

## 宏觀及行業

- ◆ 美國第二季國內生產總值(GDP)以年率計增長 6.5% 低過經濟師預期的 8.4%增幅。道指收報 35140 點，升 209 點或 0.6%；標普 500 指數報 4428 點，漲 28 點或 0.64%；納指報 14828 點，升 65 點或 0.44%。
- ◆ 美國第二季個人消費支出(PCE)物價指數初值為上漲 6.4%；核心 PCE 物價指數初值為上漲 6.1%，預期為上升 5.9%。
- ◆ 路透報道，美國白宮希望本地汽車廠商承諾，2030 年新車銷售當中，有 40%屬於電動車。汽車廠商以自願方式參與白宮本項計劃，華府暫時未與汽車廠商達成任何協議，相關目標可能調高至 50%。
- ◆ 研究機構 IDC 發布今年首季中國公有雲市場數據顯示，季內 IaaS+PaaS 市場規模達 46.32 億美元。報告稱，中國公有雲市場在產品創新、業務模式、行業縱深拓展方面均有不錯表現，預計到 2024 年，中國公有雲服務市場的全球佔比將從去年的 6.5%，提升至 10.5%以上。
- ◆ 研究公司 Canalsys 報告稱，今年第二季中國智能手機出貨量下降 17%至 7,490 萬部。內地第二季的智能手機出貨量 VIVO、OPPO 仍位居前二，出貨量分別為 1,820 萬部及 1,600 萬部，分別增長 23%及 10%。小米取代華為排名第三，出貨量 1260 萬部，按年增長 35%；蘋果排第四，出貨量 790 萬部，增長 2%；榮耀進入前五。
- ◆ 瑞銀將香港今年本地生產總值 (GDP) 增長預測，由 5.3%上調至 7%，該行並料第二季的 GDP 增長約 7.5%，令上半年的經濟增速將接近 8%。瑞銀相信目前本港經濟強勁增長和未來穩定的前景，政府可能會提高全年增長預測。現時港府對全年 GDP 增長預測為 3.3%至 5.5%。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ 亞馬遜 (AMZN.US) 公佈二季報，公司營收 1130.8 億美元，同比增長 27%，略低於分析師預期的 1152 億美元；同時 EPS 15.12 美元好於預期的 12.30 美元。亞馬遜的三季度營收指引 1060 億-1120 億美元同樣弱於預期的 1192 億美元。

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,315.32	3.3	-3.4
恒生國企指數	9,415.69	3.8	-12.3
上證綜合指數	3,411.72	1.5	-1.8
深證成份指數	14,515.32	3.0	0.3
道瓊斯指數	35,084.53	0.4	14.6
標普 500 指數	4,419.15	0.4	17.7
納斯達克指數	14,778.26	0.1	14.7

## 今日提示

### 新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	001212	中旗新材	待定
	605577	龍版傳媒	待定

### 除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
59	天譽置業	末期息人民幣 2.5 分或 3 港仙	08/02
798	中電光谷	末期息人民幣 1.68 分或 2 港仙	08/02
1319	靄華押業信貸	末期息 0.64 仙	08/02
1319	靄華押業信貸	特別股息 0.48 仙	08/02
600612	老鳳祥	10 派 12.5 元	07/30
600741	華域汽車	10 派 7.5 元	07/30
600895	張江高科	10 派 3.6 元	07/30
600999	招商證券	10 派 4.37 元	07/30
601916	浙商銀行	10 派 1.61 元	07/30
688026	潔特生物	10 派 1.2 元	07/30

### 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 HOLDINGS	0.25 港元	07/26

### 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



- ◆ 零售券商 Robinhood (HOOD.US) 以招股價區間下沿的定價正式登陸納斯達克交易所。整個交易日，公司股價始終處於破發狀態，最終收跌 8.37%，對應市值 290 億美元。
- ◆ 萬事達 (V.US) 公佈 Q2 財報，營收提升 36% 至 45 億美元，市場預期 43.8 億美元；攤薄後 EPS 1.95 美元亦好於預期的 1.75 美元。公司表示，受國際旅行回升的驅動，該公司的跨境交易量同比增長了 58%。同時美國地區信用卡使用量飆升 36%，超過了分析師 31% 的預期。
- ◆ 據媒體報導，以色列衛生部即將准許開展輝瑞 (PFE.US) 疫苗的加強接種。消息稱計劃為本週日開始向 60 歲以上且接種疫苗滿五個月的人群提供加強針。上周以色列衛生部曾表示，受到德爾塔病毒影響，輝瑞疫苗預防傳染疾病的有效率已經跌至 39%，但在預防重症和住院方面有效率依舊達到 90%。
- ◆ 美聯航 (UAL.US) 表示，經過六個月的審查，公司決定推進將餐飲業務外包的進程，後續將功能表設計管理和廚房運營交由三個供應商完成。公司將在今年十月禁止裁員的國會薪酬救濟計畫過期後推進這一轉變，同時承諾受到影響的員工將會在供應商處獲得工作機會。
- ◆ 熱門中概股週四收盤多數走低，教育股回落。新能源汽車股中，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 2%，蔚來汽車 (NIO.US) 漲近 2%，理想汽車 (LI.US) 收盤微漲。

## 港股

- ◆ 百威亞太 (01876.HK) 公布，上半年啤酒銷量增加 18.4%，主要是高端及超高端啤酒組合增長所致。聯席主席兼首席執行官楊克表示，今年第二季中國銷售量下跌 4.5%，主要是去年同期中國放寬限制以致基數較高所致，並指高端產品收入及銷量仍有雙位數增長。
- ◆ 映客 (03700.HK) 預期，於截至 6 月底止的半年度，稅後淨利潤約 1.1 億至 1.4 億元人民幣，按年增長約 50% 至 91%。收入料達 37 億至 40 億元人民幣，按年增長介乎 68% 至 82%。公司稱，業績大幅增長主要得益於集團旗下多款創新產品收入不斷增長，及集團儲備的創新產品陸續推向市場，產品矩陣規模不斷擴張。
- ◆ 和黃醫藥 (00013.HK) 執行董事及首席執行官賀雋表示，公司以中國作為本土市場的同時，將加速推進國際化，相信國際業務的規模未來 2、3 年將迅速擴大。今年上半年，公司海外研發開支近 6,000 萬美元，是去年同期 1,990 萬美元的三倍，美國、歐洲的團隊亦快速擴充。
- ◆ 中國交通建設 (01800.HK) 公布，今年上半年，新簽合同額為 6,851.31 億元人民幣，按年增長 28.52%，完成集團年度目標的 58%。新簽合同額的增長主要來自於境內城市綜合開發、市政建設、道路與橋樑、環保等相關業務領域的投資與建設的增加。
- ◆ 中國光大控股 (00165.HK) 公布，預期截至今年 6 月底止上半年盈利按年增長不少於 1 倍。公司表示，盈利上升主要由於期內投資項目公平值變動所產生的未實現投資收益大幅上升，以及管理費與諮詢費收入因資產管理規模上升而有所增加所致。
- ◆ 朗生醫藥 (00503.HK) 預料，截至 6 月底止中期溢利及經營溢利，按年分別錄得顯著跌幅，收入亦錄得適度跌幅。朗生醫藥解釋，預期溢利下跌，主要由於去年同期有司太立的權益重分類為按公平值計入損益的金融資產錄得一次性淨收益，但期內並沒有錄得此一次性收益。此外，期內該按公平值計入損益的金融資產的價值變動，錄得未變現虧損，於去年同期則錄得未變現收益。
- ◆ 瑞信發表報告，認為 ASM 太平洋 (00522.HK) 資本開支達到頂峰，不過毛利率、執行力和產品結構改善，可以支持估值。另外，ASM 太平洋管理層預計第三季收入按季升 9% 至 17%，高過該行和市場預期。該行分別把 ASM 太平洋 2021 年至 2023 年每股盈利預測上調 7%、3% 和 3%，目標價由 141 元下調至 131 元，維持「跑贏大市」評級。



- ◆ 大和發表報告，稱力勁科技 (00558.HK) 業務創新，加上夥拍 Tesla 合作，可享估值溢價，首予「買入」，目標睇 26 元。報告指出，力勁為全球大型壓鑄機先鋒，其產品 Giga Press 更主要向 Tesla 供貨，同時也為美國車企主要創新製造技術商，由於其壓鑄機製造每輛汽車成本有望大降兩成，相信其他車廠將會陸續採用，變相利好力勁業務。該行續稱，去年 Tesla 擁 20 台 Giga Press，估計 2023 年要額外購入 67 台，料可為力勁貢獻 12 至 24 億元收入。除了其他車廠未來有機會採納外，內地計劃 2025 年興建 540 萬個 5G 基站，對大型壓鑄機需求亦高，估計可為力勁 2022 至 2024 年帶來 14 至 20 億元收入。另一方面，大和稱由於力勁產品組合改善，尤其大型壓鑄機毛利率達 35%，比其他壓鑄機毛利率 20 至 25% 高，估計大型壓鑄機佔總收入比率由 2021 年的 27%，大幅提升至 2024 年的 51%，估計整體毛利率會由 28%，提高至 34%。因此，大和料 2022 至 2024 年力勁每股盈利可達 47.3、67.5 及 84.5 仙，按年升 63.9%、42.7% 及 25.2%，基於業務與 Tesla 合作，同時業務具龍頭地位，故享有估值溢價，因此首予「買入」，目標價 26 元，折合預期 45 倍市盈率。

#### A 股

- ◆ 廊坊發展 (600149.CN) 公告，恒大地產集團有限公司所持公司股份被司法凍結，本次凍結的股份為 7603.2 萬股，佔其持股總數的 100%，佔公司總股本的 20%。
- ◆ 三安光電 (600703.CN) 披露 2021 年半年度報告，上半年實現營業收入 61.1 億元，同比增長 71.38%；實現淨利潤 8.84 億元，同比增長 39.18%。報告期內，LED 市場需求旺盛，部分低端產品價格持續上調，預計未來部分產品價格還將會繼續上調。
- ◆ 萬華化學 (600309.CN) 公告，自 2021 年 8 月份開始，萬華化學集團股份有限公司中國地區聚合 MDI 分銷市場掛牌價 20600 元/噸（比 7 月份價格上調 1000 元/噸），直銷市場掛牌價 20600 元/噸（比 7 月份價格上調 1000 元/噸）；純 MDI 掛牌價 23800 元/噸（比 7 月份價格上調 2000 元/噸）。
- ◆ 南大光電 (300346.CN) 公告，公司承擔的國家科技重大專項“極大型積體電路製造裝備及成套工藝”之“先進光刻膠產品開發與產業化”項目，今日收到項目綜合績效評價結論書，專案通過了專家組驗收。
- ◆ 江淮汽車 (600418.CN) 發佈澄清公告，近期，有媒體陸續報導“小米汽車有望落戶合肥，江淮或為其代工”等內容。經公司核實，江淮或為小米代工的報導內容不屬實。截至目前，公司未與小米就合作造車進行過商議，也未達成任何合作造車的意向。
- ◆ 兆易創新 (603986.CN) 公告，在減持計劃實施期間內，大基金通過集中競價交易方式累計減持公司 2% 股份。目前大基金持有公司 5.28% 股份。大基金此次減持計劃實施完畢。
- ◆ 中順潔柔 (002511.CN) 公告，為保障公司股份回購事宜及未來相關激勵事項的順利實施，公司擬調整此次回購金額，回購金額區間由 3.3 億元-6.6 億元調整為 6.6 億元-10 億元。
- ◆ 巴比食品 (605388.CN) 公告，預計上半年營業收入 5.8 億元至 6.1 億元，同比增長 63.86%-72.34%；預計歸屬於上市公司股東的淨利潤為 2 億元至 2.2 億元，同比增長 258.96%-294.85%。由於公司通過天津君正間接持有稱東鵬飲料股份，報告期內產生的公允價值變動收益增加，預計使得歸屬於上市公司股東的淨利潤增加 1.4 億元至 1.5 億元。
- ◆ 神火股份 (000933.CN) 公告，控股子公司雲南神火受限電影響，年初制定的 80 萬噸經營計畫將無法完成，對雲南神火的經營成果產生重大影響。由於產能恢復時間不確定，具體影響產量和效益情況暫無法準確預計。
- ◆ 辰欣藥業 (603367.CN) 公告，股東天津乾鼎分別向科倫藥業、石四藥協議轉讓其持有的辰欣藥業 10% 和 6.1015% 股份，轉讓款合計 9.34 億元。



- ◆ 蘇寧易購 (002024.CN) 公告，蘇寧易購新一屆董事會產生。董事會選舉黃明端為公司第七屆董事會董事長；股東淘寶（中國）軟體有限公司提名、董事會議審議通過劉鵬為公司第七屆董事會非獨立董事候選人；聘任任峻為公司總裁，修改《公司章程》第七條為：總裁為公司的法定代表人。

## 公司業績

### 港股

- ◆ 恒隆地產 (00101.HK) 截至今年6月底止中期股東應佔溢利 22.35 億港元，去年同期虧損 25.37 億港元。
- ◆ 恒隆集團 (00010.HK) 截至6月底止中期股東應佔純利 15.08 億港元，去年同期虧損 15.95 億港元。
- ◆ 太平洋航運 (02343.HK) 截至今年6月底止中期盈利 1.6 億美元，去年同期虧損 2.22 億美元。

### A 股

- ◆ 華西證券 (002926.CN) 淨利潤 9.30 億元，同比增長 0.81%。



## 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		
		第二季度實際GDP年化季率初值(%)	8.3%	6.4%
週四	美國	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%
		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		
週五	美國	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%
		6月失業率(%)	7.9%	7.9%
		7月未季調CPI年率初值(%)	2.0%	1.9%
週六	中國	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
		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 and 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，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

