

宏觀及行業

- ◆ 美股周一收高，三大股指繼續刷新盤中與收盤歷史最高紀錄。蘋果、谷歌及微軟等多家科技公司將在本周公布財報。美聯儲將在本周召開為期兩天的貨幣政策會議。中概教育股繼續下挫。
- ◆ 美國6月份新建住宅銷量意外下降至2020年4月以來的最低水平，凸顯出在價格上漲和供應緊張的情況下，需求進一步減弱。
- ◆ 財政部發布關於完善住房租賃有關稅收政策的公告，住房租賃企業中的增值稅一般納稅人向個人出租住房取得的全部出租收入，可以選擇適用簡易計稅方法，按照5%的徵收率減按1.5%計算繳納增值稅。
- ◆ 中國物流與採購聯合會公布的上半年物流運行數據顯示，上半年全國社會物流總額150.9萬億元，同比增長15.7%。
- ◆ 據中鋼協消息，7月中旬，20個城市5大品種鋼材社會庫存1194萬噸，環比增加28萬噸，上升2.4%，近期庫存繼續小幅回升。
- ◆ 工信部等十部門最新對外發布《5G應用“揚帆”行動計劃（2021-2023年）》，提出到2023年，中國5G個人用戶普及率超過40%，用戶數超過5.6億；大型工業企業的5G應用滲透率超過35%，每個重點行業打造100個以上5G應用標杆。新發布的《行動計劃》提出，未來3年要加強關鍵系統設備攻關，加快彌補產業短板弱項，加大基帶芯片、射頻芯片、關鍵射頻前端器件等投入力度，加速突破技術和產業化瓶頸。

公司要聞

美股

- ◆ 特斯拉(TSLA.US)公佈Q2財報，其中營收119.6億美元，市場預期113億美元；歸屬股東淨利潤11.42億美元，去年同期為1.04億美元；調整後EPS 1.45美元，市場預期98美分。公司第二季度生產了20.6萬輛電動汽車，同比增長151%，其中Model 3和Model Y總計佔了20.4萬輛，同比增長169%；第二季度共交付了20.1萬輛，同比增長121%，其中Model 3和Model Y總計佔了19.9萬輛，同比增長148%。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,192.32	-4.1	-3.8
恒生國企指數	9,355.24	-4.9	-12.9
上證綜合指數	3,467.44	-2.3	-0.2
深證成份指數	14,630.85	-2.6	1.1
道瓊斯指數	35,144.31	0.2	14.8
標普500指數	4,422.30	0.2	17.7
納斯達克指數	14,840.71	0.0	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
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	
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
001979	招商蛇口	10派6.4元	07/28
600483	福能股份	10派2.7元	07/28

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



- ◆ 全球第二和第三大保險經紀商怡安集團 (AON.US) 和韋萊韜悅 (WLTW.US) 發佈公告稱，兩家公司已經同意中止去年三月宣佈的併購協議。對於中止交易的原因，怡安集團 CEO Greg Case 表示，雖然這筆交易此前獲得歐盟的批准，但我們與美國司法部陷入了僵局。雖然我們相信這次合併將加速共同進行創新的能力，但無法確保訴訟的快速解決使得我們最終走到了這一步。
- ◆ 深陷監管調查和預購醜聞影響的電動車製造商 Lordstown 汽車 (RIDE.US) 宣佈，已經獲得對沖基金 YA II PN 在未來三年內認購價值 4 億美元公司股票的承諾。根據公告檔，該基金在未來行權購買公司股票時，能夠獲得大約 3% 的折扣。
- ◆ Moderna (MRNA.US) 確認將擴展目前在 5-11 歲兒童群體進行的新冠疫苗試驗規模，以增加發現罕見不良反應的幾率。公司接受採訪時表示，拓展試驗規模是其主動提出的建議，希望能夠在今年年底或明年年初獲得監管批准。
- ◆ 孩之寶 (HAS.US) 發佈超出預期的二季報，其中營收 13.2 億美元同比大增 54%，調整後 EPS 達到 1.05 美元。在接受媒體採訪時，公司董事會主席兼 CEO Brian Goldner 表示，雖然有運費同比漲四倍等不利因素導致漲價，但玩具市場的需求仍將保持強勁。
- ◆ 美國航空 (AAL.US) 表示，受到一系列中等規模機場燃油運輸延遲問題的影響，公司可能需要在一些航班增加停落次數完成加油。根據公司內部備忘錄顯示，此前僅限於西部地區的燃油緊張問題已經蔓延至全國，預計這一情況將持續至 8 月中旬。
- ◆ 熱門中概股週一收盤多數走低，教育股繼續大幅下挫，區塊鏈概念股走高。新能源汽車股中，理想汽車 (LI.US) 漲超 1%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌近 2%，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌 0.6%。

港股

- ◆ 標普將中國恒大 (03333.HK)、其附屬恒大地產和天基控股的評級下調至 B-，展望負面，稱公司流動性收緊。
- ◆ 越秀地產 (00123.HK) 公開投得郴州西城商住地皮，作價 8.94 億人民幣。
- ◆ 華潤萬象生活 (01209.HK) 料上半年盈利按年增約 1.3 倍至 1.4 倍。
- ◆ 生力啤 (00236.HK) 中期盈利按年減少 58.99%，不派中期息。
- ◆ 新城悅服務 (01755.HK) 預期，截至 6 月底止中期股東應佔淨利潤按年增長至少 45%。集團 2020 年度同期股東應佔盈利 1.89 億元人民幣，每股盈利 23 分。新城悅服務解釋，預料盈利上升，主要由於集團的在管面積增加，以及增值服務收入上升，尤其是社區增值服務。
- ◆ 兗州煤業 (01171.HK) 公布，今年第二季商品煤產量 2,462 萬噸，按年下跌 19.7%；商品煤銷量 2,548 萬噸，按年減少 33.05%。其中，自產煤銷量 2,133 萬噸，按年跌 26.02%。
- ◆ 中匯集團 (00382.HK) 公布，截至 5 月底止 9 個月收入 9.01 億元人民幣，按年增長 47.94%。期內，營業成本 4.52 億元人民幣，上升 45.62%；毛利 4.49 億元人民幣，增長 50.35%。在校學生人數 6.24 萬人，增長 76.17%。另外，中匯集團執行董事兼首席執行官廖伊曼表示，內地教育培訓行業「雙減」政策，是引導及規範行業健康發展，長遠會利好整個教育行業，教育機構負責為國家培訓人才，集團完全符合國家教育政策，因此「雙減」政策對業務沒有影響，而高等教育的需求持續，集團會有更好發展前景。
- ◆ 銀杏教育 (01851.HK) 公布，旗下附屬成都銀杏酒店職業技能培訓學校與成都旅遊住宿業協會，訂定框架合作協議。根據框架合作協議，雙方將成為酒店業人才培養方面的戰略合作夥伴，亦將共同成立營銷團隊，就四川省發展制定營銷與推廣計劃，從而開展業務合作。協議有效期為兩年，從今年 7 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日止。集團認為，框架合作協議下的合作，將為集團帶來協同效益。



- ◆ 電訊盈科 (00008.HK) 公布，向 DigitalBridge Group 出售數據中心業務，作價 7.5 億美元。電盈表示，出售數據中心業務，延續釋放集團股東價值的策略，並預計交易將使公司受益，包括精簡業務為專注於科技、知識產權開發和服務；實現數據中心業務的價值；及保留資本分配靈活性。集團預計，將從交易中確認不少於 1.8 億美元的收益。所得收益將應用於各種途徑以創造股東價值，其中包括但不限於在增長領域進行策略投資，例如在金融服務、回購公司股份，償還債務以及其他一般企業用途。

A 股

- ◆ 粵電力 A (000539.CN) 公告，與青海省黃南藏族自治州人民政府在黃南州簽署了《戰略合作框架協議》，雙方共同推進粵電力在黃南州投資開發 300 萬千瓦光伏發電項目，預計專案總投資約為 120 億元。
- ◆ 中微公司 (688012.CN) 公告，股東悅橙投資、創橙投資、亮橙投資、橙色海岸近期合計減持 1.42% 的公司股份。
- ◆ 昂立教育 (600661.CN) 公告，中金集團及其一致行動人計畫在未來 6 個月內通過集中競價交易、大宗交易等方式增持公司股份，擬增持比例 0.6% 至 6%。長甲集團及其一致行動人計畫在未來 6 個月內通過集中競價交易、大宗交易等方式增持公司股份，長甲集團及其一致行動人擬增持比例為 0.5% 至 5%。
- ◆ 國軒高科 (002074.CN) 公告，全資子公司與安徽合肥廬江管委會簽署了《年產 20 萬噸高端正極材料專案投資協定》，計劃 2025 年正式投產，建成後預計年產值將達 100 億元。
- ◆ 華聯綜超 (600361.CN) 公告，公司擬通過發行股份方式購買創新集團等 5 名股東合計持有的山東創新金屬科技有限公司（簡稱“創新金屬”）74.86% 的股權。此次交易預計構成重大資產重組，並構成重組上市，將會導致公司實控人由海南省文化交流促進會變更為崔立新。公司股票 7 月 26 日起停牌。
- ◆ 中潤資源 (000506.CN) 公告，擬與紫金礦業簽署《合作框架協議》，由紫金礦業或其指定的主體對公司控股公司瓦圖柯拉所擁有的探礦權和公司控股公司平武中金進行投資，並負責對瓦科圖拉探礦權和平武中金金礦專案進行運營管理。
- ◆ 容百科技 (688005.CN) 公告，收到下游客戶孚能科技高鎳三元正極材料長期採購訂單意向，雙方於近日簽署正極材料採購框架協定。根據框架協定，2021 年下半年、2022 年全年孚能科技將向公司分別採購 5505 噸、3.1 萬噸高鎳三元正極材料。
- ◆ 新亞制程 (002388.CN) 公告，控股股東新力達集團擬將其持有的公司股份 5104.64 萬股（佔總股本的 10%），以 5.202 元/股的價格，通過協定轉讓的方式轉讓給珠海格金六號。珠海格金六號實控人為珠海市國資委，其 GP、LP 均與格力集團有關。如上述股份轉讓事項實施完成，將為公司引入優質國有資本作為戰略投資人。
- ◆ 佳發教育 (300559.CN) 公告，教育行業“雙減政策”對公司主營業務不存在重大影響。公司主營業務為研發、生產、銷售、實施具有自主智慧財產權和自主品牌的教育資訊化產品並為使用者提供相關服務，主要面向國家教育主管部門、考試機關及學校。
- ◆ 鄭州煤電 (600121.CN) 公告，截至目前，公司所屬 6 對生產礦井中，地處新鄭市境內的新鄭煤電趙家寨煤礦已恢復正常生產；另外 5 對生產礦井受水災影響尚未復產。上述 5 對尚未復產礦井 2021 年上半年生產煤炭 175 萬噸，實現營業收入 7.98 億元，預計佔公司上半年營業總收入的 52.95%。鑒於目前尚無法確定部分礦井恢復生產的具體時間，此次暴雨引發的停產對公司產量及業績的影響暫無法準確測算。

公司業績

A 股

- ◆ 新勁剛 (300629.CN) 淨利潤 4371 萬元，同比增長 28.18%。



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%
	美國	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		
		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
週五	美國	第二季度季調後GDP年率初值(%)	13.3%	-1.3%
		6月失業率(%)	7.9%	7.9%
	歐元區	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

