的財務條款向 Sumo 董事會提供建議。
- ◆ 保利置業集團 (00119.HK) 預料，截至 6 月底止中期股東應佔淨利潤按年增長不少於 60%。保利置業解釋，預期盈利上升，主要由於期內毛利增長、人民幣兌港元升值導致滙兌收益增加、出售一間合營企業產生盈利；以及確認項目收入後，少數股東在公司項目的利潤份額減少。
- ◆ 五礦資源 (01208.HK) 發盈喜，預料截至 6 月底止中期股東應佔淨利潤約 4 億美元。五礦資源解釋，預期扭虧為盈，主要由於相關經營狀況按年有所改善，包括期內商品價格上漲，以及 Las Bambas 精礦含銅庫存減少。
- ◆ 大和發表報告，估計第二季騰訊 (00700.HK) 業績仍強勁，但微降目標價 3.5% 至 820 元。該行又稱，雖然面對教育行業降廣告開支預算，但相信次季騰訊社交媒體收入仍有 27% 增長，帶動網上廣告收入有望升 25%。不過，基於鬥魚宣布終止與虎牙合併，故將騰訊 2021 至 2023 年盈利預測降 0.6 至 2.5%，每股盈利分別下調至 13.96、17.51 及 20.36 元人民幣，但重申「買入」評級，目標價由 850 元，微降 3.5% 至 820 元。
- ◆ 高盛發表報告，首次給予時代天使 (06699.HK) 投資評級，評級為「中性」，目標價 408 元，指公司股份現價相當於明年預測市盈率約 132 倍，已充分反映隱形矯齒業務價值。
- ◆ 富瑞發表報告，維持萬洲國際 (00288.HK) 「買入」評級，預期上半年公司生物公允價值調整前銷售按年升 7%，經營利潤按年升 24.5%。
- ◆ 瑞信發表報告，指丘鈦 (01478.HK) 出貨量較預期低，下調評級至「中性」。報告指出，丘鈦盈喜料上半年多賺 40 至 60%，符合市場預期，但集團降模組出貨量預測，由原先按年升 30%，降至按年升 25%，比瑞信估計的 28% 低。基於最新情況，瑞信認為丘鈦表現差過預期，故將丘鈦 2021 至 2023 年盈利預測降 1%，每股盈利分別為 94 分、1.12 及 1.24 元人民幣，同時將評級由「跑贏大市」下調至「中性」，目標價維持 16 元不變。
- ◆ 海通國際 (00665.HK) 料半年盈利按年增約 1 倍。
- ◆ 恒大物業 (06666.HK) 料半年盈利按年增 70%。
- ◆ 澳能建設 (01183.HK) 料中期純利按年增逾 3 倍。
- ◆ 香港電視 (01137.HK) 中英文名稱改為 Hong Kong Technology Venture 及香港科技探索。
- ◆ 申洲國際 (02313.HK) 公布，鑒于近期越南疫情的變化，越南政府由不遲于 2021 年 7 月 19 日起 14 天期間在越南胡志明市及西寧省實施社會隔離措施。為配合越南政府的社會隔離措施，由即日起，該集團位于越南西寧省的布料生產基地的產能將按其正常產能的約 30% 營運及集團位于越南西寧省的制衣工廠將暫停營運。



A 股

- ◆ 鹽津鋪子 (002847.CN) 公告, 公司實際控制人、部分董事及部分高級管理人員基於對公司未來發展前景的信心以及對公司價值的認同, 計劃 6 個月內增持公司股票合計金額不低於 5000 萬元。
- ◆ 華夏幸福 (600340.CN) 公告, 受宏觀經濟環境、行業環境、信用環境疊加多輪疫情影響, 公司流動性出現階段性緊張, 近期公司及下屬子公司新增未能如期償還銀行貸款、信託貸款等債務形式的債務本息金額 63.81 億元。截至 2021 年 7 月 19 日, 公司累計未能如期償還債務本息合計 732.20 億元。目前公司正在與未能如期償還債務本息涉及的金融機構積極協調展期相關事宜。
- ◆ 讀客文化 (301025.CN) 披露風險提示公告, 公司股票上市首日收盤價格較發行價格漲幅為 1942.58%, 價格單日漲幅較大, 目前公司市盈率明顯高於同行業, 截至本公告披露日, 公司不存在應披露而未披露的重大事項。
- ◆ 中芯國際 (688981.CN) 公告, 公司董事會於今日以書面決議形式審議通過了《關於向激勵物件首次授予限制性股票的議案》, 確定 2021 年 7 月 19 日為授予日, 以 20 元/股的授予價格向 3944 名激勵對象授予 6753.52 萬股限制性股票, 激勵對象包括梁孟松等。
- ◆ 延安必康 (002411.CN) 公告, 公司控股子公司九九久科技與比亞迪供應鏈簽署《長期合作協定》, 雙方就九九久科技向比亞迪供應鏈長期供應六氟磷酸鋰事宜達成一致。九九久科技承諾: 2021 年 7-12 月供貨不低於 1150 噸; 2022 年供貨不低於 3360 噸; 2023 年供貨不低於 3360 噸。
- ◆ 天音控股 (000829.CN) 公告, 子公司天音通信以自有資金 752.7 萬美元或等值外幣投資深圳小野科技有限公司擬上市公司的 7% 股權, 擬上市公司直接或間接控制深圳小野科技有限公司 100% 所有者權益; 擬上市公司完成合格 IPO 之前, 天音通信有權優先追加認購 5% 股份。小野主要從事電子煙、煙液的技術開發的研發、生產 (含委託生產) 和銷售業務。
- ◆ 晶方科技 (603005.CN) 公告, 股東國家積體電路產業投資基金股份有限公司於 2021 年 4 月 9 日-7 月 16 日通過集中競價減持 458.22 萬股, 佔公司總股本的 1.19%, 2021 年 5 月 24 日因限制性股票激勵計劃登記完成被動稀釋 0.02% 股份。本次權益變動後, 大基金持有上市公司股份比例將從 7.44% 下降至 6.23%。
- ◆ 石大勝華 (603026.CN) 公告, 2021 年 7 月 19 日, 公司董事會審議通過了《關於成立日本全資孫公司的議案》, 為實施公司發展戰略, 擬用全資子公司石大勝華(香港)有限公司作為投資主體, 成立全資孫公司——石大勝華(日本)株式會社, 預計投資 9999 萬日元, 主要經營鋰離子電池原材料(含化學品和危險化學品)的銷售, 化學品貿易, 技術進出口。
- ◆ 中科星圖 (688568.CN) 公告, 北京維天信氣象設備有限公司("維天信")股東吳筱媛擬將其持有的維天信 28% 股權以 1260 萬元轉讓給共青城氣海風雲投資合夥企業(有限合夥), 公司及共青城維天信投資合夥企業(有限合夥)放棄該部分股權的優先購買權。

公司業績

A 股

- ◆ 明星電力 (600101.CN) 淨利潤 6150 萬元, 同比增長 40.4%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	7月NAHB房產市場指數	82	81
		6月營建許可月率(%)	0.4%	-3.0%
週二	美國	6月營建許可總數(萬戶)	169	168.1
		6月新屋開工年化月率(%)	1.2%	3.6%
		6月新屋開工年化總數(萬戶)	159	157.2
	澳大利亞	澳洲聯儲公佈貨幣政策會議紀要		
週三	日本	日本央行公佈會議紀要		
	美國	6月成屋銷售年化總數(萬戶)	595	580
週四	歐元區	7月消費者信心指數	-2.8	-3.3
		歐洲央行公佈利率決議		
週五	美國	7月Markit製造業PMI初值	62.4	62.1
		7月Markit服務業PMI初值	64.5	64.5
		7月Markit綜合PMI初值		63.7
	歐元區	7月Markit製造業PMI初值	62.5	63.4
		7月Markit服務業PMI初值	60	58.3
		7月Markit綜合PMI初值	60.2	59.5
		歐洲央行發表專業預測人員對經濟的預測結果		

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(包括但不限于申萬宏源研究(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、代理人及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。倘若本報告于新加坡分派，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，并對本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited。

版權所有 聯繫公司：申萬宏源研究(香港)有限公司，香港軒尼詩道 28 號 19 樓

