

宏观及行业

- ◆ 美股周二反弹收高，部分挽回周一蒙受的损失。道指遭受 8 个月来最大日跌幅后，投资者逢低买入，推动股指反弹。10 年期美债收益率回升至 1.2% 以上。
- ◆ 拜登政府官员表示，他们开始看到全球半导体供应短缺出现缓解迹象，包括芯片制造商承诺为此前被迫停产的汽车公司生产更多车用芯片。领导美国政府芯片供应行动的商务部长吉娜·雷蒙多牵线搭桥，促成半导体制造商与他们的供应商和客户（包括汽车制造商）举行了一系列会议。
- ◆ 国际货币基金组织（IMF）公布，与世界银行在今年 10 月联合主办的年会，将以混合形式进行，部长级会议为实体聚会，公开论坛与记者会则以视像会议进行。
- ◆ 美国 6 月新屋动工按月升 6.3%，年率计 164.3 万间，胜预期；建筑批则减少 5.1%，逊预期。
- ◆ 中共中央、国务院发布关于优化生育政策，促进人口长期均衡发展决定，决定提到，依法实施三孩生育政策。取消社会抚养费等制约措施。预计“十四五”期间人口将进入中度老龄化阶段，2035 年前后进入重度老龄化阶段。
- ◆ 工信部印发水泥玻璃行业产能置换实施办法的通知，对光伏玻璃产能置换实行差别化政策，光伏压延玻璃项目可不制定产能置换方案。

公司要闻

美股

- ◆ 据媒体援引消息人士报导，由于美国疫情反弹，苹果公司（AAPL.US）将员工重返办公室的时间推迟至少一个月。今年 6 月，苹果要求员工自 9 月开始每周至少回到办公室工作三天。
- ◆ 据媒体援引消息人士报导，欧洲第二高等法院将于 11 月 10 日对谷歌（GOOGL.US）的上诉案件作出裁决，后者因涉嫌垄断被欧盟处以 24 亿欧元罚款。在过去 10 年，欧盟共三次以反垄断为由对谷歌进行罚款，总额高达 82.5 亿欧元。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	27,259.25	-0.8	0.1
恒生国企指数	9,864.57	-0.9	-8.1
上证综合指数	3,536.79	-0.1	1.8
深证成份指数	15,011.35	0.1	3.7
道琼斯指数	34,511.99	1.6	12.8
标普 500 指数	4,323.06	1.5	15.1
纳斯达克指数	14,498.88	1.6	12.5

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
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
3903	瀚华金控	末期息人民币 3 分或 3.601 港仙	07/22
1285	嘉士利集团	末期息 5 仙	07/23
6110	滔搏	末期息人民币 12 分或 14.33 港仙	07/26
992	联想集团	末期息 24 仙	07/26
1186	中国铁建	末期息人民币 23 分或 27.61 港仙	07/27
600000	浦发银行	10 派 4.8 元	07/21
600012	皖通高速	10 派 2.3 元	07/21
601818	光大银行	10 派 2.1 元	07/21
601933	永辉超市	10 派 0.204 元	07/21

配股

代号	公司名称	配股价	日期
6855	亚盛医药-B	44 港元	07/14
1400	满地科技股份	0.091 港元	07/18

供股

代号	公司名称	配股价	日期
164	中国宝力科技	0.4 港元	07/14
8331	倍搏集团	0.35 港元	07/16



- ◆ 流媒体巨头奈飞 (NFLX.US) 发布了 2021 年第二季度财报。资料显示, 奈飞二季度营收为 73.42 亿美元, 略高于市场预期; 二季度经调整每股收益为 2.97 美元, 低于市场预期的 3.14 美元; 二季度流媒体付费用户净增加 154 万, 高于市场预期的 112 万, 总付费用户达到 2.09 亿。
- ◆ 美国《消费者报告》(Consumer Reports)表示, 特斯拉 (TSLA.US) 在公共道路上测试其全自动驾驶 (FSD) 系统缺乏安全保障, 道路安全专家担心这让公众面临危险。
- ◆ 热门中概股周二收盘涨跌不一, 券商股、新能源汽车股走强, 部分教育股走强。新能源汽车股中, 小鹏汽车 (XPEV.US) 涨超 2%, 蔚来汽车 (NIO.US) 涨近 2%, 理想汽车 (LI.US) 涨 0.6%。

港股

- ◆ 越秀地产 (00123.HK) 作价 20.96 亿人民币, 公开投得南通市住宅地。
- ◆ 永泰生物 (06978.HK) 称获华润医药 (03320.HK) 附属同意, 自若干现有少数股东买股, 占已发行股本总数 10%。
- ◆ 长城汽车 (02333.HK) 中期盈利按年增 2.05 倍。
- ◆ 金隅 (02009.HK) 料中期盈利按年增约 21%至 28%。
- ◆ 深圳高速 (00548.HK) 料上半年盈利按年增 26.33 倍。
- ◆ 财联社报道, 中国恒大 (03333.HK) 已于 20 日安排资金提前汇入债券还款账户, 用于支付该公司及子公司发行的 4 笔美元债券利息合共近 3.52 亿美元。报道指, 自去年 3 月实施「高增长、控规模、降负债」的新战略以来, 公司透过自有资金已累计归还 7 笔境外债券本息合计约 110 亿美元。到 2022 年 3 月前, 恒大再无到期的境内外公开市场债券。
- ◆ 中国恒大 (03333.HK) 两项目恢复预售许可。湖南邵阳市住建局发布通知, 恢复恒大华府、恒大未来城项目预售许可、网签备案、预售资金拨付。
- ◆ 大悦城地产 (00207.HK) 公布, 上半年合同销售总金额约 122.16 亿元人民币, 按年升 78.57%。期内, 合同销售总面积约 31.18 万平方米, 按年增长 54.06%。
- ◆ 中国联通 (00762.HK) 公布, 6 月移动出账用户净增 72.9 万户, 累计用户数达 3.1 亿户。其中, 5G 套餐用户当月净增 723.6 万户, 累计用户数达 1.13 亿户。固网业务方面, 6 月固网宽带用户累计 9,012.3 万户, 净增 63.2 万户。本地电话用户累计 4,718.8 户, 当月净流出 3.4 万户。
- ◆ 新创建集团 (00659.HK) 预期, 截至今年 6 月底止年度, 全年盈利不少于 10 亿元, 按年增长不少于 2.95 倍。集团预期在期内将录得非经营亏损约 25 亿元, 主要由于作出的重新计量、减值和拨备, 其中已包括于截至去年底止的中期录得的 19 亿元的若干非经营亏损。
- ◆ 野村发表报告, 估计美团 (03690.HK) 社区团购亏损收窄, 美团外卖业务估值可达 1,170 亿美元, 以及酒店和旅游业务估值可达 590 亿美元, 故重申「买入」, 目标价 346 元不变。
- ◆ 瑞信发表报告, 指华润啤酒 (00291.HK) 表现超出该行预期, 主要受 SuperX 和喜力等品牌带动。瑞信又认为, 集团「在次高档及以上」的啤酒品牌表现将持续超出原先预期, 并料将较上半年增幅为高, 而未来数年可达 20% 年复合增长率。该行上调 2021 年及 2022 年每股盈利预测 4%, 第三季尾潜在加价可成催化剂, 上调目标价 2.5% 至 82 元, 维持「跑赢大市」评级及该行中国啤酒股首选。
- ◆ 高盛发表报告, 指华润啤酒 (00291.HK) 受惠毛利率扩大, 上调目标价 8.2%至 79 元。基于毛利率扩大, 高盛上调华润啤酒每股盈利预测 4%, 料今明两年每股盈利可达 1.25 及 1.66 元人民币, 重申「买入」, 目标价由 73 元升至 79 元。



A 股

- ◆ 富临精工 (300432.CN) 公告, 子公司江西升华拟规划新增投资建设年产 25 万吨磷酸铁锂正极材料专案, 预计总投资 40 亿元。其中第一期年产 6 万吨磷酸铁锂正极材料专案, 子公司江西升华已与四川绿然科技、四川射洪经济开发区管委会签订了《战略合作协议》, 预计投资额为人民币 10.6 亿元。
- ◆ 长城汽车 (601633.CN) 发布业绩快报, 2021 年上半年营业总收入 621.59 亿元, 同比增长 73%; 净利润 34.98 亿元, 同比增长 205.19%; 基本每股收益 0.38 元。
- ◆ 金辰股份 (603396.CN) 发布股价异动公告, 近期, 公司研发的首台光伏异质结 (HJT) 高效电池片用 PECVD 设备已运送至客户处进行测试, 测试过程尚需一段时间, 测试结果能否满足客户需求尚不确定, 后续能否产生批量订单以及能否量产尚存在不确定性。
- ◆ 天铁股份 (300587.CN) 公告, 全资子公司昌吉利新能源拟在庐江高新区龙桥化工园内投资建设年产 5 万吨锂盐、3800 吨烷基锂系列及其配套产品专案, 专案总投资约 10 亿元, 形成年产无水氯化锂 3 万吨、电池级碳酸锂 1 万吨、电池级氢氧化锂 1 万吨、氯代正丁烷 1 万吨、氯代仲丁烷 2000 吨、正丁基锂 2600 吨、仲丁基锂 400 吨、甲基锂 400 吨、硅醚烷基锂 400 吨、高效耐热改性树脂 8000 吨生产能力, 可实现年产值约 50 亿元。
- ◆ 九鼎新材 (002201.CN) 公告, 公司拟与正威金控共同以现金方式意向性收购天健九方持有的铜川九方迅达微波系统有限公司不低于 51% 的股权和中科迪高微波系统有限公司不低于 51% 的股权。交易预计将构成重大资产重组。交易对手方拟将“Ka 波段低轨卫星收发模组”“5G 毫米波 CPE”等相关业务订单及对应的 SIP 封装多功能晶片产品及智慧财产权等注入标的公司, 以便其能成体系地并入公司的主营业务。
- ◆ 古井贡酒 (000596.CN) 公布定增情况报告书: 本次定增募资总额为 50 亿元, 其中易方达获配 25.5 亿元, JPMorgan 获配 1.5 亿元, Morgan Stanley 获配 1.5 亿元。
- ◆ 泛海控股 (000046.CN) 公告, 公司拟向武汉金融控股 (集团) 有限公司出售民生证券股份有限公司不低于总股数 20% 的股份。本次签署的《民生证券股份有限公司股份转让意向协定》为意向性协定。如完成本次股份转让事项, 公司将失去对民生证券股份有限公司的控制权, 公司不再合并其财务报表。
- ◆ 中远海能 (600026.CN) 公告, 预计上半年净利润为 4.65 亿元-5.65 亿元, 同比下降 80.57%-84.01%。上半年, 全球石油需求复苏缓慢, OPEC+ 减产协议的持续执行促进石油去库存, 供过于求的局面导致国际油运市场持续疲软, 加上国际燃油价格同比提高, 国际油运市场收益水准持续徘徊于历史低位。

公司业绩

A 股

- ◆ 移为通信 (300590.CN) 净利润 7245 万元, 同比增长 72.22%。



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

