

## 宏观及行业

- ◆ 美股周二录得六个交易日来的首次下跌，科技股领跌。苹果等科技巨头公布财报。市场密切关注德尔塔变异毒株的传播及其经济影响。
- ◆ 美国商务部6月耐用品订单按月增0.8%，预期增2.1%。7月Conference Board消费者信心指数129.1，预期123.9。5月FHFA房价按月涨1.7%，按年升18%。标普Case-Shiller楼价5月按年加速至升16.61%。
- ◆ 国际货币基金组织(IMF)周二警告称，通胀风险将被证明不仅仅是暂时的，这将促使各国央行采取先发制人的行动。IMF维持今年全球经济增长6%预测不变，大幅上调美国今年经济增长预测至7%，明年将增长4.9%；对中国今年经济增长的预测下调0.3个百分点，至8.1%。
- ◆ SEMI表示，6月，北美半导体设备制造商出货金额为36.7亿美元，环比提升2.3%，同比上升58.4%，连续6个月创新高。预计今年全球半导体设备销售额将达953亿美元，年增34%；在数字转型推动下，2022年设备市场可望再创新高，突破1000亿美元大关。
- ◆ 《证券市场红周刊》报道，有消息指出，被纳入“三道红线”试点的几十家重点房企，已被监管部门要求购地金额不得超年度销售额的40%。
- ◆ 统计局表示上半年，全国规模以上工业企业实现利润总额42183.3亿元，同比增长66.9%，较2019年同期增长45.5%，两年平均增长20.6%。6月，规模以上工业企业实现利润总额7918.0亿元，同比增长20.0%。
- ◆ 国内液化天然气淡季行情持续走高。7月27日，国内液化天然气均价为4870元/吨，月内涨幅29.87%，同比上涨97.7%，涨幅几乎翻倍，在传统消费淡季下表现抢眼。

## 公司要闻

### 美股

- ◆ 苹果(AAPL.US)2021年第三财季营收814.1亿美元，同比增长36%，市场预期733亿美元；EPS 1.30美元好于预期的1美元。公司的各个产品分项营收均好于市场预期，最受关注的iPhone本季度营收395.7亿美元，同比增长49.78%。

## 市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	25,086.43	-4.2	-7.9
恒生国企指数	8,879.58	-5.1	-17.3
上证综合指数	3,381.18	-2.5	-2.6
深证成份指数	14,093.63	-3.7	-2.6
道琼斯指数	35,058.52	-0.2	14.5
标普500指数	4,401.46	-0.5	17.2
纳斯达克指数	14,660.58	-1.2	13.8

## 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
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
59	天誉置业	末期息人民币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	京能电力	10派1.2元	07/28
600587	新华医疗	10派1元	07/28
603068	博通集成	10派2元	07/28
603515	欧普照明	10派5元	07/28

### 配股

代号	公司名称	配售价	日期
1696	复锐医疗科技	25.9港元	07/20
6833	兴科蓉医药	0.5港元	07/23

### 供股

代号	公司名称	配售价	日期
698	通达集团	0.232港元	07/19
227	第一上海	0.27港元	07/23



- ◆ 微软 (MSFT.US) 2021 年第四财季营收 461.5 亿美元，同比增长 21%，市场预期 442.4 亿美元；调整后 EPS 达到 2.17 美元，好于预期的 1.92 美元。
- ◆ 谷歌母公司 Alphabet (GOOGL.US) 二季度营收 618.8 亿美元，市场预期 561.6 亿美元，其中整体广告营收 504.4 亿美元，同比提升 69%；调整后 EPS 为 27.26 美元，大幅好于市场预期的 19.34 美元。
- ◆ AMD (AMD.US) 二季度实现营收 38.5 亿美元，市场预期 36.1 亿美元；调整后 EPS 63 美分，市场预期 54 美分。公司预计三季度营收达到 40-42 亿美元区间，好于预期的 38 亿美元。
- ◆ 星巴克 (SBUX.US) 公布第三财季财报，公司净销售额大增 78%至 75 亿美元，市场预期 72.9 亿美元；调整后 EPS 达到 1.01 美元，市场预期 78 美分。在美国市场，同店销售额同比增长 83%，较 2019 年同期亦有 10%的增长。在饮品类目中四分之三的增量都来自冷萃咖啡这样的冷饮。
- ◆ Moderna (MRNA.US) 表示，一些美国以外地区的生产伙伴正在面临实验室检测方面的问题。目前这一问题已经解决，但仍会造成交付延误的状态。
- ◆ 联合包裹服务 (UPS.US) 二季度营收 234.3 亿美元，摊薄后 EPS 3.05 美元，均达到市场预期，但国内单日平均物流包裹数量也呈现出消费者从电商重回商店的趋势，对物流企业后续业绩造成压力。
- ◆ 3M (MMM.US) 首席执行官 Mike Roman 表示，下半年通胀将对公司持续形成压力，从聚丙烯、化学品到其他原材料，以及物流和劳动力价格上涨的步伐仍没有平息的迹象。
- ◆ 热门中概股周二收盘多数走低，部分教育股低位反弹，区块链概念股、新能源汽车股大幅走低。新能源汽车股中，小鹏汽车 (XPEV.US) 跌近 15%，理想汽车 (LI.US) 跌近 14%，蔚来汽车 (NIO.US) 跌近 9%。

## 港股

- ◆ 华能国际(00902.HK)半年盈利按年跌 26.14%，不派中期息。
- ◆ 新濠国际(00200.HK)美国上市附属新濠博亚娱乐第二季亏损按年缩窄至 1.86 亿美元。
- ◆ 中铁(00390.HK)上半年新签合同额按年增 18.77%。
- ◆ ASM PACIFIC(00522.HK)发布截至 2021 年 6 月 30 日止六个月业绩，上半年收入表现创新高，取得 95.1 亿港元，按年及按半年分别增加 41.5%及 19.3%。毛利率飙升，按年及按半年分别增加 260 点子及 481 点子。
- ◆ 同程艺龙(00780.HK)拟 7 月 29 日举行董事会以批准与腾讯订立战略合作及营销推广框架协议。
- ◆ 蓝月亮集团(06993.HK)公布，于公司采纳股份奖励计划后，受托人根据计划规则在香港联合交易所有限公司市场上购买 4816.95 万股股份，每股股份平均代价约 8.4226 港元，总代价约 4.06 亿港元。
- ◆ 九龙仓置业(01997.HK)预期上半年股东应占盈利不少于 25 亿港元。
- ◆ 就内地网传腾讯 (00700.HK) 旗下社交平台微信暂停个人账号新用户注册，直至 8 月初才能恢复注册，腾讯客服回复称，平台系统正进行技术升级。
- ◆ 世茂服务 (00873.HK) 公布，预期截至 6 月底止中期股东应占溢利按年增长不少于 1.2 倍。公司解释，预期盈利上升，因物业管理合约建筑面积及在管建筑面积的增加，以及社区增值服务与非业主增值服务收入的综合上升。
- ◆ 四环医药 (00460.HK) 公布，预期截至今年 6 月底止上半年收益及利润分别按年大幅增长逾 80%及逾 3 倍。公司表示，预期收益及利润大幅增长因集团强大的销售平台，非心脑血管药物的销售持续增长；及推出并销售医美产品，获得新的收益来源。
- ◆ 九毛九 (09922.HK) 公布，预期截至 6 月底止中期股东应占溢利不少于 1.8 亿元人民币。九毛九解释，预期扭亏为盈，主要由于餐厅经营收入增加，因太二餐厅网络持续扩张，以及集团的经营从疫情中恢复，因此期内总餐厅营运天数按年增加。



- ◆ 英皇钟表珠宝 (00887.HK) 预料, 截至6月底止中期纯利不少于1.3亿元。英皇钟表珠宝解释, 预期扭亏为盈, 主要由于内地的零售表现持续理想, 以及于香港及澳门的高档消费重拾升轨, 导致于期内总收入上升超过1倍。
- ◆ 就有关富力地产 (02777.HK) 与实地集团关系之市场推测及持续媒体报道, 富力地产作出澄清, 指集团目前并无与实地集团有任何直接或间接对集团构成财务负债的财务贷款或债务担保安排; 及集团与实地集团并无股权关系。
- ◆ 高盛发表报告, 指中石油 (00857.HK) 股价回调, 给予买入良机, 但微降目标价1.9%至5.2元。报告指出, 虽然油组及其盟友计划增产, 但相信油价仍有上升空间, 估计第三及第四季布兰特原油会升至每桶75和80美元, 明年则估计在60至90美元上落。基于下调化学业务2022年毛利预测, 所以将中石油目标价由5.3元, 微降至5.2元, 并认为中石油股价今个月回调13%后为买入机会, 重申「确信买入」评级不变。

## A 股

- ◆ 南大光电 (300346.CN) 公告, 为加快光刻胶事业发展, 公司控股子公司宁波南大光电拟通过增资扩股方式引入战略投资者国家集成电路产业投资基金二期股份有限公司。大基金二期拟以合计1.833亿元的价格认购公司控股子公司宁波南大光电的新增注册资本6733.19万元。
- ◆ 宁德时代 (300750.CN) 公告, 公司作为有限合伙人之一参与投资“北京高领裕润股权投资基金合伙企业(有限合伙)”, 公司认缴出资金额为3亿元。
- ◆ 佐力药业 (300181.CN) 发布业绩预告, 预计2021年前三季度净利1.29亿元-1.37亿元, 同比增长106.13%-118.95%。报告期内, 核心产品乌灵系列、百令片保持销售旺势, 中药饮片系列产品主营业务收入比去年同期有所增长。公司同时披露半年报, 上半年实现净利润8656万元, 同比增长181.9%。
- ◆ 容百科技 (688005.CN) 公告, 预计上半年净利润为3亿-3.4亿元, 同比增长452.67%-526.36%。公司主营产品高镍及超高镍三元正极材料上半年出货量同比增长约135%, 二季度销量环比增长约50%。
- ◆ 江淮汽车 (600418.CN) 公告, 上半年预计实现净利润4.8亿元左右(上年同期净利润为-1.47亿元); 今年上半年扣非净利润为-2.7亿元左右。
- ◆ 江特电机 (002176.CN) 公告, 宜春市袁州区国有资产运营有限公司(“国资公司”)计划在公告发布之日起15个交易日后的六个月内以集中竞价或大宗交易方式合计减持公司股份不超过3412.65万股, 占公司总股本比例2%。
- ◆ 上海电气 (601727.CN) 公告, 7月27日, 根据中共上海市纪律检查委员会、上海市监察委员会网站消息, 公司董事长兼首席执行官、法定代表人郑建华涉嫌严重违纪违法, 目前正接受上海市纪委监委纪律审查和监察调查。目前公司已对相关工作做了妥善安排, 上述事项不会对公司正常生产经营造成重大影响。
- ◆ 学大教育 (000526.CN) 公告, 控股股东天津安特及其一致行动人计划在未来6个月内通过集中竞价交易、大宗交易等方式增持公司1%至2%股份, 不排除未来根据实际情况进一步增持公司股票的可能性。
- ◆ 中矿资源 (002738.CN) 公告, 控股股东中色矿业计划自3个交易日后的6个月内以大宗交易方式或集中竞价交易方式减持不超过371.23万股, 占公司总股本比例为1.1503%。
- ◆ 滨江集团 (002244.CN) 公告, 公司实控人、董事长戚金兴于7月26日、27日通过二级市场合计增持公司股票516.97万股, 占公司总股本的0.166%。戚金兴不排除进一步增持公司股票的可能。

## 公司业绩

### A 股

- ◆ 海晨股份 (300873.CN) 净利润1.66亿元, 同比增长73.86%。



## 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
周三	中国	6月规模以上工业企业利润率-单月(%)		36.4%
	美国	6月批发库存月率初值(%)		1.3%
周四	美国	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%
周五	美国	第二季度消费者支出年化季率初值(%)	10.7%	11.4%
		第二季度核心PCE物价指数年化季率初值(%)		2.5%
周六	中国	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		
周日	美国	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%
周一	美国	6月PCE物价指数年率(%)		3.9%
		7月芝加哥PMI	63.7	66.1
周二	欧元区	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%
周三	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%
周四	欧元区	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
周五	中国	7月官方非制造业PMI		53.5
		7月官方综合PMI		52.9

披露分析员及其关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参阅。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

