

宏观及行业

- ◆ 美股周一大幅收跌。道指下跌逾 700 点，录得去年 10 月以来的最大日跌幅。VIX 波动指数曾爆升 35.98%，至 25.09。德尔塔变异毒株感染病例激增，使投资者担心全球经济复苏可能受到阻碍。
- ◆ 美国总统乔·拜登表示，他认为美国通胀的上升是暂时的，并且他已经告诉美联储主席鲍威尔他尊重美联储的独立性。
- ◆ 资金涌入债市及日圆避险，美国 10 年期债息自 2 月以来首次跌穿 1.2 厘，最多挫 11.64 个基点，低见 1.1739 厘，30 年期债息滑落 11.72 个基点，低见 1.802 厘。日圆高见 109.07 兑每美元，涨 0.91%，尾段升势放缓。市场避险情绪升温，纽约现货金价由最多下跌 0.94%，低见每盎司 1794.6 美元，尾段掉头倒升 0.04%，报 1812.9 美元。
- ◆ OPEC+ 达成逐步增产协议，加上新冠疫情恶化或拖累需求，纽约期油最多泻 8.31%，收市仍跌 7.5%，布兰特期油挫 6.75%。
- ◆ 据中国汽车工业协会统计分析，6 月商用车产销同比大幅下降。分车型看，货车产销同比大幅下降，客车产销同比大幅增长。
- ◆ 发改委消息，目前，已完成产能置换、正在办理核增批复的煤矿产能 4000 万吨/年以上，加上还有 7000 万吨/年的在建煤矿陆续建成投产，下半年还将新增优质产能近 1.1 亿吨/年。

公司要闻

美股

- ◆ 德国生物技术公司 BioNTech (BNTX.US) 发布公告称，公司已经与吉利德子公司 Kite 达成协议，收购其实体瘤 TCR 疗法的研发和生产设施。据悉，BioNTech 将一次性支付所有的交易费用，预计这笔交易将会在今年七月完成，不过公司并未透露具体的金额。
- ◆ 通用汽车 (GM.US) 证实，该公司将在未来几年推出至少三款大型电动皮卡。通用最新公布的第三款皮卡是 GMC 全尺寸电动皮卡，此前已经公布了 GMC 悍马电动车和雪佛兰 Silverado 电动汽车。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	27,489.78	-1.8	0.9
恒生国企指数	9,958.56	-1.9	-7.3
上证综合指数	3,539.12	0.0	1.9
深证成份指数	14,992.90	0.1	3.6
道琼斯指数	33,962.04	-2.1	11.0
标普 500 指数	4,258.49	-1.6	13.4
纳斯达克指数	14,274.98	-1.1	10.8

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

除权信息			
代号	公司名称	事项	除权日
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
1618	中国中冶	末期息人民币 7.5 分或 9.01548 港仙	07/22
600814	杭州解百	10 派 1.13 元	07/20
688089	嘉必优	10 派 3.3 元	07/20
688528	秦川物联	10 派 1.5 元	07/20
688560	明冠新材	10 派 2 元	07/20

配股			
代号	公司名称	配股价	日期
1679	瑞斯康集团	0.17 港元	07/12
6855	亚盛医药 - B	44 港元	07/14

供股			
代号	公司名称	配股价	日期
8082	太阳娱乐集团	0.14 港元	07/13
164	中国宝力科技	0.4 港元	07/14



- ◆ 全球最大的连锁影院 AMC (AMC.US) 宣布，同意重新开放 Grove 和 Americana 品牌的电影院，将从 Caruso 租赁这两种品牌的电影院。据悉，Grove 和 Americana 是洛杉矶当地最卖座的两家影院。AMC 首席执行官 Adam Aron 表示，两家影院都位于世界级的生活中心，提供最好的零售、餐饮和娱乐服务。
- ◆ IBM (IBM.US) 公布了 2021 年二季度财报。资料显示，该公司第二季度营收 187.5 亿美元，市场预估 182.6 亿美元；第二季度每股运营收益 2.33 美元，市场预估 2.28 美元。IBM 预计全年调整后自由现金流 110 亿美元至 120 亿美元。
- ◆ 热门中概股周一收盘多数走低，新能源汽车股反弹收高，小鹏汽车 (XPEV.US) 涨近 2%，蔚来汽车 (NIO.US) 涨超 1%，理想汽车 (LI.US) 涨近 1%。

港股

- ◆ 中国恒大 (03333.HK) 表示，江苏省公司旗下项目公司宜兴市恒誉置业有限公司与广发银行宜兴支行项目贷款 1.32 亿元人民币，到期日为 2022 年 3 月 27 日。恒大称，对于宜兴支行滥用诉讼前保全的行为，将依法起诉。
- ◆ 外电报道，腾讯 (00700.HK) 和英国游戏开发商 Sumo Group 的董事会已就建议的全现金收购交易的条款达成一致。在完全摊薄的基础上，要约对 Sumo 的股价约为 9.19 亿英镑，比 Sumo 于 7 月 16 日的收市价溢价 43.3%。高盛和 Zeus Capital 就收购的财务条款向 Sumo 董事会提供建议。
- ◆ 保利置业集团 (00119.HK) 预料，截至 6 月底止中期股东应占净利润按年增长不少于 60%。保利置业解释，预期盈利上升，主要由于期内毛利增长、人民币兑港元升值导致汇兑收益增加、出售一间合营企业产生盈利；以及确认项目收入后，少数股东在公司项目的利润份额减少。
- ◆ 五矿资源 (01208.HK) 发盈喜，预料截至 6 月底止中期股东应占净利润约 4 亿美元。五矿资源解释，预期扭亏为盈，主要由于相关经营状况按年有所改善，包括期内商品价格上涨，以及 Las Bambas 精矿含铜库存减少。
- ◆ 大和发表报告，估计第二季腾讯 (00700.HK) 业绩仍强劲，但微降目标价 3.5% 至 820 元。该行又称，虽然面对教育行业降广告开支预算，但相信次季腾讯社交媒体收入仍有 27% 增长，带动网上广告收入有望升 25%。不过，基于斗鱼宣布终止与虎牙合并，故将腾讯 2021 至 2023 年盈利预测降 0.6 至 2.5%，每股盈利分别下调至 13.96、17.51 及 20.36 元人民币，但重申「买入」评级，目标价由 850 元，微降 3.5% 至 820 元。
- ◆ 高盛发表报告，首次给予时代天使 (06699.HK) 投资评级，评级为「中性」，目标价 408 元，指公司股份现价相当于明年预测市盈率约 132 倍，已充分反映隐形矫齿业务价值。
- ◆ 富瑞发表报告，维持万洲国际 (00288.HK) 「买入」评级，预期上半年公司生物公允价值调整前销售按年升 7%，经营利润按年升 24.5%。
- ◆ 瑞信发表报告，指丘钛 (01478.HK) 出货量较预期低，下调评级至「中性」。报告指出，丘钛盈喜料上半年多赚 40 至 60%，符合市场预期，但集团降模组出货量预测，由原先按年升 30%，降至按年升 25%，比瑞信估计的 28% 低。基于最新情况，瑞信认为丘钛表现差过预期，故将丘钛 2021 至 2023 年盈利预测降 1%，每股盈利分别为 94 分、1.12 及 1.24 元人民币，同时将评级由「跑赢大市」下调至「中性」，目标价维持 16 元不变。
- ◆ 海通国际 (00665.HK) 料半年盈利按年增约 1 倍。
- ◆ 恒大物业 (06666.HK) 料半年盈利按年增 70%。
- ◆ 澳能建设 (01183.HK) 料中期纯利按年增逾 3 倍。
- ◆ 香港电视 (01137.HK) 中英文名称改为 Hong Kong Technology Venture 及香港科技探索。
- ◆ 申洲国际 (02313.HK) 公布，鉴于近期越南疫情的变化，越南政府由不迟于 2021 年 7 月 19 日起 14 天期间在越南胡志明市及西宁市实施社会隔离措施。为配合越南政府的社会隔离措施，由即日起，该集团位于越南西宁市的布料生产基地的产能将按其正常产能的约 30% 营运及集团位于越南西宁市的制衣工厂将暂停营运。



A 股

- ◆ 盐津铺子 (002847.CN) 公告, 公司实际控制人、部分董事及部分高级管理人员基于对公司未来发展前景的信心以及对公司价值的认同, 计划 6 个月内增持公司股票合计金额不低于 5000 万元。
- ◆ 华夏幸福 (600340.CN) 公告, 受宏观经济环境、行业环境、信用环境迭加多轮疫情影响, 公司流动性出现阶段性紧张, 近期公司及下属子公司新增未能如期偿还银行贷款、信托贷款等债务形式的债务本息金额 63.81 亿元。截至 2021 年 7 月 19 日, 公司累计未能如期偿还债务本息合计 732.20 亿元。目前公司正在与未能如期偿还债务本息涉及的金融机构积极协调展期相关事宜。
- ◆ 读客文化 (301025.CN) 披露风险提示公告, 公司股票上市首日收盘价格较发行价格涨幅为 1942.58%, 价格单日涨幅较大, 目前公司市盈率明显高于同行业, 截至本公告披露日, 公司不存在应披露而未披露的重大事项。
- ◆ 中芯国际 (688981.CN) 公告, 公司董事会于今日以书面决议形式审议通过了《关于向激励物件首次授予限制性股票的议案》, 确定 2021 年 7 月 19 日为授予日, 以 20 元/股的授予价格向 3944 名激励对象授予 6753.52 万股限制性股票, 激励对象包括梁孟松等。
- ◆ 延安必康 (002411.CN) 公告, 公司控股子公司九九久科技与比亚迪供应链签署《长期合作协定》, 双方就九九久科技向比亚迪供应链长期供应六氟磷酸锂事宜达成一致。九九久科技承诺: 2021 年 7-12 月供货不低于 1150 吨; 2022 年供货不低于 3360 吨; 2023 年供货不低于 3360 吨。
- ◆ 天音控股 (000829.CN) 公告, 子公司天音通信以自有资金 752.7 万美元或等值外币投资深圳小野科技有限公司拟上市公司的 7% 股权, 拟上市公司直接或间接控制深圳小野科技有限公司 100% 所有者权益; 拟上市公司完成合格 IPO 之前, 天音通信有权优先追加认购 5% 股份。小野主要从事电子烟、烟液的技术开发的研发、生产 (含委托生产) 和销售业务。
- ◆ 晶方科技 (603005.CN) 公告, 股东国家集成电路产业投资基金股份有限公司于 2021 年 4 月 9 日-7 月 16 日通过集中竞价减持 458.22 万股, 占公司总股本的 1.19%, 2021 年 5 月 24 日因限制性股票激励计划登记完成被动稀释 0.02% 股份。本次权益变动后, 大基金持有上市公司股份比例将从 7.44% 下降至 6.23%。
- ◆ 石大胜华 (603026.CN) 公告, 2021 年 7 月 19 日, 公司董事会审议通过了《关于成立日本全资孙公司的议案》, 为实施公司发展战略, 拟用全资子公司石大胜华(香港)有限公司作为投资主体, 成立全资孙公司——石大胜华(日本)株式会社, 预计投资 9999 万日元, 主要经营锂离子电池原材料(含化学品和危险化学品)的销售, 化学品贸易, 技术进出口。
- ◆ 中科星图 (688568.CN) 公告, 北京维天信气象设备有限公司(“维天信”)股东吴筱媛拟将其持有的维天信 28% 股权以 1260 万元转让给共青城气海风云投资合伙企业(有限合伙), 公司及共青城维天信投资合伙企业(有限合伙)放弃该部分股权的优先购买权。

公司业绩

A 股

- ◆ 明星电力 (600101.CN) 净利润 6150 万元, 同比增长 40.4%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	7月NAHB房地产市场指数	82	81
		6月营建许可月率(%)	0.4%	-3.0%
周二	美国	6月营建许可总数(万户)	169	168.1
		6月新屋开工年化月率(%)	1.2%	3.6%
		6月新屋开工年化总数(万户)	159	157.2
	澳大利亚	澳洲联储公布货币政策会议纪要		
周三	日本	日本央行公布会议纪要		
	美国	6月成屋销售年化总数(万户)	595	580
周四	欧元区	7月消费者信心指数	-2.8	-3.3
		欧洲央行公布利率决议		
		7月Markit制造业PMI初值	62.4	62.1
	美国	7月Markit服务业PMI初值	64.5	64.5
		7月Markit综合PMI初值		63.7
周五		7月Markit制造业PMI初值	62.5	63.4
	欧元区	7月Markit服务业PMI初值	60	58.3
		7月Markit综合PMI初值	60.2	59.5
		欧洲央行发表专业预测人员对经济的预测结果		

披露 分析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 只供私人翻阅。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翻阅。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

