

宏觀及行業

- ◆ 美股周四收高，科技股領漲。儘管美國上周首次申請失業救濟人數意外上升，美股三大股指仍錄得連續第三個交易日上漲。對經濟前景的擔憂導致國債收益率再次下降。
- ◆ 美國勞工部周四公布的數據顯示，在截至7月17日的一周，首次申請失業救濟金人數總計41.9萬人，比前一周增加5.1萬人。截至7月10日當周的持續申領失業救濟人數下降至324萬。美國上周初請失業金人數意外上升，凸顯就業市場波動不定。
- ◆ 國際貨幣基金組織(IMF)周四表示，將修改其優惠貸款計劃，以便在疫情和復蘇期間更好地支持低收入國家，並提出了有限出售IMF黃金以提高其貸款能力的可能性。
- ◆ 美國全國地產經紀商協會(NAR)周四公布的數據顯示，6月份二手房折合年率銷量上升1.4%至586萬套，據調查的經濟學家預估中值為590萬套。美國6月二手房銷量出現五個月來首次增長，因住房庫存略有改善，這顯示出住房需求的強勁。
- ◆ 歐洲央行維持三大關鍵利率不變，並修改前瞻指引，以反映通脹上升預期，同時維持資產購買計劃規模。行長拉加德稱，通脹前景仍遠低於目標，通脹回升預計將是暫時；透過調整前瞻指引，以強調保持寬鬆立場的承諾。
- ◆ 乘聯會表示，因去年同期處於疫情後恢復期，基數偏高，7月狹義乘用車零售銷量預計153.0萬輛，同比下降4.3%。三季度芯片供應問題預計將持續緩解，汽車市場仍處於穩健的運行區間。

公司要聞

美股

- ◆ 晶片巨頭英特爾(INTC.US)二季度非GAAP營收為185億美元，同比上漲2%，高於預期的178億美元；二季度非GAAP淨利潤為52億美元，同比上漲6%；二季度非GAAP每股收益為1.28美元，同比上漲12%。
- ◆ 社交媒體推特(TWTR.US)二季度營收11.9億美元，市場預估10.6億美元；淨利潤0.66億美元，市場預虧0.96億美元；移動端平均日活為2.06億，市場預期2.059億。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	27,723.84	1.8	1.8
恒生國企指數	10,006.57	1.8	-6.8
上證綜合指數	3,574.73	0.4	2.9
深證成份指數	15,262.19	0.3	5.5
道瓊斯指數	34,823.35	0.1	13.8
標普500指數	4,367.48	0.2	16.3
納斯達克指數	14,684.60	0.4	13.9

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
1285	嘉士利集團	末期息5仙	07/23
6110	滔搏	末期息人民幣 12分或14.33港 仙	07/26
992	聯想集團	末期息24仙	07/26
1186	中國鐵建	末期息人民幣 23分或27.61港 仙	07/27
2866	中遠海發	末期息人民幣 5.6分或6.724 港仙	07/28
1569	民生教育	末期息人民幣 0.9分或1.07港 仙	07/29
2338	濰柴動力	末期息人民幣 23.3分或27.97 港仙	07/29
600188	兗州煤業	10派6元	07/23
600582	天地科技	10派1.5元	07/23
601555	東吳證券	10派1.57元	07/23
603000	人民網	10派1.61元	07/23
688086	紫晶存儲	10派1.68元	07/23

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
1226	中國投融资	0.3港元	07/19
1696	復銳醫療科技	25.9港元	07/20

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
8331	倍搏集團	0.35港元	07/16
698	通達集團	0.232港元	07/19



- ◆ 美國藥企渤健公司 (BIIB.US) 表示, 由於美國食品和藥物管理局 (FDA) 對 Aduhelm 的審批程式引發爭議, 該藥物被醫療機構使用的進度慢於預期。
- ◆ 據南非國家廣播公司報導, 南非健康產品管理局(Sahpra)最新報告顯示, 南非境內 24 人在接種輝瑞 (PFE.US) 疫苗後死亡, 另有 4 人在接種了強生疫苗後死亡, 3730 人接種疫苗後出現不良反應。
- ◆ Uber (UBER.US) 將以 22.5 億美元的價格 (其中包括 7.5 億美元的 Uber 股票) 從私募股權公司 TPG 手中收購運輸管理軟體和物流公司 Transplace。
- ◆ 法拉第未來 (FFIE.US) 正式登陸納斯達克, FF 首秀表現欠佳, 儘管開盤一度上漲 22%, 但隨後不久就跌破發行價, 最終收漲 1.45%。公司創始人賈躍亭在接受採訪時表示, FF 上市是一個新的起點, 解決了最大的資金問題, 接下去全力以赴實現 12 個月量產交車。
- ◆ 週四熱門中概股多數下跌。教育股普跌, 券商股重挫, 老虎證券 (TIGR.US) 跌超 8%, 富途 (FUTU.US) 跌超 7%。

港股

- ◆ 中國電信 (00728.HK) A 股發行獲中證監批准。
- ◆ 利福 (01212.HK) 料中期按年轉賺約 2.2 億元。
- ◆ 合景悠活 (03913.HK) 料中期盈利按年增不低於 1.5 倍。
- ◆ 中信建投証券 (06066.HK) 業績快報:中期盈利按年跌 1.08%。
- ◆ 壹傳媒 (00282.HK) 於 5 月底持銀行及現金結餘約 3.38 億。
- ◆ 藥明康德 (02359.HK) 6 名董事和高管擬減持共不超過 33.1 萬股 A 股。
- ◆ 外電引述知情人士透露, 中國恒大 (03333.HK) 正在研究讓其旅遊業務上市的可能, 以創造現金來償債。知情人士表示, 該公司已與顧問就該部門的潛在上市進行了初步會談, 最快可能在明年售股。知情人士稱, 目前研究還處於初期階段, 還沒有就包括估值和上市地點在內的細節做出最終決定。
- ◆ 美好發展 (02662.HK) 公布, 該公司已與美圖公司 (01357.HK) 簽署為期三年的合作開發協議, 協議的內容主要圍繞集團控股 85% 的海外子公司 POW! Entertainment Inc. 旗下的 IP 進行合作開發。該公司此次與美圖公司簽署合作協議, 旨在攜手行業龍頭企業共同開發及運營合作 IP。美圖公司未來擬將該公司 IP 用於美圖秀秀及美顏相機應用軟件適用的 AR 和邊框、馬賽克、貼紙、文字、塗鴉筆、配方等, 從而將該公司的 IP 形象與美圖公司的影像技術及創意深度融合。
- ◆ 中國再保險 (01508.HK) 公布, 今年上半年其營運子公司中國大地財產保險所獲得的原保費收入總額約 233.32 億元人民幣, 按年下跌 8.39%。
- ◆ 捷榮國際控股 (02119.HK) 預料, 截至 6 月底止中期股東應佔利潤按年增長約 30% 至 35%。捷榮國際解釋, 預期盈利上升, 主要由於內地在此期內逐步放寬新冠疫情限制, 致令餐飲策劃服務部分的內地銷售按年有所增加。
- ◆ H&H 國際控股 (01112.HK) 預期, 根據國際財務報告準則, 截至 6 月底止中期純利按年下跌 30% 至 40%。H&H 國際解釋, 預期盈利下跌, 主要由於非現金兌換虧損約 8,000 萬至 9,900 萬元, 主要由集團的內部貸款重估所產生; 衍生金融工具的非現金公允值虧損約 4,000 萬至 5,000 萬元, 主要由集團優先票據提早贖回選擇權、長期債務的對沖工具及嵌入一項現有 NewH2 投資的認股權證的公允值變動所產生; 以及疫情爆發後於去年上半年從政府當局取得的單次就業救濟金約 4,000 萬元。
- ◆ 佐丹奴國際 (00709.HK) 公布, 截至 6 月底止第二季銷售額為 8.12 億元, 按年增長 43.97%。集團指出, 銷售額上升, 主要由於疫情爆發後, 去年的低銷售基數, 而大部分地區的銷售額有所改善。
- ◆ 滙豐研究發表報告, 預期阿里健康 (00241.HK) 截至 6 月底止第一財季收入按年增長 30% 至 40%, 表現受去年高基數影響, 當中包括口罩和消毒劑等疫情產品。該行引述管理層指, 有信心下半年增長加速, 仍將錄得輕微虧



損，但未來兩至三年盈利接近收支平衡。滙豐研究下調阿里健康未來三年盈利預測，預期 2022 財年虧損 516 萬元人民幣、2023 財年虧損 194 萬元人民幣，至 2024 年轉賺 4.97 億元人民幣，較先前預測的 12.66 億元人民幣盈利，大幅下調 61%。該行認為，阿里健康在廣告、供應鏈和醫療服務上的投資，可能拖低盈利能力，不過平台第三方佣金分成率提升及阿里巴巴 (09988.HK) 潛在注入資產，可成潛在催化劑。維持阿里健康「買入」評級，下調目標 13.8%至 25 元。

- ◆ 富瑞發表報告，由於下階段旅遊放寬延期，故下調金沙中國 (01928.HK) 目標價 18.6%至 35.4 元，維持「買入」評級。該行引述管理層稱，澳門前景仍樂觀，尤其中場業務好轉，但基於下階段旅遊放寬延期，富瑞降今明兩年金沙 EBITDA 預測 23%和 10%，目標價由 43.5 元，降 18.6%至 35.4 元，但仍是該行賭股中首選股，因非博彩業務佔比較多。
- ◆ 富瑞發表報告，預期移卡 (09923.HK) 上半年收入按年增長近 30%至 14 億元人民幣，維持「買入」評級，不過目標價則下調近一成九至 61 元。該行預期移卡上半年總支付交易量 (GPV) 可按年增長超過 50%，至於科技賦能業務方面，預期 SaaS 及廣告營銷之收入分別有逾倍及 80%之表按年增幅。

A 股

- ◆ 久吾高科 (300631.CN) 公告，預計上半年盈利 850 萬元-1200 萬元，同比下降 59.53%-42.86%。報告期內收到的政府補助較上年同期相比下降較多，同時，因原材料價格變動以及部分新領域示範專案毛利率偏低等因素造成綜合毛利率較上年同期相比有所下降。
- ◆ 天賜材料 (002709.CN) 公告，全資子公司九江天賜與 LG 新能源簽訂採購協議，2021 年下半年-2023 年底，LG 新能源向九江天賜採購預計總數量為 55000 噸的電解液產品。
- ◆ 億緯鋰能 (300014.CN) 公告，子公司億緯動力擬與荊門高新區管委會簽訂《合同書》，分別在荊門高新區投資建設 3GWh 圓柱磷酸鐵鋰電池生產線及輔助設施項目、0.7GWh 圓柱三元鋰電池生產線及輔助設施項目、3GWh 方形磷酸鐵鋰電池生產線及輔助設施項目、4GWh 三元方形鋰離子電池生產線及輔助設施項目和 1.5GWh 三元方形鋰離子電池生產線及工藝測試所專案，投資專案固定資產投資總額約為 24.5 億元。
- ◆ *ST 天成 (600112.CN) 公告，股票交易停牌核查結束，除籌畫解決資金佔用及違規擔保事項外，公司承諾自本公告披露之日起 3 個月內不籌畫其他重大資產重組事項，亦不存在涉及酒資產的資本運作。控股股東正在籌劃解決資金佔用及違規擔保問題，截至目前，尚無實質性舉措。股票週五復牌。
- ◆ 芯海科技 (688595.CN) 發佈股價異動公告，公司車規級信號鏈 MCU 已通過 AEC-Q100 認證，該晶片主要應用領域為智慧座艙，目前已開始導入汽車前裝企業的新產品設計中，但導入程較長，且公司技術和市場在汽車前裝 MCU 晶片領域暫時沒有較為成功的專案經驗和產品，公司募投專案“汽車 MCU 晶片研發及產業化專案”能否研發成功及完全符合市場要求具有不確定性。截至目前公司車規級信號鏈 MCU 暫無銷售收入。
- ◆ 藥明康德 (603259.CN) 公告，部分董事、高管計劃 15 個交易日後的 3 個月內，通過集中競價方式減持合計不超過 33.09 萬股，約占公司總股本的 0.0112%。
- ◆ 良品鋪子 (603719.CN) 公告，公司於 7 月 22 日實施了首次回購股份，首次回購股份數量為 19.13 萬股，占公司總股本的比 0.05%，成交均價 34.89 元/股，成交的最高價為 35 元/股，成交的最低價為 34.71 元/股，支付的總金額為 667.43 萬元。
- ◆ 寒武紀 (688256.CN) 公告，持股 3.54%的股東古生代創投擬減持寒武紀股份數量合計不超過 1415.19 萬股，即不超過公司總股本的 3.54%；持股 1%的股東智科勝訊擬減持寒武紀股份數量合計不超過 400.22 萬股，即不超過公司總股本的 1%。上述二者構成一致行動關係，合計持有 4.54%公司股份。



- ◆ 順博合金 (002996.CN) 公告, 擬發行可轉債募資不超過 7.5 億元, 用於順博合金安徽有限公司再生鋁資源綜合利用項目一期 40 萬噸再生鋁項目等, 專案投資總額為 18.7 億元; 子公司湖北順博擬在湖北省老河口市投資建設“湖北順博年產 15 萬噸鋁棒專案”, 預計總投資 3.9 億元。

公司業績

A 股

- ◆ 安琪酵母 (600298.CN) 淨利潤 8.28 億元, 同比增長 15.14%。

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
週三	澳大利亞	澳洲聯儲公佈貨幣政策會議紀要		
	日本	日本央行公佈會議紀要		
週四	美國	6 月成屋銷售年化總數(萬戶)	595	580
	歐元區	7 月消費者信心指數 歐洲央行公佈利率決議	-2.8	-3.3
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
週五	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于國內發表, 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切意見。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 and 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, 并对本報告有任何疑問, 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

