

宏观及行业

- ◆ 美国第二季国内生产总值(GDP)以年率计增长 6.5%，低过经济师预期的 8.4%增幅。道指收报 35140 点，升 209 点或 0.6%；标普 500 指数报 4428 点，涨 28 点或 0.64%；纳指报 14828 点，升 65 点或 0.44%。
- ◆ 美国第二季个人消费支出(PCE)物价指数初值为上涨 6.4%；核心 PCE 物价指数初值为上涨 6.1%，预期为上升 5.9%。
- ◆ 路透报道，美国白宫希望本地汽车厂商承诺，2030 年新车销售当中，有 40%属于电动车。汽车厂商以自愿方式参与白宫本项计划，华府暂时未与汽车厂商达成任何协议，相关目标可能调高至 50%。
- ◆ 研究机构 IDC 发布今年首季中国公有云市场数据显示，季内 IaaS+PaaS 市场规模达 46.32 亿美元。报告称，中国公有云市场在产品创新、业务模式、行业纵深拓展方面均有不错表现，预计到 2024 年，中国公有云服务市场的全球占比将从去年的 6.5%，提升至 10.5%以上。
- ◆ 研究公司 Canalsys 报告称，今年第二季中国智能手机出货量下降 17%至 7,490 万部。内地第二季的智能手机出货量，VIVO、OPPO 仍位居前二，出货量分别为 1,820 万部及 1,600 万部，分别增长 23%及 10%。小米取代华为为排名第三，出货量 1260 万部，按年增长 35%；苹果排第四，出货量 790 万部，增长 2%；荣耀进入前五。
- ◆ 瑞银将香港今年本地生产总值 (GDP) 增长预测，由 5.3%上调至 7%，该行并料第二季的 GDP 增长约 7.5%，令上半年的经济增速将接近 8%。瑞银相信目前本港经济强劲增长和未来稳定的前景，政府可能会提高全年增长预测。现时港府对全年 GDP 增长预测为 3.3%至 5.5%。

公司要闻

美股

- ◆ 亚马逊 (AMZN.US) 公布二季报，公司营收 1130.8 亿美元，同比增长 27%，略低于分析师预期的 1152 亿美元；同时 EPS 15.12 美元好于预期的 12.30 美元。亚马逊的三季度营收指引 1060 亿-1120 亿美元同样弱于预期的 1192 亿美元。

市场概览

| | 上日收市价 | 单日(%) | 本年(%) |
|-----------|-----------|-------|-------|
| 恒生指数 | 26,315.32 | 3.3 | -3.4 |
| 恒生国企指数 | 9,415.69 | 3.8 | -12.3 |
| 上证综合指数 | 3,411.72 | 1.5 | -1.8 |
| 深证成份指数 | 14,515.32 | 3.0 | 0.3 |
| 道琼斯指数 | 35,084.53 | 0.4 | 14.6 |
| 标普 500 指数 | 4,419.15 | 0.4 | 17.7 |
| 纳斯达克指数 | 14,778.26 | 0.1 | 14.7 |

今日提示

新股上市

| 市场 | 代号 | 公司名称 | 上市日期 |
|-----|--------|------|------|
| A 股 | 001212 | 中旗新材 | 待定 |
| | 605577 | 龙版传媒 | 待定 |

除权信息

| 代号 | 公司名称 | 事项 | 除权日 |
|--------|--------|---------------------|-------|
| 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 |
| 1319 | 露华押业信贷 | 末期息 0.64 仙 | 08/02 |
| 1319 | 露华押业信贷 | 特别股息 0.48 仙 | 08/02 |
| 600612 | 老凤祥 | 10 派 12.5 元 | 07/30 |
| 600741 | 华域汽车 | 10 派 7.5 元 | 07/30 |
| 600895 | 张江高科 | 10 派 3.6 元 | 07/30 |
| 600999 | 招商证券 | 10 派 4.37 元 | 07/30 |
| 601916 | 浙商银行 | 10 派 1.61 元 | 07/30 |
| 688026 | 洁特生物 | 10 派 1.2 元 | 07/30 |

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 |



- ◆ 零售券商 Robinhood (HOOD.US) 以招股价区间下沿的定价正式登陆纳斯达克交易所。整个交易日，公司股价始终处于破发状态，最终收跌 8.37%，对应市值 290 亿美元。
- ◆ 万事达 (V.US) 公布 Q2 财报，营收提升 36% 至 45 亿美元，市场预期 43.8 亿美元；摊薄后 EPS 1.95 美元亦好于预期的 1.75 美元。公司表示，受国际旅行回升的驱动，该公司的跨境交易量同比增长了 58%。同时美国地区信用卡使用量飙升 36%，超过了分析师 31% 的预期。
- ◆ 据媒体报导，以色列卫生部即将准许开展辉瑞 (PFE.US) 疫苗的加强接种。消息称计划为本周日开始向 60 岁以上且接种疫苗满五个月的人群提供加强针。上周以色列卫生部曾表示，受到德尔塔病毒影响，辉瑞疫苗预防传染疾病的有效率已经跌至 39%，但在预防重症和住院方面有效率依旧达到 90%。
- ◆ 美联航 (UAL.US) 表示，经过六个月的审查，公司决定推进将餐饮业务外包的进程，后续将菜单设计管理和厨房运营交由三个供货商完成。公司将在今年十月禁止裁员的国会薪酬救济计划过期后推进这一转变，同时承诺受到影响的员工将会在供货商处获得工作机会。
- ◆ 热门中概股周四收盘多数走低，教育股回落。新能源汽车股中，小鹏汽车 (XPEV.US) 涨超 2%，蔚来汽车 (NIO.US) 涨近 2%，理想汽车 (LI.US) 收盘微涨。

港股

- ◆ 百威亚太 (01876.HK) 公布，上半年啤酒销量增加 18.4%，主要是高端及超高端啤酒组合增长所致。联席主席兼首席执行官杨克表示，今年第二季中国销售量下跌 4.5%，主要是去年同期中国放宽限制以致基数较高所致，并指高端产品收入及销量仍有双位数增长。
- ◆ 映客 (03700.HK) 预期，于截至 6 月底止的半年度，税后净利润约 1.1 亿至 1.4 亿元人民币，按年增长约 50% 至 91%。收入料达 37 亿至 40 亿元人民币，按年增长介乎 68% 至 82%。公司称，业绩大幅增长主要得益于集团旗下多款创新产品收入不断增长，及集团储备的创新产品陆续推向市场，产品矩阵规模不断扩张。
- ◆ 和黄医药 (00013.HK) 执行董事及首席执行官贺隽表示，公司以中国作为本土市场的同时，将加速推进国际化，相信国际业务的规模未来 2、3 年将迅速扩大。今年上半年，公司海外研发开支近 6,000 万美元，是去年同期 1,990 万美元的三倍，美国、欧洲的团队亦快速扩充。
- ◆ 中国交通建设 (01800.HK) 公布，今年上半年，新签合同额为 6,851.31 亿元人民币，按年增长 28.52%，完成集团年度目标的 58%。新签合同额的增长主要来自于境内城市综合开发、市政建设、道路与桥梁、环保等相关业务领域的投资与建设的增加。
- ◆ 中国光大控股 (00165.HK) 公布，预期截至今年 6 月底止上半年盈利按年增长不少于 1 倍。公司表示，盈利上升主要由于期内投资项目公平值变动所产生的未实现投资收益大幅上升，以及管理费与咨询费收入因资产管理规模上升而有所增加所致。
- ◆ 朗生医药 (00503.HK) 预料，截至 6 月底止中期溢利及经营溢利，按年分别录得显著跌幅，收入亦录得适度跌幅。朗生医药解释，预期溢利下跌，主要由于去年同期有司太立的权益重分类为按公平值计入损益的金融资产录得一次性净收益，但期内并没有录得此一次性收益。此外，期内该按公平值计入损益的金融资产的价值变动，录得未变现亏损，于去年同期则录得未变现收益。
- ◆ 瑞信发表报告，认为 ASM 太平洋 (00522.HK) 资本开支达到顶峰，不过毛利率、执行力和产品结构改善，可以支持估值。另外，ASM 太平洋管理层预计第三季收入按季升 9% 至 17%，高过该行和市场预期。该行分别把 ASM 太平洋 2021 年至 2023 年每股盈利预测上调 7%、3% 和 3%，目标价由 141 元下调至 131 元，维持「跑赢大市」评级。



- ◆ 大和发表报告，称力劲科技 (00558.HK) 业务创新，加上伙拍 Tesla 合作，可享估值溢价，首予「买入」，目标睇 26 元。报告指出，力劲为全球大型压铸机先锋，其产品 Giga Press 更主要向 Tesla 供货，同时也为美国车企主要创新制造技术商，由于其压铸机制造每辆汽车成本有望大降两成，相信其他车厂将会陆续采用，变相利好力劲业务。该行续称，去年 Tesla 拥 20 台 Giga Press，估计 2023 年要额外购入 67 台，料可为力劲贡献 12 至 24 亿元收入。除了其他车厂未来有机会采纳外，内地计划 2025 年兴建 540 万个 5G 基站，对大型压铸机需求亦高，估计可为力劲 2022 至 2024 年带来 14 至 20 亿元收入。另一方面，大和称由于力劲产品组合改善，尤其大型压铸机毛利率达 35%，比其他压铸机毛利率 20 至 25% 高，估计大型压铸机占总收入比率由 2021 年的 27%，大幅提升至 2024 年的 51%，估计整体毛利率会由 28%，提高至 34%。因此，大和料 2022 至 2024 年力劲每股盈利可达 47.3、67.5 及 84.5 仙，按年升 63.9%、42.7% 及 25.2%，基于业务与 Tesla 合作，同时业务具龙头地位，故享有估值溢价，因此首予「买入」，目标价 26 元，折合预期 45 倍市盈率。

A 股

- ◆ 廊坊发展 (600149.CN) 公告，恒大地产集团有限公司所持公司股份被司法冻结，本次冻结的股份为 7603.2 万股，占其持股总数的 100%，占公司总股本的 20%。
- ◆ 三安光电 (600703.CN) 披露 2021 年半年度报告，上半年实现营业收入 61.1 亿元，同比增长 71.38%；实现净利润 8.84 亿元，同比增长 39.18%。报告期内，LED 市场需求旺盛，部分低端产品价格持续上调，预计未来部分产品价格还将会继续上调。
- ◆ 万华化学 (600309.CN) 公告，自 2021 年 8 月份开始，万华化学集团股份有限公司中国地区聚合 MDI 分销市场挂牌价 20600 元/吨（比 7 月份价格上调 1000 元/吨），直销市场挂牌价 20600 元/吨（比 7 月份价格上调 1000 元/吨）；纯 MDI 挂牌价 23800 元/吨（比 7 月份价格上调 2000 元/吨）。
- ◆ 南大光电 (300346.CN) 公告，公司承担的国家科技重大专项“极大规模集成电路制造装备及成套工艺”之“先进光刻胶产品开发与产业化”项目，今日收到项目综合绩效评价结论书，项目通过了专家组验收。
- ◆ 江淮汽车 (600418.CN) 发布澄清公告，近期，有媒体陆续报导“小米汽车有望落户合肥，江淮或为其代工”等内容。经公司核实，江淮或为小米代工的报导内容不属实。截至目前，公司未与小米就合作造车进行过商议，也未达成任何合作造车的意向。
- ◆ 兆易创新 (603986.CN) 公告，在减持计划实施期间内，大基金通过集中竞价交易方式累计减持公司 2% 股份。目前大基金持有公司 5.28% 股份。大基金此次减持计划实施完毕。
- ◆ 中顺洁柔 (002511.CN) 公告，为保障公司股份回购事宜及未来相关激励事项的顺利实施，公司拟调整此次回购金额，回购金额区间由 3.3 亿元-6.6 亿元调整为 6.6 亿元-10 亿元。
- ◆ 巴比食品 (605388.CN) 公告，预计上半年营业收入 5.8 亿元至 6.1 亿元，同比增长 63.86%-72.34%；预计归属于上市公司股东的净利润为 2 亿元至 2.2 亿元，同比增长 258.96%-294.85%。由于公司通过天津君正间接持有称东鹏饮料股份，报告期内产生的公允价值变动收益增加，预计使得归属于上市公司股东的净利润增加 1.4 亿元至 1.5 亿元。
- ◆ 神火股份 (000933.CN) 公告，控股子公司云南神火受限电影响，年初制定的 80 万吨经营计划将无法完成，对云南神火的经营成果产生重大影响。由于产能恢复时间不确定，具体影响产量和效益情况暂无法准确预计。
- ◆ 辰欣药业 (603367.CN) 公告，股东天津干鼎分别向科伦药业、石四药协议转让其持有的辰欣药业 10% 和 6.1015% 股份，转让款合计 9.34 亿元。



- ◆ 苏宁易购 (002024.CN) 公告, 苏宁易购新一届董事会产生。董事会选举黄明端为公司第七届董事会董事长; 股东淘宝(中国)软件有限公司提名、董事会议审议通过刘鹏为公司第七届董事会非独立董事候选人; 聘任任峻为公司总裁, 修改《公司章程》第七条为: 总裁为公司的法定代表人。

公司业绩

港股

- ◆ 恒隆地产 (00101.HK) 截至今年6月底止中期股东应占溢利 22.35 亿港元, 去年同期亏损 25.37 亿港元。
- ◆ 恒隆集团 (00010.HK) 截至6月底止中期股东应占纯利 15.08 亿港元, 去年同期亏损 15.95 亿港元。
- ◆ 太平洋航运 (02343.HK) 截至今年6月底止中期盈利 1.6 亿美元, 去年同期亏损 2.22 亿美元。

A 股

- ◆ 华西证券 (002926.CN) 净利润 9.30 亿元, 同比增长 0.81%。



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 | 欧元区 | 7月密歇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数据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

