

宏觀及行業

- ◆ 美股周二錄得六個交易日來的首次下跌，科技股領跌。蘋果等科技巨頭公布財報。市場密切關注德爾塔變異毒株的傳播及其經濟影響。
- ◆ 美國商務部 6 月耐用品訂單按月增 0.8%，預期增 2.1%。7 月 Conference Board 消費者信心指數 129.1，預期 123.9。5 月 FHFA 房價按月漲 1.7%，按年升 18%。標普 Case-Shiller 樓價 5 月按年加速至升 16.61%。
- ◆ 國際貨幣基金組織 (IMF) 周二警告稱，通脹風險將被證明不僅僅是暫時的，這將促使各國央行採取先發制人的行動。IMF 維持今年全球經濟增長 6% 預測不變，大幅上調美國今年經濟增長預測至 7%，明年將增長 4.9%；對中國今年經濟增長的預測下調 0.3 個百分點，至 8.1%。
- ◆ SEMI 表示，6 月，北美半導體設備製造商出貨金額為 36.7 億美元，環比提升 2.3%，同比上升 58.4%，連續 6 個月創新高。預計今年全球半導體設備銷售額將達 953 億美元，年增 34%。在數字轉型推動下，2022 年設備市場可望再創新高，突破 1000 億美元大關。
- ◆ 《證券市場紅周刊》報道，有消息指出，被納入“三道紅綫”試點的幾十家重點房企，已被監管部門要求買地金額不得超年度銷售額的 40%。
- ◆ 統計局表示上半年，全國規模以上工業企業實現利潤總額 42183.3 億元，同比增長 66.9%，較 2019 年同期增長 45.5%，兩年平均增長 20.6%。6 月，規模以上工業企業實現利潤總額 7918.0 億元，同比增長 20.0%。
- ◆ 國內液化天然氣淡季行情持續走高。7 月 27 日，國內液化天然氣均價為 4870 元/噸，月內漲幅 29.87%，同比上漲 97.7%，漲幅幾乎翻倍，在傳統消費淡季下表現搶眼。

公司要聞

美 股

- ◆ 蘋果 (AAPL.US) 2021 年第三財季營收 814.1 億美元，同比增長 36%，市場預期 733 億美元；EPS 1.30 美元好於預期的 1 美元。公司的各個產品分項營收均好於市場預期，最受關注的 iPhone 本季度營收 395.7 億美元，同比增長 49.78%。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	25,086.43	-4.2	-7.9
恒生國企指數	8,879.58	-5.1	-17.3
上證綜合指數	3,381.18	-2.5	-2.6
深證成份指數	14,093.63	-3.7	-2.6
道瓊斯指數	35,058.52	-0.2	14.5
標普 500 指數	4,401.46	-0.5	17.2
納斯達克指數	14,660.58	-1.2	13.8

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
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
59	天譽置業	末期息人民幣 2.5 分或 3 港仙	08/02
001979	招商蛇口	10 派 6.4 元	07/28
600483	福能股份	10 派 2.7 元	07/28
600578	京能電力	10 派 1.2 元	07/28
600587	新華醫療	10 派 1 元	07/28
603068	博通集成	10 派 2 元	07/28
603515	歐普照明	10 派 5 元	07/28

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
1696	復銳醫療科技	25.9 港元	07/20
6833	興科蓉醫藥	0.5 港元	07/23

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
698	通達集團	0.232 港元	07/19
227	第一上海	0.27 港元	07/23



- ◆ 微軟 (MSFT.US) 2021 年第四財季營收 461.5 億美元，同比增長 21%，市場預期 442.4 億美元；調整後 EPS 達到 2.17 美元，好於預期的 1.92 美元。
- ◆ 穀歌母公司 Alphabet (GOOGL.US) 二季度營收 618.8 億美元，市場預期 561.6 億美元，其中整體廣告營收 504.4 億美元，同比提升 69%；調整後 EPS 為 27.26 美元，大幅好於市場預期的 19.34 美元。
- ◆ AMD (AMD.US) 二季度實現營收 38.5 億美元，市場預期 36.1 億美元；調整後 EPS 63 美分，市場預期 54 美分。公司預計三季度營收達到 40-42 億美元區間，好於預期的 38 億美元。
- ◆ 星巴克 (SBUX.US) 公佈第三財季財報，公司淨銷售額大增 78% 至 75 億美元，市場預期 72.9 億美元；調整後 EPS 達到 1.01 美元，市場預期 78 美分。在美國市場，同店銷售額同比增長 83%，較 2019 年同期亦有 10% 的增長。在飲品類目中四分之三的增量都來自冷萃咖啡這樣的冷飲。
- ◆ Moderna (MRNA.US) 表示，一些美國以外地區的生產夥伴正在面臨實驗室檢測方面的問題。目前這一問題已經解決，但仍會造成交付延誤的狀態。
- ◆ 聯合包裹服務 (UPS.US) 二季度營收 234.3 億美元，攤薄後 EPS 3.05 美元，均達到市場預期，但國內單日平均物流包裹數量也呈現出消費者從電商重回商店的趨勢，對物流企業後續業績造成壓力。
- ◆ 3M (MMM.US) 首席執行官 Mike Roman 表示，下半年通脹將對公司持續形成壓力，從聚丙烯、化學品到其他原材料，以及物流和勞動力價格上漲的步伐仍沒有平息的跡象。
- ◆ 熱門中概股週二收盤多數走低，部分教育股低位反彈，區塊鏈概念股、新能源汽車股大幅走低。新能源汽車股中，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌近 15%，理想汽車 (LI.US) 跌近 14%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌近 9%。

港 股

- ◆ 華能國際(00902.HK)半年盈利按年跌 26.14%，不派中期息。
- ◆ 新濠國際(00200.HK)美國上市附屬新濠博亞娛樂第二季虧損按年縮窄至 1.86 億美元。
- ◆ 中鐵(00390.HK)上半年新簽合同額按年增 18.77%。
- ◆ ASM PACIFIC(00522.HK)發布截至 2021 年 6 月 30 日止六個月業績，上半年收入表現創新高，取得 95.1 億港元，按年及按半年分別增加 41.5% 及 19.3%。毛利率飆升，按年及按半年分別增加 260 點子及 481 點子。
- ◆ 同程藝龍(00780.HK)擬 7 月 29 日舉行董事會以批准與騰訊訂立戰略合作及營銷推廣框架協議。
- ◆ 藍月亮集團(06993.HK)公布，於公司採納股份獎勵計劃後，受托人根據計劃規則在香港聯合交易所有限公司市場上購買 4816.95 萬股股份，每股股份平均代價約 8.4226 港元，總代價約 4.06 億港元。
- ◆ 九龍倉置業(01997.HK)預期上半年股東應占盈利不少於 25 億港元。
- ◆ 就內地網傳騰訊 (00700.HK) 旗下社交平台微信暫停個人賬號新用戶註冊，直至 8 月初才能恢復註冊，騰訊客服回覆稱，平台系統正進行技術升級。
- ◆ 世茂服務 (00873.HK) 公布，預期截至 6 月底止中期股東應佔溢利按年增長不少於 1.2 倍。公司解釋，預期盈利上升，因物業管理合約建築面積及在管建築面積的增加，以及社區增值服務與非業主增值服務收入的綜合上升。
- ◆ 四環醫藥 (00460.HK) 公布，預期截至今年 6 月底止上半年收益及利潤分別按年大幅增長逾 80% 及逾 3 倍。公司表示，預期收益及利潤大幅增長因集團強大的銷售平台，非心腦血管藥物的銷售持續增長；及推出並銷售醫美產品，獲得新的收益來源。
- ◆ 九毛九 (09922.HK) 公布，預期截至 6 月底止中期股東應佔溢利不少於 1.8 億元人民幣。九毛九解釋，預期扭虧為盈，主要由於餐廳經營收入增加，因太二餐廳網絡持續擴張，以及集團的經營從疫情中恢復，因此期內總餐廳營運天數按年增加。



- ◆ 英皇鐘錶珠寶 (00887.HK) 預料, 截至 6 月底止中期純利不少於 1.3 億元。英皇鐘錶珠寶解釋, 預期扭虧為盈, 主要由於內地的零售表現持續理想, 以及於香港及澳門的高檔消費重拾升軌, 導致於期內總收入上升超過 1 倍。
- ◆ 就有關富力地產 (02777.HK) 與實地集團關係之市場推測及持續媒體報道, 富力地產作出澄清, 指集團目前並無與實地集團有任何直接或間接對集團構成財務負債的財務貸款或債務擔保安排; 及集團與實地集團並無股權關係。
- ◆ 高盛發表報告, 指中石油 (00857.HK) 股價回調, 給予買入良機, 但微降目標價 1.9% 至 5.2 元。報告指出, 雖然油組及其盟友計劃增產, 但相信油價仍有上升空間, 估計第三及第四季布蘭特原油會升至每桶 75 和 80 美元, 明年則估計在 60 至 90 美元上落。基於下調化學業務 2022 年毛利預測, 所以將中石油目標價由 5.3 元, 微降至 5.2 元, 並認為中石油股價今個月回調 13% 後為買入機會, 重申「確信買入」評級不變。

A 股

- ◆ 南大光電 (300346.CN) 公告, 為加快光刻膠事業發展, 公司控股子公司寧波南大光電擬通過增資擴股方式引入戰略投資者國家積體電路產業投資基金二期股份有限公司。大基金二期擬以合計 1.833 億元的價格認購公司控股子公司寧波南大光電的新增註冊資本 6733.19 萬元。
- ◆ 寧德時代 (300750.CN) 公告, 公司作為有限合夥人之一參與投資“北京高瓴裕潤股權投資基金合夥企業 (有限合夥)”, 公司認繳出資金額為 3 億元。
- ◆ 佐力藥業 (300181.CN) 發佈業績預告, 預計 2021 年前三季度淨利 1.29 億元-1.37 億元, 同比增長 106.13%-118.95%。報告期內, 核心產品烏靈系列、百令片保持銷售旺勢, 中藥飲片系列產品主營業務收入比去年同期有所增長。公司同時披露半年報, 上半年實現淨利潤 8656 萬元, 同比增長 181.9%。
- ◆ 容百科技 (688005.CN) 公告, 預計上半年淨利潤為 3 億-3.4 億元, 同比增長 452.67%-526.36%。公司主營產品高鎳及超高鎳三元正極材料上半年出貨量同比增長約 135%, 二季度銷量環比增長約 50%。
- ◆ 江淮汽車 (600418.CN) 公告, 上半年預計實現淨利潤 4.8 億元左右 (上年同期淨利潤為-1.47 億元); 今年上半年扣非淨利潤為-2.7 億元左右。
- ◆ 江特電機 (002176.CN) 公告, 宜春市袁州區國有資產運營有限公司(“國資公司”)計畫在公告發佈之日起 15 個交易日後的六個月內以集中競價或大宗交易方式合計減持公司股份不超過 3412.65 萬股, 占公司總股本比例 2%。
- ◆ 上海電氣 (601727.CN) 公告, 7 月 27 日, 根據中共上海市紀律檢查委員會、上海市監察委員會網站消息, 公司董事長兼首席執行官、法定代表人鄭建華涉嫌嚴重違紀違法, 目前正接受上海市紀委監委紀律審查和監察調查。目前公司已對相關工作做了妥善安排, 上述事項不會對公司正常生產經營造成重大影響。
- ◆ 學大教育 (000526.CN) 公告, 控股股東天津安特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 1% 至 2% 股份, 不排除未來根據實際情況進一步增持公司股票的可能性。
- ◆ 中礦資源 (002738.CN) 公告, 控股股東中色礦業計畫自 3 個交易日後的 6 個月內以大宗交易方式或集中競價交易方式減持不超過 371.23 萬股, 占公司總股本比例為 1.1503%。
- ◆ 濱江集團 (002244.CN) 公告, 公司實控人、董事長戚金興於 7 月 26 日、27 日通過二級市場合計增持公司股票 516.97 萬股, 占公司總股本的 0.166%。戚金興不排除進一步增持公司股票的可能。

公司業績

A 股

- ◆ 海晨股份 (300873.CN) 淨利潤 1.66 億元, 同比增長 73.86%。



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
	中國	6月規模以上工業企業利潤年率-單月(%)		36.4%
週三	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		
		6月個人支出月率(%)	0.6%	0.0%
	美國	6月 PCE 物價指數年率(%)		3.9%
		7月芝加哥 PMI	63.7	66.1
週五		7月密西根大學消費者信心指數終值	80.8	80.8
		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%
		7月官方製造業 PMI	50.8	50.9
週六	中國	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於國內發表，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。倘若本報告於新加坡分派，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。任何人於新加坡收取本報告，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

