

## 宏观及行业

- ◆ 美股周三收盘涨跌不一。美联储维持宽松政策不变，称经济取得了进展，但还不足以开始退出宽松政策。投资者仍在权衡苹果及微软等科技巨头的盈利结果，并期待其他公司的财报。
- ◆ 美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 公布最新利率决议，将基准利率维持在 0%-0.25% 区间不变，将超额准备金利率 (IOER) 维持在 0.15% 不变，将隔夜逆回购利率维持在 0.05% 不变，符合市场的普遍预期。美国联储局议息后，未有为展开削减买债步伐订下具体时间表，美元汇价先升后跌。
- ◆ 比特币周三纽约交易时间内一度上涨 7.5% 至 40900 美元。该加密货币连续八天上涨，为去年 12 月以来最长连涨。其他加密货币，包括排名第二的以太币也攀升。
- ◆ 美国本月汽车销售额将达到 120 万辆，和去年同期扣除销售天数相比增加 3.7%，但比 2019 年 7 月减少 8.7%，和今年前几个月相比，咨询公司的预期值明显下降，咨询公司曾预测 4 月份汽车销售增长 110%，5 月份和 6 月份的预期分别降至 34% 和 12.4%。
- ◆ 美国石油产品库存跌幅普遍高于预期，反映原油需求强劲，国际油价造好，3 日来首度上扬。纽约期油周三收市升 74 美仙或 1.03%，每桶报 72.39 美元，创下 7 月 14 日以来最高水平。较早时，美国能源资讯局(EIA)公布，汽油库存减少 225.3 万桶，市场预期减少 91.6 万桶。库存数据反映美国经济未有受到新冠确诊人数上升的打击，汽油产品需求强劲，利好油价。
- ◆ 智利埃斯孔迪达铜矿的工会领导人呼吁工人拒绝必和必拓 (BHP.US) 的最终工资提议，在全球供应吃紧、铜价高涨的情况下提高了这个世界最大铜矿发生罢工的可能性。

## 公司要闻

### 美股

- ◆ Facebook (FB.US) 发布 Q2 财报，其中营收 290.8 亿美元，市场预期为 278.9 亿美元，同比增长 56%，增速为 2016 年以来新高；调整后 EPS 3.61 美元，同样高于市场预期的 3.03 美元。业务资料方面，公司本季度日活用户数达到 19.1 亿人，月活数量也达到 29 亿，均同比增长 7%。公司强调，近期监管举措和 iOS 系统更新将会对定向广告业务持续造成逆风。

## 市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	25,473.88	1.5	-6.5
恒生国企指数	9,071.10	2.2	-15.5
上证综合指数	3,361.59	-0.6	-3.2
深证成份指数	14,086.42	0.0	-2.7
道琼斯指数	34,930.93	-0.4	14.1
标普 500 指数	4,400.64	0.0	17.2
纳斯达克指数	14,762.58	0.7	14.5

## 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
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
798	中电光谷	末期息人民币 1.68 分或 2 港仙	08/02
600837	海通证券	10 派 2.5 元	07/29
601390	中国中铁	10 派 1.8 元	07/29
601998	中信银行	10 派 2.54 元	07/29
688063	派能科技	10 派 5.5 元	07/29
688219	会通股份	10 派 1 元	07/29
688366	昊海生科	10 派 5 元	07/29

配股			
代号	公司名称	配售价	日期
733	合富辉煌	2.4 港元	07/26
839	中教控股	15.688 港元	07/26
1372	中国碳中和	5.5 港元	07/26
3878	VICON HOLDINGS	0.25 港元	07/26

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



- ◆ 高通 (QCOM.US) 发布最新财报, 营收 80 亿美元, 同比增长 63%, 市场预期 75.8 亿美元; 调整后 EPS 1.92 美元, 市场预期 1.68 美元。营收大头依然是半导体 (QCT) 部门, 季度实现 64.7 亿美元营收, 同比增长 70%。公司预期当前季度营收指引中值为 88 亿美元, EPS 约为 2.25 美元。
- ◆ 福特汽车 (F.US) 公布了二季报, 其中营收 267.52 亿美元, 同比增长 38%, 净利润下滑至 5.61 亿美元。公司同时将全年调整后税前利润上调 35 亿美元至 90-100 亿美元区间。
- ◆ 辉瑞 (PFE.US) 将财年疫苗销售预期从此前的 260 亿美元上调至 335 亿美元, 反映出需求的进一步提升。今年二季度辉瑞总共销售了 78 亿美元疫苗, 好于市场预期的 70.5 亿美元。
- ◆ 波音 (BA.US) 表示, 今年二季度实现营收 170 亿美元, 同比上涨 44%; Q2 净利润为 5.67 亿美元, 去年同期亏损 29.64 亿美元, 这也意味着公司结束了连续六个季度的亏损。
- ◆ 谷歌 (GOOGL.US) CEO Sundar Pichai 表示, 由于最新的疫情态势, 决定将员工重返办公室的时间定为 10 月 18 日, 同时进入公司园区也需要完成两剂疫苗接种。
- ◆ 热门中概股周三收盘普涨, 教育股大幅反弹, 区块链概念股、新能源汽车股走强。新能源汽车股中, 理想汽车 (LI.US) 涨超 17%, 小鹏汽车 (XPEV.US) 涨超 7%, 蔚来汽车 (NIO.US) 涨超 6%。

## 港股

- ◆ 和黄医药 (00013.HK) 与阿斯利康启动沃瑞沙® (ORPATHYS®) 治疗 MET 扩增胃癌患者的 II 期临床试验。
- ◆ 康基医疗 (09997.HK) 预计中期股东应占纯利同比增长超过 140%。
- ◆ 东风集团股份 (00489.HK) 预期中期归属股东的净利润同比增长超过 130%。
- ◆ 吉利汽车 (00175.HK) 公布, 附属吉润汽车与欣旺达电动汽车电池及吉利汽车集团订立合资协议, 同意成立合资公司, 以从事开发、生产及销售混合动力电池电芯、电池模组及电池包。合资公司注册资本将为 1 亿元人民币, 将由吉润汽车、欣旺达及吉利汽车集团分别出资 41.5%、30%及 28.5%。吉利汽车表示, 成立合资公司将确保集团在未来获得稳定的电动车电池供应, 能提升其供应链能力并有效减少成本。
- ◆ 小米 (01810.HK) 董事长雷军在微博上宣布, 现正为小米汽车自动驾驶部门招募 500 位技术精英, 将自家研究行业领先的 L4 级智能驾驶能力。小米于今年 3 月宣布进军智能电动车, 首期投资额为 100 亿人民币, 预计未来 10 年投资额将达 100 亿美元。
- ◆ 中国平安 (02318.HK) 旗下平安产险联合中国银行在深圳完成了首批「数字人民币保单」签发工作。作为首批试点, 平安产险为深圳市南山区医护人员开发了「医护人员综合保险」, 为医护人员提供 30 万元人民币专属新冠身亡赔偿金、5 万元人民币新冠确诊津贴及 5 万元人民币意外身故赔偿金的保险保障。同时, 若投保人使用数字人民币钱包进行支付, 即可享受投保专属优惠津贴。
- ◆ 惠誉将中国恒大 (03333.HK) 的长期发行人违约评级由「B」下调至「CCC+」, 反映恒大的流动性脆弱, 而近期的负面消息可能会影响利益相关者的信心, 进一步对流动性施压。恒大地产称, 是次评级事项, 不会对公司偿债能力产生重大不利影响, 亦不会对相关债券投资者适当性管理及债券质押式回购资格产生重大影响。
- ◆ 中国恒大 (03333.HK) 传旗下部分房产项目定价太低, 涉嫌不正当竞争, 被当局调查。消息指, 近期经群众举报和当局调查, 菏泽恒发置业开发建设的恒大华府、恒大绿洲项目, 菏泽帝景置业开发建设的恒大悦澜庭项目, 分别以每平方米 4,200 元人民币、每平方米 3,800 元人民币销售商品房, 定价远低于市场价格, 涉嫌不正当竞争。



- ◆ 雅生活服务 (03319.HK) 公布, 截至今年 6 月底止上半年, 未经审核股东应占利润按年增长不低于 45%。公司表示, 盈利增长主要由于集团物业管理服务管理面积增加、城市服务业务布局、物业管理服务效能提升及有效税率降低, 带来收入及利润的大幅提升。
- ◆ 新希望服务 (03658.HK) 公布, 预期截至 6 月底止半年度经调整股东应占溢利按年增长超过 80%。公司称, 大幅增长主要因在管建筑面积增加而带来的物业管理收入的提升; 及民生服务收入的上升。
- ◆ 旭辉永升服务 (01995.HK) 公布, 现时股份的买卖价格水平并未充分反映公司的相关价值, 拟于公开市场购回股份。该公司于 6 月 2 日的股东大会获授权, 于公开市场回购不多于约 1.67 亿股, 占已发行股本的 10%。公司表示, 购回股份反映公司对其业务的长远前景充满信心, 且符合股东的整体利益。董事会亦相信, 公司财务状况稳健, 能在进行购回股份的同时维持足够财务资源以满足业务持续增长。
- ◆ 高盛发表报告, 指比亚迪 (01211.HK) 受惠电池业快速扩张, 将该股纳入「确信买入」名单。报告指出, Tesla 于第二季业绩发布会中称, 旗下生产电动车将采用锂电池及镍钴锰电池。高盛估计, 比亚迪刀片电池产能会由去年底的 20GWh, 提升至今年底的 75GWh, 即按年大升 2.75 倍, 并相信全球未来 20 年电池需求会大升 35 倍, 相信未来比亚迪电动车相关领域业务会大幅增长。因此, 高盛继续看好比亚迪, 更纳入「确信买入」名单, 目标价维持 313 元不变。
- ◆ 美银证券发表报告, 预计长和 (00001.HK) 上半年经常性盈利按年增长 62%, 至 123.02 亿元, 纯利增 33%。该行分别把长和 2021 年、2022 年和 2023 年盈利预测上调 8%、5%和 6%, 又指长和盈利复苏强劲, 而且未在股价反映, 目前股价较资产净值折让约 55%, 高于历史平均。美银证券, 认为长和可为投资者提供多元化策略, 虽然出售铁塔资产的交易仍受审批中, 但即使未能成事也有其他可行选项, 升目标价至 72 元, 维持「买入」评级。

## A 股

- ◆ 凯乐科技 (600260.CN) 公告, 截至目前, 公司专网通信业务预付帐款 62.27 亿元, 除前期公告中所披露逾期供货合同 11.51 亿元外, 经公司自查, 目前新增供应商逾期供货合同 23.05 亿元, 相关款项存在损失风险。整体来看, 公司专网业务存在异常, 上游供应商已出现交付不及预期, 下游交付短期已出现障碍, 存货可能存在无法足额变现的风险。公司光纤光缆、通信硅管产业生产运营平稳。
- ◆ 中利集团 (002309.CN) 公告, 公司涉及与上海电气业务逾期应收账款合计 5.07 亿元; 公司参股 19%股份的公司即中利电子存在部分通信业务相关合同应收, 截至 2021 年 6 月 30 日, 中利电子涉及逾期应收账款合计 8.78 亿元, 该业务的材料预付款项 7.71 亿元, 上述事项可能导致公司产生损失的风险。
- ◆ 淮北矿业 (600985.CN) 公告, 公司下属工程建设公司与六安恒达存在建设工程施工合同纠纷, 工程建设公司向安徽省六安市中级人民法院提起民事诉讼, 请求六安恒达支付所欠工程建设公司的已完工工程价款及违约金 4.01 亿元, 同时请求恒大合肥公司、恒大集团承担连带清偿责任。淮北矿业表示, 恒大合肥公司不仅曾为六安恒达向工程建设公司交付的远期商票出具兑付承诺函, 其亦为六安恒达的唯一股东。
- ◆ 欣旺达 (300207.CN) 公告, 子公司与吉利集团、浙江吉润共同投资设立合资公司山东吉利欣旺达, 产能建设包括电芯、模组及电池包产线, 主要专注于配套生产 HEV(含 48V)动力电池包, 满足浙江吉润、吉利集团及其关联方全系列 HEV 汽车动力电池产品的需求。
- ◆ 中鼎股份 (000887.CN) 公告, 子公司安徽特思通成为理想汽车 X03 专案汽车热管理系统总成产品的独家供应商。此次项目生命周期为 4 年, 生命周期总金额约 11.24 亿元。
- ◆ 东山精密 (002384.CN) 公告, 公司作为全球领先的电子电路研发、设计、生产、销售企业, 为进一步巩固和提升行业地位, 拓宽高端电子电路产品体系, 更好的服务全球优质客户, 公司拟投资设立全资子公司专业从事 IC 载板的研发、设计、生产和销售, 投资总额不超过人民币 15 亿元。



- ◆ 恩华药业 (002262.CN) 公告, 公司与比利时 Complix 公司就中枢神经领域药物研发事宜进行了商谈并签署了《药物开发与授权合约》。恩华药业表示, 此次合作标志着公司加速布局中枢神经药物创新研发管线, 且涉足大分子生物药领域。
- ◆ 东华能源 (002221.CN) 公告, 子公司宁波新材料公司成功产出首批高端聚丙烯透明专用料 PPR-MT12, 可用于生产医疗注射器、透明塑胶水杯、透明餐盒、透明收纳箱等医用及日常用品。东华能源表示, 当前国内市场对透明专用料供应的对外依存度较高, 公司该产品的产出, 实现了对国外进口材料的替代, 填补了 GRACE 工艺目前在国内透明料生产的空白。
- ◆ 保龄宝 (002286.CN) 公告, 年产 1.3 万吨赤藓糖醇扩建项目达产。该项目的达产将进一步提升公司赤藓糖醇产品的市场占有率, 将对公司的经营业绩带来积极影响。

## 公司业绩

### 港股

- ◆ 亚洲水泥 (中国) (00743.HK) 截至 6 月底止中期股东应占溢利 10.73 亿元人民币, 按年增长 22.2%。
- ◆ 百威亚太 (01876.HK) 上半年股东应占溢利 5.03 亿美元 同比增长 171.89%。
- ◆ 百胜中国-S (09987.HK) 第二季度净利润同比增加 37%至 1.81 亿美元。
- ◆ 中信证券 (06030.HK) 上半年归属于股东净利润同比增长 36.66%至 121.95 亿元。

### A 股

- ◆ 东鹏饮料 (605499.CN) 净利润 6.76 亿元, 同比增长 53.14%。



## 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	美国	6月规模以上工业企业利润率-单月(%)		36.4%
		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	美国	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

