

宏观及行业

- ◆ 美股周五收高，三大股指均创历史最高收盘纪录，道指史上首次攻克 35000 点关口。尽管经济数据喜忧参半、新冠变异毒株传播令人担忧，但强劲的财报仍提振股市走高。中概教育股普遍大跌。
- ◆ 本周市场焦点将是联储局议息会，虽然市场普遍预期，联储局今次没有任何政策上的转变，但投资者关注的，是会议风向，尤其是对于紧急买债计划的取态，因为联储局势必以减少买债，作为结束量化宽松货币政策的第一步。第二个焦点是 165 间标指成份股所公布的上季业绩报告。本周公布的蓝筹有相当多的重量级企业，包括洛歇马丁、苹果、微软、亚马逊、谷歌母公司 Alphabet、Facebook、特斯拉等。分析员预期，标指成份股次季利润升幅将达 78.1%。
- ◆ 美国财长耶伦再次促请国会通过法案，解决债务上限问题，警告 8 月 2 日前须采取行动，否则华府最快 10 月出现债务违约。
- ◆ 英国议会公布的报告显示，未来几十年英国政府将面临 3720 亿英镑（约合人民币 3.3 万亿元）的疫情支出带来的财政风险，报告还称，超过 20 亿英镑被花费在无用的防护设备上。
- ◆ 中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》。意见提出，学科类培训机构一律不得上市融资，严禁资本化运作。校外培训机构不得占用国家法定节假日、休息日及寒暑假组织学科类培训。教育部有关负责人表示，“双减”工作牵涉面广，十分复杂，为此选取北京、上海等九个地区作为试点。
- ◆ 从上海市房管局获悉，为进一步严格执行住房限购政策，市住房城乡建设管理委等出台加强住房赠与管理规定。24 日起通过赠与方式转让住房，5 年内仍记入赠与人套数。上海 24 日起房贷利率将上调，首套房贷利率从 4.65% 调整至 5%。
- ◆ 发改委近日发布关于做好 2021 年能源迎峰度夏工作的通知。通知提出，加快推进煤炭优质产能释放，提升电煤库存水平。

公司要闻

美股

- ◆ 通用汽车 (GM.US) 宣布，将在全球范围内召回近 6.9 万辆雪佛兰 Bolt 电动车，原因是这款电动车电池模组存在缺陷，具有起火的风险。此前有媒体报导，Bolt 电动车发生了两起起火事故。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	27,321.98	-1.4	0.3
恒生国企指数	9,839.05	-1.7	-8.4
上证综合指数	3,550.40	-0.7	2.2
深证成份指数	15,028.57	-1.5	3.9
道琼斯指数	35,061.55	0.7	14.6
标普 500 指数	4,411.79	1.0	17.5
纳斯达克指数	14,836.99	1.0	15.1

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
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
2866	中远海发	末期息人民币 5.6 分或 6.724 港仙	07/28
1569	民生教育	末期息人民币 0.9 分或 1.07 港仙	07/29
2338	潍柴动力	末期息人民币 23.3 分或 27.97 港仙	07/29
600336	澳柯玛	10 派 1.2 元	07/26
600873	梅花生物	10 派 3 元	07/26
603587	地素时尚	10 派 8 元	07/27
601138	工业富联	10 派 2.5 元	07/27
600395	盘江股份	10 派 4 元	07/27
600079	人福医药	10 派 1 元	07/27

配股			
代号	公司名称	配售价	日期
1226	中国投融资	0.3 港元	07/19
1696	复锐医疗科技	25.9 港元	07/20

供股			
代号	公司名称	配售价	日期
8331	倍博集团	0.35 港元	07/16
698	通达集团	0.232 港元	07/19



- ◆ 马斯克在推特上表示,如果特斯拉(TSLA.US)能够在进口汽车上取得成功,那么很有可能在印度建立一家工厂。此前,特斯拉曾致信印度政府,希望能大幅降低电动车的进口关税。不过,印度莫迪政府一直主张对很多行业征收高进口水,以提振印度本土制造业。
- ◆ 据媒体报导,维珍银河(SPCE.US)前首席执行官 George Whitesides 将参加该公司的下一次太空测试。此前,维珍银河创始人 Richard Branson 成为首位登上太空的商业航太企业创始人,比蓝色起源创始人贝索斯早 9 天。
- ◆ Twitter (TWTR.US) 第二财季扭亏为盈,营收同比增长 74%,增至 11.9 亿美元,调整后 EPS 20 美分亦高于分析师预期的 7 美分。公司预计第三财季营收将达到 12.2 亿至 13 亿美元,高于分析师预计的 11.7 亿美元。
- ◆ 热门中概股上周五多数重挫。教育股暴跌,高途(GOTU.US)暴跌 63%,新东方(EDU.US)跌超 54%,51Talk(COE.US)跌超 43%,网易有道(DAO.US)跌超 42%,一起教育(YQ.US)跌超 38%,掌门教育(ZME.US)跌超 35%。

港股

- ◆ 彭博引述知情人士透露,在香港金管局过问后,汇丰(00005.HK)、中银香港(02388.HK)正重新考虑先前暂停中国恒大(03333.HK)在香港的两个住宅项目的楼花按揭申请的决定。
- ◆ 外电引述知情人士,连接餐馆和蔬菜种植户的中国初创企业美菜,正在考虑将其首次公开募股(IPO)从美国转移到香港。知情人士说,该公司正开始准备在香港上市,并可能通过 IPO 筹集数亿美元。
- ◆ 中国再保险(01508.HK)公布,预期今年上半年盈利按年增长约 55%至 65%。公司表示,今年上半年业绩增长,主要是受国际业务结构优化及费率上涨影响,国际业务承保利润按年改善;优化资产配置结构,把握权益市场波动机会及时实现收益,投资收益按年增加。
- ◆ 瑞信发表报告,认为哔哩哔哩(09626.HK)投资加大,料短期盈利受压,下调目标价 7.9%至 994.56 元。瑞信调高哔哩哔哩今明两年亏损预测,估计会达到 44 及 26 亿元人民币,目标价由 1080.03 元,降至 994.56 元,但维持「跑赢大市」评级,因用户增长强劲。
- ◆ 摩根士丹利发表报告,认为长汽(02333.HK)第二季销售表现持续改善,平均售价按年上升 16%,按季升 21%,收入具韧性。该行对长汽的长期增长和盈利潜力持更正面看法,分别把 2021 年至 2023 年纯利预测 10%、36%和 57%。大摩把长汽评级由「与大盘同步」升至「增持」,大升目标价八成至 45 元。
- ◆ 花旗发表报告,认为敏华(01999.HK)股价已反映不利因素,重申「买入」评级,升目标价 8.7%至 20 元。该行指,南下资金流出、中国加强电商监管、越南工厂停产及美国业务增长放缓等因素已经反映。同时,占集团收入最少八成的内地业务表现依然强劲,料中期收入按年增长 28%。花旗调升敏华 2022 年至 2024 年盈利预测 2%至 3%。
- ◆ 新加坡网上房地产平台 PropertyGuru 将与电盈(00008.HK)主席李泽楷有份支持的美国特殊目的收购公司(SPAC)Bridgetown 2 合并上市。
- ◆ 新东方在线(01797.HK)及新东方(09901.HK)未收到传媒报道有关内地监管机构涉课外辅导服务新规通知。
- ◆ 中国平安(02318.HK)料河南暴雨灾情相关赔付额逾 10 亿人民币。
- ◆ 徽商银行(03698.HK)料中期净利润按年增 14%。
- ◆ 中国玻璃(03300.HK)料中期按年转赚不少于 3 亿人民币。
- ◆ 中国交通建设(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) 回应《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》的影响称, 2020 年度, 公司教育服务业务实现营业收入 15.21 亿元, 占公司营业收入的比例约为 84%。公司坚决拥护中央决策部署。公司目前整体经营情况稳定, 财务状况稳健, 各项业务正常开展, 并已主动回应规范办学的要求, 整合优化已有校区。公司将进一步加大职业教育、国际与基础教育和素质教育领域业务拓展力度。
- ◆ 中炬高新 (600872.CN) 公告, 拟 3 亿元至 6 亿元回购股份, 回购所得股份将用于注销。中炬高新同日公告终止 2015 年非公开发行 A 股股票事项, 并提出 2021 年非公开发行 A 股股票预案, 公司拟募资不超 77.91 亿元, 投资于阳西美味鲜食品有限公司 300 万吨调味品扩产项目、补充流动资金, 发行对象为公司控股股东中山润田。
- ◆ 豆神教育 (300010.CN) 回应“双减政策”影响, 考虑到公司现有大语文学习服务业务收入占公司营业收入比例逐年增高, “双减”政策将对公司营业收入、利润产生重大不利影响。
- ◆ 学大教育 (000526.CN) 回应“双减政策”影响, 公司主营的 K12 (包括义务教育阶段以及普通高中阶段) 教育培训业务预计将受到影响, 其中义务教育阶段的学科培训业务预计受到影响可能较大。公司教育培训业务营业收入占比近 99%, 其中, 高中阶段营业收入占教育培训业务收入约 60%, 义务教育阶段营业收入占教育培训业务收入约 40%。
- ◆ 新洋丰 (000902.CN) 公告, 公司拟以 9794.92 万元, 收购雷波新洋丰矿业有限公司。通过此次收购, 公司将取得雷波矿业 100% 股权, 从而取得巴姑磷矿的采矿权。此次交易是控股股东洋丰集团履行重组上市时磷矿注入承诺的重要举措。
- ◆ 龙佰集团 (002601.CN) 公告, 下属子公司佰利新能源拟与湖北万润新能源成立合资公司, 建设 10 万吨磷酸铁生产线。合资公司注册资本 1 亿元, 佰利新能源认缴注册资本 5100 万元。
- ◆ 天际股份 (002759.CN) 公告, 全资子公司新泰材料与张家港国泰华荣、宁德国泰华荣就供应六氟磷酸锂事宜签订《年度采购协议》。2021 年 7 月至 2023 年 6 月, 新泰材料供应六氟磷酸锂不少于 12000 吨; 2022 年 7 月至 2023 年 6 月, 根据新泰材料产能及实际生产情况, 在原锁定供应量的基础上, 计划再供应不少于 2400 吨六氟磷酸锂产品。
- ◆ 迈信林 (688685.CN) 公告, 公司与中国航空工业集团公司金城南京机电液压工程研究中心签署《战略协同合作框架协议》, 双方合作的项目主要围绕军、民机 (包括 C919) 等航空零部件生产和航空类液压产品装配重点展开。
- ◆ 远兴能源 (000683.CN) 公告, 公司拟以 11.12 亿元收购蜜多能源持有的银根矿业 9.5% 股权, 收购完成后, 公司拟以 13.71 亿元对银根矿业进行单方面增资。

I 公司业绩

A 股

- ◆ 天正电气 (605066.CN) 净利润 1.45 亿元, 同比增长 57.87%。



本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	6 月季调后新屋销售年化总数(万户)	80	76.9
		6 月耐用品订单月率初值(%)	2.1%	2.3%
周二	美国	5 月 FHFA 房价指数月率(%)		1.8%
		7 月咨商会消费者信心指数	124	127.3
	中国	6 月规模以上工业企业利润率-单月(%)		36.4%
周三	美国	6 月批发库存月率初值(%)		1.3%
	日本	日本央行公布 7 月 15-16 日货币政策会议意见摘要		
		第二季度实际 GDP 年化季率初值(%)	8.3%	6.4%
		第二季度消费者支出年化季率初值(%)	10.7%	11.4%
		第二季度 GDP 平减指数初值(%)	5.4%	4.3%
周四	美国	第二季度核心 PCE 物价指数年化季率初值(%)		2.5%
		6 月季调后成屋签约销售指数月率(%)	1.0%	8.0%
		美联储 FOMC 公布利率决议及政策声明		
		美联储主席鲍威尔召开新闻发布会		
		6 月个人支出月率(%)	0.6%	0.0%
		6 月 PCE 物价指数年率(%)		3.9%
	美国	6 月核心 PCE 物价指数年率(%)	3.7%	3.4%
		7 月芝加哥 PMI	63.7	66.1
周五		7 月密西根大学消费者信心指数终值	80.8	80.8
		第二季度季调后 GDP 年率初值(%)	13.3%	-1.3%
	欧元区	6 月失业率(%)	7.9%	7.9%
		7 月未季调 CPI 年率初值(%)	2.0%	1.9%
		7 月未季调核心 CPI 年率初值(%)	0.7%	0.9%
		7 月官方制造业 PMI	50.8	50.9
周六	中国	7 月官方非制造业 PMI		53.5
		7 月官方综合 PMI		52.9

披露 分析员及其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、正确性及或完整性。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、代理人及雇员可能有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

