

宏觀及行業

- ◆ 美股周五收高，三大股指均創歷史最高收盤紀錄，道指史上首次攻克 35000 點關口。儘管經濟數據喜憂參半、新冠變異毒株傳播令人擔憂，但強勁的財報仍提振股市走高。中概教育股普遍大跌。
- ◆ 本周市場焦點將是聯儲局議息會，雖然市場普遍預期，聯儲局今次沒有任何政策上的轉變，但投資者關注的，是會議風向，尤其是對於緊急買債計劃的取態，因為聯儲局勢必以減少買債，作為結束量化寬鬆貨幣政策的第一步。第二個焦點是 165 間標指成份股所公布的上季業績報告。本周公布的藍籌有相當多的重量級企業，包括洛歇馬丁、蘋果、微軟、亞馬遜、谷歌母公司 Alphabet、Facebook、特斯拉等。分析員預期，標指成份股次季利潤升幅將達 78.1%。
- ◆ 美國財長耶倫再次促請國會通過法案，解決債務上限問題，警告 8 月 2 日前須採取行動，否則華府最快 10 月出現債務違約。
- ◆ 英國議會公布的報告顯示，未來幾十年英國政府將面臨 3720 億英鎊（約合人民幣 3.3 萬億元）的疫情支出帶來的財政風險，報告還稱，超過 20 億英鎊被花費在無用的防護設備上。
- ◆ 中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》。意見提出，學科類培訓機構一律不得上市融資，嚴禁資本化運作。校外培訓機構不得佔用國家法定節假日、休息日及寒暑假假期組織學科類培訓。教育部有關負責人表示，“雙減”工作牽涉面廣，十分複雜，為此選取北京、上海等九個地區作為試點。
- ◆ 從上海市房管局獲悉，為進一步嚴格執行住房限購政策，市住房城鄉建設管理委等出臺加強住房贈與管理規定。24 日起通過贈與方式轉讓住房，5 年內仍記入贈與人套數。上海 24 日起房貸利率將上調，首套房貸利率從 4.65% 調整至 5%。
- ◆ 發改委近日發布關於做好 2021 年能源迎峰度夏工作的通知，通知提出，加快推進煤炭優質產能釋放，提升電煤庫存水平。

公司要聞

美股

- ◆ 通用汽車 (GM.US) 宣佈，將在全球範圍內召回近 6.9 萬輛雪佛蘭 Bolt 電動車，原因是這款電動車電池模組存在缺陷，具有起火的風險。此前有媒體報導，Bolt 電動車發生了兩起起火事故。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	27,321.98	-1.4	0.3
恒生國企指數	9,839.05	-1.7	-8.4
上證綜合指數	3,550.40	-0.7	2.2
深證成份指數	15,028.57	-1.5	3.9
道瓊斯指數	35,061.55	0.7	14.6
標普 500 指數	4,411.79	1.0	17.5
納斯達克指數	14,836.99	1.0	15.1

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
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	
2866	中遠海發	末期息人民幣	07/28
		5.6 分或 6.724 港仙	
1569	民生教育	末期息人民幣	07/29
		0.9 分或 1.07 港仙	
2338	濰柴動力	末期息人民幣	07/29
		23.3 分或 27.97 港仙	
600336	澳柯瑪	10 派 1.2 元	07/26
600873	梅花生物	10 派 3 元	07/26
603587	地素時尚	10 派 8 元	07/27
601138	工業富聯	10 派 2.5 元	07/27
600395	盤江股份	10 派 4 元	07/27
600079	人福醫藥	10 派 1 元	07/27

配股			
代號	公司名稱	配售價	日期
1226	中國投融資	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	倍博集團	0.35 港元	07/16
698	通達集團	0.232 港元	07/19





- ◆ 馬斯克在推特上表示，如果特斯拉 (TSLA.US) 能夠在進口汽車上取得成功，那麼很有可能在印度建立一家工廠。此前，特斯拉曾致信印度政府，希望能大幅降低電動車的進口關稅。不過，印度莫迪政府一直主張對很多行業徵收高進口水，以提振印度本土製造業。
- ◆ 據媒體報導，維珍銀河 (SPCE.US) 前首席執行官 George Whitesides 將參加該公司的下一次太空測試。此前，維珍銀河創始人 Richard Branson 成為首位登上太空的商業航太企業創始人，比藍色起源創始人貝索斯早 9 天。
- ◆ Twitter (TWTR.US) 第二財季扭虧為盈，營收同比增長 74%，增至 11.9 億美元，調整後 EPS 20 美分亦高於分析師預期的 7 美分。公司預計第三財季營收將達到 12.2 億至 13 億美元，高於分析師預計的 11.7 億美元。
- ◆ 熱門中概股上週五多數重挫。教育股暴跌，高途 (GOTU.US) 暴跌 63%，新東方 (EDU.US) 跌超 54%，51Talk (COE.US) 跌超 43%，網易有道 (DAO.US) 跌超 42%，一起教育 (YQ.US) 跌超 38%，掌門教育 (ZME.US) 跌超 35%。

港股

- ◆ 彭博引述知情人士透露，在香港金管局過問後，滙豐 (00005.HK)、中銀香港 (02388.HK) 正重新考慮先前暫停中國恒大 (03333.HK) 在香港的兩個的住宅項目的樓花按揭申請的決定。
- ◆ 外電引述知情人士，連接餐館和蔬菜種植戶的中國初創企業美菜，正在考慮將其首次公開募股 (IPO) 從美國轉移到香港。知情人士說，該公司正開始準備在香港上市，並可能通過 IPO 籌集數億美元。
- ◆ 中國再保險 (01508.HK) 公布，預期今年上半年盈利按年增長約 55% 至 65%。公司表示，今年上半年業績增長，主要是受國際業務結構優化及費率上漲影響，國際業務承保利潤按年改善；優化資產配置結構，把握權益市場波動機會及時實現收益，投資收益按年增加。
- ◆ 瑞信發表報告，認為嗶哩嗶哩 (09626.HK) 投資加大，料短期盈利受壓，下調目標價 7.9% 至 994.56 元。瑞信調高嗶哩嗶哩今明兩年虧損預測，估計會達到 44 及 26 億元人民幣，目標價由 1080.03 元，降至 994.56 元，但維持「跑贏大市」評級，因用戶增長強勁。
- ◆ 摩根士丹利發表報告，認為長汽 (02333.HK) 第二季銷售表現持續改善，平均售價按年上升 16%，按季升 21%，收入具韌力。該行對長汽的長期增長和盈利潛力持更正面看法，分別把 2021 年至 2023 年純利預測 10%、36% 和 57%。大摩把長汽評級由「與大市同步」升至「增持」，大升目標價八成至 45 元。
- ◆ 花旗發表報告，認為敏華 (01999.HK) 股價已反映不利因素，重申「買入」評級，升目標價 8.7% 至 20 元。該行指，南下資金流出、中國加強電商監管、越南工廠停產及美國業務增長放緩等因素已經反映。同時，佔集團收入最少八成的內地業務表現依然強勁，料中期收入按年增長 28%。花旗調升敏華 2022 年至 2024 年盈利預測 2% 至 3%。
- ◆ 新加坡網上房地產平臺 PropertyGuru 將與電盈 (00008.HK) 主席李澤楷有份支持的美國特殊目的收購公司 (SPAC) Bridgetown 2 合併上市。
- ◆ 新東方在綫 (01797.HK) 及新東方 (09901.HK) 未收到傳媒報道有關內地監管機構涉課外輔導服務新規通知。
- ◆ 中國平安 (02318.HK) 料河南暴雨災情相關賠付額逾 10 億人民幣。
- ◆ 徽商銀行 (03698.HK) 料中期淨利潤按年增 14%。
- ◆ 中國玻璃 (03300.HK) 料中期按年轉賺不少於 3 億人民幣。
- ◆ 中國交通建設 (01800.HK) 料半年盈利按年增 1.1 倍至 1.39 倍。



A 股

- ◆ 昂立教育 (600661.CN) 回應《關於進一步減輕義務教育階段學生作業負擔和校外培訓負擔的意見》的影響稱, 2020 年度, 公司教育服務業務實現營業收入 15.21 億元, 佔公司營業收入的比例約為 84%。公司堅決擁護中央決策部署。公司目前整體經營情況穩定, 財務狀況穩健, 各項業務正常開展, 並已主動回應規範辦學的要求, 整合優化已有校區。公司將進一步加大職業教育、國際與基礎教育和素質教育領域業務拓展力度。
- ◆ 中炬高新 (600872.CN) 公告, 擬 3 億元至 6 億元回購股份, 回購所得股份將用於註銷。中炬高新同日公告終止 2015 年非公開發行 A 股股票事項, 並提出 2021 年非公開發行 A 股股票預案, 公司擬募資不超 77.91 億元, 投資於陽西美味鮮食品有限公司 300 萬噸調味品擴產項目、補充流動資金, 發行對象為公司控股股東中山潤田。
- ◆ 豆神教育 (300010.CN) 回應“雙減政策”影響, 考慮到公司現有大語文學習服務業務收入佔公司營業收入比例逐年增高, “雙減”政策將對公司營業收入、利潤產生重大不利影響。
- ◆ 學大教育 (000526.CN) 回應“雙減政策”影響, 公司主營的 K12 (包括義務教育階段以及普通高中階段) 教育培訓業務預計將受到影響, 其中義務教育階段的學科培訓業務預計受到影響可能較大。公司教育培訓業務營業收入占比近 99%, 其中, 高中階段營業收入佔教育培訓業務收入約 60%, 義務教育階段營業收入佔教育培訓業務收入約 40%。
- ◆ 新洋豐 (000902.CN) 公告, 公司擬以 9794.92 萬元, 收購雷波新洋豐礦業有限公司。通過此次收購, 公司將取得雷波礦業 100% 股權, 從而取得巴姑磷礦的採礦權。此次交易是控股股東洋豐集團履行重組上市時磷礦注入承諾的重要舉措。
- ◆ 龍佰集團 (002601.CN) 公告, 下屬子公司佰利新能源擬與湖北萬潤新能源成立合資公司, 建設 10 萬噸磷酸鐵生產線。合資公司註冊資本 1 億元, 佰利新能源認繳註冊資本 5100 萬元。
- ◆ 天際股份 (002759.CN) 公告, 全資子公司新泰材料與張家港國泰華榮、甯德國泰華榮就供應六氟磷酸鋰事宜簽訂《年度採購協議》。2021 年 7 月至 2023 年 6 月, 新泰材料供應六氟磷酸鋰不少於 12000 噸; 2022 年 7 月至 2023 年 6 月, 根據新泰材料產能及實際生產情況, 在原鎖定供應量的基礎上, 計畫再供應不少於 2400 噸六氟磷酸鋰產品。
- ◆ 邁信林 (688685.CN) 公告, 公司與中國航空工業集團公司金城南京機電液壓工程研究中心簽署《戰略協同合作框架協議》, 雙方合作的項目主要圍繞軍、民機 (包括 C919) 等航空零部件生產和航空類液壓產品裝配重點展開。
- ◆ 遠興能源 (000683.CN) 公告, 公司擬以 11.12 億元收購蜜多能源持有的銀根礦業 9.5% 股權, 收購完成後, 公司擬以 13.71 億元對銀根礦業進行單方面增資。

公司業績

A 股

- ◆ 天正電氣 (605066.CN) 淨利潤 1.45 億元, 同比增長 57.87%。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值	
週一	美國	6月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)	80	76.9	
		6月耐用品訂單月率初值(%)	2.1%	2.3%	
週二	美國	5月FHFA房價指數月率(%)		1.8%	
		7月諮商會消費者信心指數	124	127.3	
週三	中國	6月規模以上工業企業利潤年率-單月(%)		36.4%	
	美國	6月批發庫存月率初值(%)		1.3%	
	日本	日本央行公佈7月15-16日貨幣政策會議意見摘要			
		第二季度實際GDP年化季率初值(%)	8.3%	6.4%	
第二季度消費者支出年化季率初值(%)		10.7%	11.4%		
週四	美國	第二季度GDP平減指數初值(%)	5.4%	4.3%	
		第二季度核心PCE物價指數年化季率初值(%)		2.5%	
		6月季調後成屋簽約銷售指數月率(%)	1.0%	8.0%	
		美聯儲FOMC公佈利率決議及政策聲明 美聯儲主席鮑威爾召開新聞發佈會			
週五	美國	6月個人支出月率(%)	0.6%	0.0%	
		6月PCE物價指數年率(%)		3.9%	
		6月核心PCE物價指數年率(%)	3.7%	3.4%	
		7月芝加哥PMI	63.7	66.1	
		7月密西根大學消費者信心指數終值	80.8	80.8	
週六	中國	第二季度季調後GDP年率初值(%)	13.3%	-1.3%	
		歐元區	6月失業率(%)	7.9%	7.9%
			7月未季調CPI年率初值(%)	2.0%	1.9%
			7月未季調核心CPI年率初值(%)	0.7%	0.9%
週六	中國	7月官方製造業PMI	50.8	50.9	
		7月官方非製造業PMI		53.5	
		7月官方綜合PMI		52.9	

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

