

## 宏觀及行業

- ◆ 美股周二反彈收高，部分挽回周一蒙受的損失。道指遭受 8 個月來最大日跌幅後，投資者逢低買入，推動股指反彈。10 年期美債收益率回升至 1.2% 以上。
- ◆ 拜登政府官員表示，他們開始看到全球半導體供應短缺出現緩解迹象，包括芯片製造商承諾為此前被迫停產的汽車公司生產更多車用芯片。領導美國政府芯片供應行動的商務部長吉娜·雷蒙多牽綫搭橋，促成半導體製造商與他們的供應商和客戶（包括汽車製造商）舉行了一系列會議。
- ◆ 國際貨幣基金組織（IMF）公布，與世界銀行在今年 10 月聯合主辦的年會，將以混合形式進行，部長級會議為實體聚會，公開論壇與記者會則以視像會議進行。
- ◆ 美國 6 月新屋動工按月升 6.3%，年率計 164.3 萬間，勝預期；建築批則減少 5.1%，遜預期。
- ◆ 中共中央、國務院發布關於優化生育政策，促進人口長期均衡發展的決定，決定提到，依法實施三孩生育政策。取消社會撫養費等制約措施。預計“十四五”期間人口將進入中度老齡化階段，2035 年前後進入重度老齡化階段。
- ◆ 工信部印發水泥玻璃行業產能置換實施辦法的通知，對光伏玻璃產能置換實行差別化政策，光伏壓延玻璃項目可不制定產能置換方案。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ 據媒體援引消息人士報導，由於美國疫情反彈，蘋果公司（AAPL.US）將員工重返辦公室的時間推遲至少一個月。今年 6 月，蘋果要求員工自 9 月開始每週至少回到辦公室工作三天。
- ◆ 據媒體援引消息人士報導，歐洲第二高等法院將於 11 月 10 日對谷歌（GOOGL.US）的上訴案件作出裁決，後者因涉嫌壟斷被歐盟處以 24 億歐元罰款。在過去 10 年，歐盟共三次以反壟斷為由對谷歌進行罰款，總額高達 82.5 億歐元。

## 市場概覽

|           | 上日收市價     | 單日(%) | 本年(%) |
|-----------|-----------|-------|-------|
| 恒生指數      | 27,259.25 | -0.8  | 0.1   |
| 恒生國企指數    | 9,864.57  | -0.9  | -8.1  |
| 上證綜合指數    | 3,536.79  | -0.1  | 1.8   |
| 深證成份指數    | 15,011.35 | 0.1   | 3.7   |
| 道瓊斯指數     | 34,511.99 | 1.6   | 12.8  |
| 標普 500 指數 | 4,323.06  | 1.5   | 15.1  |
| 納斯達克指數    | 14,498.88 | 1.6   | 12.5  |

## 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   |
|--------|-------|----------------------|-------|
| 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    |       |
| 3903   | 瀚華金控  | 末期息人民幣 3 分或 3.601 港仙 | 07/22 |
| 1285   | 嘉士利集團 | 末期息 5 仙              | 07/23 |
| 6110   | 滔搏    | 末期息人民幣               | 07/26 |
|        |       | 12 分或 14.33 港仙       |       |
| 992    | 聯想集團  | 末期息 24 仙             | 07/26 |
| 1186   | 中國鐵建  | 末期息人民幣               | 07/27 |
|        |       | 23 分或 27.61 港仙       |       |
| 600000 | 浦發銀行  | 10 派 4.8 元           | 07/21 |
| 600012 | 皖通高速  | 10 派 2.3 元           | 07/21 |
| 601818 | 光大銀行  | 10 派 2.1 元           | 07/21 |
| 601933 | 永輝超市  | 10 派 0.204 元         | 07/21 |

### 配股

| 代號   | 公司名稱     | 配售價      | 日期    |
|------|----------|----------|-------|
| 6855 | 亞盛醫藥 - B | 44 港元    | 07/14 |
| 1400 | 滿地科技股份   | 0.091 港元 | 07/18 |

### 供股

| 代號   | 公司名稱   | 配售價     | 日期    |
|------|--------|---------|-------|
| 164  | 中國寶力科技 | 0.4 港元  | 07/14 |
| 8331 | 倍搏集團   | 0.35 港元 | 07/16 |



- ◆ 流媒體巨頭奈飛 (NFLX.US) 發佈了 2021 年第二季度財報。資料顯示，奈飛二季度營收為 73.42 億美元，略高於市場預期；二季度經調整每股收益為 2.97 美元，低於市場預期的 3.14 美元；二季度流媒體付費用戶淨增加 154 萬，高於市場預期的 112 萬，總付費用戶達到 2.09 億。
- ◆ 美國《消費者報告》(Consumer Reports)表示，特斯拉 (TSLA.US) 在公共道路上測試其全自動駕駛 (FSD) 系統缺乏安全保障，道路安全專家擔心這讓公眾面臨危險。
- ◆ 熱門中概股週二收盤漲跌不一，券商股、新能源汽車股走強，部分教育股走強。新能源汽車股中，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 2%，蔚來汽車 (NIO.US) 漲近 2%，理想汽車 (LI.US) 漲 0.6%。

## 港 股

- ◆ 越秀地產 (00123.HK) 作價 20.96 億人民幣，公開投得南通市住宅地。
- ◆ 永泰生物 (06978.HK) 稱獲華潤醫藥 (03320.HK) 附屬同意，自若干現有少數股東買股，占已發行股本總數 10%。
- ◆ 長城汽車 (02333.HK) 中期盈利按年增 2.05 倍。
- ◆ 金隅 (02009.HK) 料中期盈利按年增約 21%至 28%。
- ◆ 深圳高速 (00548.HK) 料上半年盈利按年增 26.33 倍。
- ◆ 財聯社報道，中國恒大 (03333.HK) 已於 20 日安排資金提前滙入債券還款賬戶，用於支付該公司及子公司發行的 4 筆美元債券利息合共近 3.52 億美元。報道指，自去年 3 月實施「高增長、控規模、降負債」的新戰略以來，公司透過自有資金已累計歸還 7 筆境外債券本息合計約 110 億美元。到 2022 年 3 月前，恒大再無到期的境內外公開市場債券。
- ◆ 中國恒大 (03333.HK) 兩項目恢復預售許可。湖南邵陽市住建局發布通知，恢復恒大華府、恒大未來城項目預售許可、網簽備案、預售資金撥付。
- ◆ 大悅城地產 (00207.HK) 公布，上半年合同銷售總金額約 122.16 億元人民幣，按年升 78.57%。期內，合同銷售總面積約 31.18 萬平方米，按年增長 54.06%。
- ◆ 中國聯通 (00762.HK) 公布，6 月移動出賬用戶淨增 72.9 萬戶，累計用戶數達 3.1 億戶。其中，5G 套餐用戶當月淨增 723.6 萬戶，累計用戶數達 1.13 億戶。固網業務方面，6 月固網寬帶用戶累計 9,012.3 萬戶，淨增 63.2 萬戶。本地電話用戶累計 4,718.8 戶，當月淨流失 3.4 萬戶。
- ◆ 新創建集團 (00659.HK) 預期，截至今年 6 月底止年度，全年盈利不少於 10 億元，按年增長不少於 2.95 倍。集團預期在期內將錄得非經營虧損約 25 億元，主要由於作出的重新計量、減值和撥備，其中已包括於截至去年底止的中期錄得的 19 億元的若干非經營虧損。
- ◆ 野村發表報告，估計美團 (03690.HK) 社區團購虧損收窄，美團外賣業務估值可達 1,170 億美元，以及酒店和旅遊業務估值可達 590 億美元，故重申「買入」，目標價 346 元不變。
- ◆ 瑞信發表報告，指華潤啤酒 (00291.HK) 表現超出該行預期，主要受 SuperX 和喜力等品牌帶動。瑞信又認為，集團「在次高檔及以上」的啤酒品牌表現將持續超出原先預期，並料將較上半年增幅為高，而未來數年可達 20% 年複合增長率。該行上調 2021 年及 2022 年每股盈利預測 4%，第三季尾潛在加價可成催化劑，上調目標價 2.5% 至 82 元，維持「跑贏大市」評級及該行中國啤酒股首選。
- ◆ 高盛發表報告，指華潤啤酒 (00291.HK) 受惠毛利率擴大，上調目標價 8.2%至 79 元。基於毛利率擴大，高送上調潤啤每股盈利預測 4%，料今明兩年每股盈利可達 1.25 及 1.66 元人民幣，重申「買入」，目標價由 73 元升至 79 元。



## A 股

- ◆ 富臨精工 (300432.CN) 公告, 子公司江西昇華擬規劃新增投資建設年產 25 萬噸磷酸鐵鋰正極材料專案, 預計總投資 40 億元。其中第一期年產 6 萬噸磷酸鐵鋰正極材料專案, 子公司江西昇華已與四川綠然科技、四川射洪經濟開發區管委會簽訂了《戰略合作協定》, 預計投資額為人民幣 10.6 億元。
- ◆ 長城汽車 (601633.CN) 發佈業績快報, 2021 年上半年營業總收入 621.59 億元, 同比增長 73%; 淨利潤 34.98 億元, 同比增長 205.19%; 基本每股收益 0.38 元。
- ◆ 金辰股份 (603396.CN) 發佈股價異動公告, 近期, 公司研發的首台光伏異質結 (HJT) 高效電池片用 PECVD 設備已運送至客戶處進行測試, 測試過程尚需一段時間, 測試結果能否滿足客戶需求尚不確定, 後續能否產生批量訂單以及能否量產尚存在不確定性。
- ◆ 天鐵股份 (300587.CN) 公告, 全資子公司昌吉利新能源擬在廬江高新區龍橋化工園內投資建設年產 5 萬噸鋰鹽、3800 噸烷基鋰系列及其配套產品專案, 專案總投資約 10 億元, 形成年產無水氯化鋰 3 萬噸、電池級碳酸鋰 1 萬噸、電池級氫氧化鋰 1 萬噸、氯代正丁烷 1 萬噸、氯代仲丁烷 2000 噸、正丁基鋰 2600 噸、仲丁基鋰 400 噸、甲基鋰 400 噸、矽醚烷基鋰 400 噸、高效耐熱改性樹脂 8000 噸生產能力, 可實現年產值約 50 億元。
- ◆ 九鼎新材 (002201.CN) 公告, 公司擬與正威金控共同以現金方式意向性收購天健九方持有的銅川九方迅達微波系統有限公司不低於 51% 的股權和中科迪高微波系統有限公司不低於 51% 的股權。交易預計將構成重大資產重組。交易對手方擬將“Ka 波段低軌衛星收發模組”“5G 毫米波 CPE”等相關業務訂單及對應的 SIP 封裝多功能晶片產品及智慧財產權等注入標的公司, 以便其能成體系地併入公司的主營業務。
- ◆ 古井貢酒 (000596.CN) 公佈定增情況報告書: 本次定增募資總額為 50 億元, 其中易方達獲配 25.5 億元, JPMorgan 獲配 1.5 億元, Morgan Stanley 獲配 1.5 億元。
- ◆ 泛海控股 (000046.CN) 公告, 公司擬向武漢金融控股 (集團) 有限公司出售民生證券股份有限公司不低於總股數 20% 的股份。本次簽署的《民生證券股份有限公司股份轉讓意向協定》為意向性協定。如完成本次股份轉讓事項, 公司將失去對民生證券股份有限公司的控制權, 公司不再合併其財務報表。
- ◆ 中遠海能 (600026.CN) 公告, 預計上半年淨利潤為 4.65 億元-5.65 億元, 同比下降 80.57%-84.01%。上半年, 全球石油需求復蘇緩慢, OPEC+ 減產協議的持續執行促進石油去庫存, 供過於求的局面導致國際油運市場持續疲軟, 加上國際燃油價格同比提高, 國際油運市場收益水準持續徘徊於歷史低位。

## 公司業績

### A 股

- ◆ 移為通信 (300590.CN) 淨利潤 7245 萬元, 同比增長 72.22%。



## 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，並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

