

宏觀及行業

- ◆ 美股周三收盤漲跌不一。美聯儲維持寬鬆政策不變，稱經濟取得了進展，但還不足以開始退出寬鬆政策。投資者仍在權衡蘋果及微軟等科技巨頭的盈利結果，并期待其他公司的財報。
- ◆ 美國聯邦公開市場委員會 (FOMC) 公布最新利率決議，將基準利率維持在 0%-0.25% 區間不變，將超額準備金利率 (IOER) 維持在 0.15% 不變，將隔夜逆回購利率維持在 0.05% 不變，符合市場的普遍預期。美國聯儲局議息後，未有為展開削減買債步伐訂下具體時間表，美元匯價先升後跌。
- ◆ 比特幣周三紐約交易時間內一度上漲 7.5% 至 40900 美元。該加密貨幣連續八天上漲，為去年 12 月以來最長連漲。其他加密貨幣--包括排名第二的以太幣--也攀升。
- ◆ 美國本月汽車零售額將達到 120 萬輛，和去年同期扣除銷售天數相比增加 3.7%，但比 2019 年 7 月減少 8.7%，和今年前幾個月相比，諮詢公司的預期值明顯下降，諮詢公司曾預測 4 月份汽車銷售增長 110%，5 月份和 6 月份的預期分別降至 34% 和 12.4%。
- ◆ 美國石油產品庫存跌幅普遍高於預期，反映原油需求強勁，國際油價造好，3 日來首度上揚。紐約期油周三收市升 74 美仙或 1.03%，每桶報 72.39 美元，創下 7 月 14 日以來最高水平。較早時，美國能源資訊局(EIA)公布，汽油庫存減少 225.3 萬桶，市場預期減少 91.6 萬桶。庫存數據反映美國經濟未有受到新冠確診人數上升的打擊，汽油產品需求強勁，利好油價。
- ◆ 智利埃斯孔迪達銅礦的工會領導人呼籲工人拒絕必和必拓 (BHP.US) 的最終工資提議，在全球供應吃緊、銅價高漲的情況下提高了這個世界最大銅礦發生罷工的可能性。

公司要聞

美股

- ◆ Facebook (FB.US) 發佈 Q2 財報，其中營收 290.8 億美元，市場預期為 278.9 億美元，同比增長 56%，增速為 2016 年以來新高；調整後 EPS 3.61 美元，同樣高於市場預期的 3.03 美元。業務資料方面，公司本季度日活用戶數達到 19.1 億人，月活數量也達到 29 億，均同比增長 7%。公司強調，近期監管舉措和 iOS 系統更新將會對定向廣告業務持續造成逆風。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	25,473.88	1.5	-6.5
恒生國企指數	9,071.10	2.2	-15.5
上證綜合指數	3,361.59	-0.6	-3.2
深證成份指數	14,086.42	0.0	-2.7
道瓊斯指數	34,930.93	-0.4	14.1
標普 500 指數	4,400.64	0.0	17.2
納斯達克指數	14,762.58	0.7	14.5

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
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	
59	天譽置業	末期息人民幣	08/02
		2.5 分或 3 港仙	
798	中電光谷	末期息人民幣	08/02
		1.68 分或 2 港仙	
600837	海通證券	10 派 2.5 元	07/29
601390	中國中鐵	10 派 1.8 元	07/29
601998	中信銀行	10 派 2.54 元	07/29
688063	派能科技	10 派 5.5 元	07/29
688219	會通股份	10 派 1 元	07/29
688366	昊海生科	10 派 5 元	07/29

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
733	合富輝煌	2.4 港元	07/26
839	中教控股	15.688 港元	07/26
1372	中國碳中和	5.5 港元	07/26
3878	VICON	0.25 港元	07/26
	HOLDINGS		

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



- ◆ 高通 (QCOM.US) 發佈最新財報，營收 80 億美元，同比增長 63%，市場預期 75.8 億美元；調整後 EPS 1.92 美元，市場預期 1.68 美元。營收大頭依然是半導體 (QCT) 部門，季度實現 64.7 億美元營收，同比增長 70%。公司預期當前季度營收指引中值為 88 億美元，EPS 約為 2.25 美元。
- ◆ 福特汽車 (F.US) 公佈了二季報，其中營收 267.52 億美元，同比增長 38%，淨利潤下滑至 5.61 億美元。公司同時將全年調整後稅前利潤上調 35 億美元至 90-100 億美元區間。
- ◆ 輝瑞 (PFE.US) 將財年疫苗銷售預期從此前的 260 億美元上調至 335 億美元，反映出需求的進一步提升。今年二季度輝瑞總共銷售了 78 億美元疫苗，好於市場預期的 70.5 億美元。
- ◆ 波音 (BA.US) 表示，今年二季度實現營收 170 億美元，同比上漲 44%；Q2 淨利潤為 5.67 億美元，去年同期虧損 29.64 億美元，這也意味著公司結束了連續六個季度的虧損。
- ◆ 谷歌 (GOOGL.US) CEO Sundar Pichai 表示，由於最新的疫情態勢，決定將員工重返辦公室的時間定為 10 月 18 日，同時進入公司園區也需要完成兩劑疫苗接種。
- ◆ 熱門中概股週三收盤普漲，教育股大幅反彈，區塊鏈概念股、新能源汽車股走強。新能源汽車股中，理想汽車 (LI.US) 漲超 17%，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 7%，蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 6%。

港股

- ◆ 和黃醫藥 (00013.HK) 與阿斯利康啓動沃瑞沙® (ORPATHYS®) 治療 MET 擴增胃癌患者的 II 期臨床試驗。
- ◆ 康基醫療 (09997.HK) 預計中期股東應佔純利同比增長超過 140%。
- ◆ 東風集團股份 (00489.HK) 預期中期歸屬股東的淨利潤同比增長超過 130%。
- ◆ 吉利汽車 (00175.HK) 公布，附屬吉潤汽車與欣旺達電動汽車電池及吉利汽車集團訂立合資協議，同意成立合資公司，以從事開發、生產及銷售混合動力電池電芯、電池模組及電池包。合資公司註冊資本將為 1 億元人民幣，將由吉潤汽車、欣旺達及吉利汽車集團分別出資 41.5%、30%及 28.5%。吉利汽車表示，成立合資公司將確保集團在未來獲得穩定的電動車電池供應，能提升其供應鏈能力並有效減少成本。
- ◆ 小米 (01810.HK) 董事長雷軍在微博上宣布，現正為小米汽車自動駕駛部門招募 500 位技術精英，將自家研究行業領先的 L4 級智能駕駛能力。小米於今年 3 月宣布進軍智能電動車，首期投資額為 100 億人民幣，預計未來 10 年投資額將達 100 億美元。
- ◆ 中國平安 (02318.HK) 旗下平安產險聯合中國銀行在深圳完成了首批「數字人民幣保單」簽發工作。作為首批試點，平安產險為深圳市南山區醫護人員開發了「醫護人員綜合保險」，為醫護人員提供 30 萬元人民幣專屬新冠身亡賠償金、5 萬元人民幣新冠確診津貼及 5 萬元人民幣意外身故賠償金的保險保障。同時，若投保人使用數字人民幣錢包進行支付，即可享受投保專屬優惠津貼。
- ◆ 惠譽將中國恒大 (03333.HK) 的長期發行人違約評級由「B」下調至「CCC+」，反映恒大的流動性脆弱，而近期的負面消息可能會影響利益相關者的信心，進一步對流動性施壓。恒大地產稱，是次評級事項，不會對公司償債能力產生重大不利影響，亦不會對相關債券投資者適當性管理及債券質押式回購資格產生重大影響。
- ◆ 中國恒大 (03333.HK) 傳旗下部分房產項目定價太低，涉嫌不正當競爭，被當局調查。消息指，近期經群眾舉報和當局調查，荷澤恒發置業開發建設的恒大華府、恒大綠洲項目，荷澤帝景置業開發建設的恒大悅瀾庭項目，分別以每平方米 4,200 元人民幣、每平方米 3,800 元人民幣銷售商品房，定價遠低於市場價格，涉嫌不正當競爭。



- ◆ 雅生活服務 (03319.HK) 公布，截至今年6月底止上半年，未經審核股東應佔利潤按年增長不低於45%。公司表示，盈利增長主要由於集團物業管理服務管理面積增加、城市服務業務布局、物業管理服務效能提升及有效稅率降低，帶來收入及利潤的大幅提升。
- ◆ 新希望服務 (03658.HK) 公布，預期截至6月底止半年度經調整股東應佔溢利按年增長超過80%。公司稱，大幅增長主要因在管建築面積增加而帶來的物業管理收入的提升；及民生服務收入的上升。
- ◆ 旭輝永升服務 (01995.HK) 公布，現時股份的買賣價格水平並未充分反映公司的相關價值，擬於公開市場購回股份。該公司於6月2日的股東大會獲授權，於公開市場回購不多於約1.67億股，佔已發行股本的10%。公司表示，購回股份反映公司對其業務的長遠前景充滿信心，且符合股東的整體利益。董事會亦相信，公司財務狀況穩健，能在進行購回股份的同時維持足夠財務資源以滿足業務持續增長。
- ◆ 高盛發表報告，指比亞迪 (01211.HK) 受惠電池業快速擴張，將該股納入「確信買入」名單。報告指出，Tesla於第二季業績發布會中稱，旗下生產電動車將採用鋰鐵電池及鎳鈷錳電池。高盛估計，比亞迪刀片電池產能會由去年底的20GWh，提升至今年底的75GWh，即按年大升2.75倍，並相信全球未來20年電池需求會大升35倍，相信未來比亞迪電動車相關領域業務會大幅增長。因此，高盛繼續看好比亞迪，更納入「確信買入」名單，目標價維持313元不變。
- ◆ 美銀證券發表報告，預計長和 (00001.HK) 上半年經常性盈利按年增長62%，至123.02億元，純利增33%。該行分別把長和2021年、2022年和2023年盈利預測上調8%、5%和6%，又指長和盈利復甦強勁，而且未在股價反映，目前股價較資產淨值折讓約55%，高於歷史平均。美銀證券，認為長和可為投資者提供多元化策略，雖然出售鐵塔資產的交易仍受審批中，但即使未能成事也有其他可行選項，升目標價至72元，維持「買入」評級。

A 股

- ◆ 凱樂科技 (600260.CN) 公告，截至目前，公司專網通信業務預付帳款62.27億元，除前期公告中所披露逾期供貨合同11.51億元外，經公司自查，目前新增供應商逾期供貨合同23.05億元，相關款項存在損失風險。整體來看，公司專網業務存在異常，上游供應商已出現交付不及預期，下游交付短期已出現障礙，存貨可能存在無法足額變現的風險。公司光纖光纜、通信砂管產業生產運營平穩。
- ◆ 中利集團 (002309.CN) 公告，公司涉及與上海電氣業務逾期應收賬款合計5.07億元；公司參股19%股份的公司即中利電子存在部分通信業務相關合同應收，截至2021年6月30日，中利電子涉及逾期應收賬款合計8.78億元，該業務的材料預付款項7.71億元，上述事項可能導致公司產生損失的風險。
- ◆ 淮北礦業 (600985.CN) 公告，公司下屬工程建設公司與六安恒達存在建設工程施工合同糾紛，工程建設公司向安徽省六安市中級人民法院提起民事訴訟，請求六安恒達支付所欠工程建設公司的已完工工程價款及違約金4.01億元，同時請求恒大合肥公司、恒大集團承擔連帶清償責任。淮北礦業表示，恒大合肥公司不僅曾為六安恒達向工程建設公司交付的遠期商票出具兌付承諾函，其亦為六安恒達的唯一股東。
- ◆ 欣旺達 (300207.CN) 公告，子公司與吉利集團、浙江吉潤共同投資設立合資公司山東吉利欣旺達，產能建設包括電芯、模組及電池包產線，主要專注於配套生產HEV(含48V)動力電池包，滿足浙江吉潤、吉利集團及其關聯方全系列HEV汽車動力電池產品的需求。
- ◆ 中鼎股份 (000887.CN) 公告，子公司安徽特思通成為理想汽車X03專案汽車熱管理系統總成產品的獨家供應商。此次項目生命週期為4年，生命週期總金額約11.24億元。
- ◆ 東山精密 (002384.CN) 公告，公司作為全球領先的電子電路研發、設計、生產、銷售企業，為進一步鞏固和提升行業地位，拓寬高端電子電路產品體系，更好的服務全球優質客戶，公司擬投資設立全資子公司專業從事IC載板的研發、設計、生產和銷售，投資總額不超過人民幣15億元。



- ◆ 恩華藥業 (002262.CN) 公告，公司與比利時 Complix 公司就中樞神經領域藥物研發事宜進行了商談並簽署了《藥物開發與授權合約》。恩華藥業表示，此次合作標誌著公司加速佈局中樞神經藥物創新研發管線，且涉足大分子生物藥領域。
- ◆ 東華能源 (002221.CN) 公告，子公司寧波新材料公司成功產出首批高端聚丙烯透明專用料 PPR-MT12，可用於生產醫療注射器、透明塑膠水杯、透明餐盒、透明收納箱等醫用及日常用品。東華能源表示，當前國內市場對透明專用料供應的對外依存度較高，公司該產品的產出，實現了對國外進口材料的替代，填補了 GRACE 工藝目前在國內透明料生產的空白。
- ◆ 保齡寶 (002286.CN) 公告，年產 1.3 萬噸赤蘚糖醇擴建項目達產。該項目的達產將進一步提升公司赤蘚糖醇產品的市場佔有率，將對公司的經營業績帶來積極影響。

公司業績

港股

- ◆ 亞洲水泥 (中國) (00743.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 10.73 億元人民幣，按年增長 22.2%。
- ◆ 百威亞太 (01876.HK) 上半年股東應佔溢利 5.03 億美元 同比增長 171.89%。
- ◆ 百勝中國-S (09987.HK) 第二季度淨利潤同比增加 37%至 1.81 億美元。
- ◆ 中信證券 (06030.HK) 上半年歸屬於股東淨利潤同比增長 36.66%至 121.95 億元。

A 股

- ◆ 東鵬飲料 (605499.CN) 淨利潤 6.76 億元，同比增長 53.14%。



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	美國	6月規模以上工業企業利潤年率-單月(%)		36.4%
		6月批發庫存月率初值(%)		1.3%
		日本央行公佈7月15-16日貨幣政策會議意見摘要		
週四	美國	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%
		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%
週五	美國	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%
		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
		第二季度季調後GDP年率初值(%)	13.3%	-1.3%
週六	中國	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、代理人及雇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，并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

