

## 宏觀及行業

- ◆ 美股周五收跌，科技股跌幅領先。亞馬遜等的財報弱於預期令股指承壓。但標普 500 指數在 7 月上漲逾 2%，連續第六個月錄得漲幅。市場仍在評估美國 GDP 等數據對美聯儲政策的影響。踏入 8 月，本周主要焦點是美國 7 月就業報告，藍籌股業績也是重要焦點。
- ◆ 明尼亞波利斯聯儲銀行總裁卡什卡裏 (Neel Kashkari) 表示，Delta 變種新冠病毒擴散，可能導致美國就業市場的復蘇步伐變得緩慢。
- ◆ 路透社 7 月份的一份報道援引海運行業人士的話指出，從澳大利亞向東南亞運送穀物的價格從去年的每噸 15 美元上漲至 30 美元，從美國西北岸運往亞洲的價格從去年的每噸 25 美元上漲至 55 美元，翻了不止一番。此外，將小麥從黑海運往亞洲的海運價格也從去年的每噸 35 美元漲至 65 美元。乾散貨運費的上漲對於食品行業的影響，主要體現在穀物類的大宗商品方面，而集裝箱運費的上漲則更多影響到的是商業成品，以及使用冷凍集裝箱運輸的魚、肉、新鮮水果、蔬菜等。
- ◆ 受寬鬆貨幣政策的影響，大宗商品價格重現快速上漲趨勢，焦煤、液化石油氣 (LPG)、甲醇、不銹鋼漲幅居前，其中焦煤、LPG 雙雙續創歷史紀錄新高，不銹鋼則創收盤新高。
- ◆ 路透調查顯示，石油出口國組織 7 月平均日產量為 2672 萬桶，較 6 月多 61 萬桶，是去年 4 月以來最高產量。
- ◆ 中國 7 月官方製造業 PMI 降至 50.4，不及預期。7 月份官方製造業 PMI 低於上月 0.5 個百分點，不及市場預期，製造業擴張步伐有所放緩。國家統計局稱，7 月部分企業集中進入設備檢修期，局部地區高溫洪澇災害等極端天氣影響製造業擴張。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ 亞馬遜 (AMZN.US) 披露公告稱，盧森堡資料保護委員會 7 月中旬作出決定，以違反《通用資料保護條例》的名義對亞馬遜處以 7.46 億歐元 (8.86 億美元) 的罰金。亞馬遜稱監管機構未能基於事實做出決定，將對處罰結果進行申訴。

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	25,961.03	-1.3	-4.7
恒生國企指數	9,233.22	-1.9	-14.0
上證綜合指數	3,397.36	-0.4	-2.2
深證成份指數	14,473.21	-0.3	0.0
道瓊斯指數	34,935.47	-0.4	14.1
標普 500 指數	4,395.26	-0.5	17.0
納斯達克指數	14,672.68	-0.7	13.8

## 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
300988	津榮天宇	10 派 4 元	08/02
600650	錦江線上	10 派 1.32 元	08/02
601375	中原證券	10 派 0.17 元	08/02
603858	步長製藥	10 派 5.26 元	08/02
688625	呈和科技	10 派 3 元	08/02

### 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



- ◆ 美國 FDA 拓展了再生元醫藥 (REGN.US) 的新冠雞尾酒抗體療法適用範圍，允許其作為未接種疫苗的免疫力低下人群在危險狀態下的預防性療法，適用年齡依然為 12 歲及以上。
- ◆ 據媒體援引沃爾瑪 (WMT.US) 內部信報導，全美最大私營企業僱主已經要求所有總部和地區員工必須在 10 月 4 日前完成疫苗接種。據悉，沃爾瑪已經告知一線商店和倉庫的工作人員佩戴口罩，並將接種疫苗的獎勵金額提升至 150 美元。
- ◆ 據媒體報導，位於澳大利亞維多利亞州的世界上最大電池基地——特斯拉 (TSLA.US) Megapack 儲能系統 7 月 30 日發生火災。消防部門表示，現場人員已被疏散，沒有出現傷亡。該專案由法國電力生產商 Neoen SA 與特斯拉合作開發，Neoen 方面聲明稱這場火災發生在測試期間，起火原因尚不明確。
- ◆ 小鵬汽車 (XPEV.US) 武漢專案在武漢經濟技術開發區正式啟動，該專案佔地 1500 畝，將建設衝壓、焊裝、塗裝、總裝、電池、電驅等工藝車間。項目規劃產能 10 萬輛，達產後可實現年產值 300 億元以上。
- ◆ 理想汽車 (LI.US) 7 月交付 8589 輛理想 ONE，單月交付量首次超過八千輛，同比 2020 年 7 月增長 251.3%，環比 2021 年 6 月增長 11.4%。2021 年前七個月，理想汽車總交付量達 38743 輛。理想 ONE 目前累計交付量已達 72340 輛。
- ◆ 英國金融時報獲得的合同文本顯示，輝瑞 (PFE.US) 向歐盟提供的新冠疫苗最新價格為 19.50 歐元，比之前的 15.50 歐元上調了四分之一以上，而莫德納 (MRNA.US) 的疫苗單價則為 25.50 美元，比首次採購的合同單價 (22.60 美元) 高出大約十分之一。輝瑞上周將疫苗年度收入預期上調了近三分之一，兩家公司今年有望實現數百億美元的收入。
- ◆ 卡特彼勒 (CAT.US) Q2 每股盈利 2.56 美元，去年同期 0.84 美元。
- ◆ 中概股上週五收盤漲跌不一，新能源汽車股逆市走高，教育股多數下滑。新能源汽車股中，理想汽車 (LI.US) 漲近 9%，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 6%，蔚來汽車 (NIO.US) 漲近 5%。

## 港股

- ◆ 網易 (09999.HK) 旗下的網易雲音樂通過香港上市聆訊。外電早前引述知情人士透露，網易雲音樂計劃集資約 10 億美元 (約 78 億港元)。
- ◆ 恆騰網絡 (00136.HK) 公佈，主要股東中國恒大向騰訊以每股 3.2 元，出售恆騰網絡 7% 股份，總代價 20.685 億元。另外，恒大向另一名獨立協力廠商以每股 3.2 元，出售恆騰網絡 4% 股份，總代價 11.82 億元。交易完成後，恒大持有恆騰網絡已發行股本由 37.55% 降至 26.55%，騰訊持有恆騰網絡已發行股本由 16.9% 升至 23.9%，獨立協力廠商買家將持有恆騰網絡 4% 權益。
- ◆ 新東方 (09901.HK) 公佈，鑑於近期的監管動態，取消原定於 8 月 2 日舉行的董事會會議及 2021 財年第 4 季的業績發布，以及 8 月 3 日進行的相應業績公佈電話會議及網絡直播。公司稱，將在未來適當的時間提供進一步更新資料。
- ◆ 新秀麗 (01910.HK) 公佈，以總現金代價 3600 萬美元出售旗下個人電子設備纖薄保護殼設計及分銷公司 Speck 予 Telementum Global。公司稱，該代價可就淨債項及營運資金作出慣常調整。倘 Speck 截至 2021 年 12 月底止年度的銷售淨額不少於 1.07 億美元，則須額外支付或然現金代價 400 萬美元。
- ◆ 聯想控股 (03396.HK) 預期，截至今年 6 月底止，中期盈利不少於 30 億元人民幣，將增長不低於 3.71 倍；去年同期盈利 6.37 億元。該公司指出，全球新冠疫情整體好轉，國內統籌疫情防控，經濟持續復甦，該公司及其附屬公司的經營業績較同期改善明顯；今年上半年，國內資本市場蓬勃發展，市場利好帶動該公司及其附屬公司多項投資的公允價值上升。



- ◆ 微創醫療 (00853.HK) 預期, 截至今年 6 月底止, 中期虧損約 9000 萬至 1 億美元; 去年同期虧損約 6560 萬元。該公司指出, 有關變動主要是冠脈支架全國集中帶量採購政策帶來的降價影響; 研發投入的同比顯著增加; 可轉債發行的一次性交易費用。
- ◆ 首創置業 (02868.HK) 預期, 截至今年 6 月底止, 中期盈利介乎 2 億至 3 億元人民幣; 去年同期盈利 8.5 億元。該公司指出, 預期盈利下滑, 北京和成渝等地的若干低毛利項目於報告期內結轉, 受房地產行業調控政策影響, 結轉項目產品售價未及預期, 毛利同比下降; 禧瑞都 5 號樓資產收益權轉讓項目的利潤亦未於報告期內確認。
- ◆ 新城發展 (01030.HK) 公佈, 建議透過分拆方式出售持有 9 項位元於長三角地區及中國省會城市的房地產資產的多家子公司予一個信託, 並將該信託內的該等證券在新交所主機板獨立上市。預期該公司的間接子公司 Seazen Asset Management Pte. Ltd. 將於 8 月 1 日或之前向新交所遞交上市申請表格以申請批准該等證券於新交所主機板上市及買賣。有關房地產主要作零售用途。
- ◆ 美圖公司 (01357.HK) 公佈, 為促進智慧硬體業務的集資活動, 該公司將智慧硬體業務轉至境外及境內層面的獨立控股結構。該公司稱, 於本月美圖網以零代價將智慧硬體受限業務轉讓予美圖宜膚 VIE 公司, 而美圖宜膚外商獨資企業、美圖宜膚 VIE 公司及廈門鴻天訂立美圖宜膚合約安排。根據美圖宜膚合約安排, 廈門鴻天為美圖宜膚 VIE 公司的唯一代名人股東。
- ◆ 希慎興業 (00014.HK) 公佈, 預期截至今年 6 月底止, 中期盈利有機會錄得不少於 5 億元; 去年同期虧損 26.26 億元。公司表示, 預期錄得盈利乃因集團投資物業的公平值虧損較前期減少。

#### A 股

- ◆ 上能電氣 (300827.CN) 公告, 公司股票連續兩個交易日收盤價格漲幅偏離值累計超過 30%, 股票交易異常波動, 自 8 月 2 日開市起停牌, 自披露核查公告後復牌。
- ◆ 水井坊 (600779.CN) 公告, 公司與梁明鋒和國威公司經過多輪磋商、深入探討後, 在合資項目的若干重要商業安排問題上難以達成一致, 水井坊決定根據框架協定的相關規定向對方發出友好通知, 終止框架協議和合資專案且雙方均不承擔任何責任。
- ◆ 吉電股份 (000875.CN) 公告, 公司與上海環交所簽署《吉林省碳交易市場戰略合作框架協定》, 雙方將共同推動吉林省區域自願減排交易市場建設、碳減排專案開發和碳普惠推廣等相關工作。
- ◆ 惠程科技 (002168.CN) 公告, 結合公司最新股權結構、股東大會表決結果及董事會成員選任情況, 認定公司控股股東由中馳惠程變更為綠發城建, 實際控制人由汪超湧及李亦非變更為重慶市璧山區財政局。
- ◆ 密爾克衛 (603713.CN) 公告, 擬回購股份用於實施股權激勵計畫或員工持股計畫。回購資金總額 5000 萬元至 1 億元。回購價格不超 135 元/股。
- ◆ 三七互娛 (002555.CN) 公告, 董事長提議回購公司股份, 擬回購股份用於員工持股計畫或股權激勵計畫, 回購金額不低於(含)2 億元且不超過(含)3 億元, 回購價格不超過(含)28 元/股。若全額回購且按回購總金額上限和回購股份價格上限測算, 預計可回購股份數量約 1071 萬股, 回購股份比例約佔公司總股本的 0.48%。
- ◆ 平治信息 (300571.CN) 發佈業績預告, 預計 2021 年半年度歸母淨利 1.65 億元~1.70 億元, 同比增長 46.10%~50.52%。報告期內, 公司智慧家庭業務高速發展, 公司全資子公司深圳市兆能訊通科技有限公司訂單不斷落地, 導致公司整體利潤水準較去年同期進一步提升。
- ◆ 鼎漢技術 (300011.CN) 公告, 全資子公司廣鼎裝備參與的“重慶軌道交通 4 號線二期(唐家沱-石船)車輛設備集成採購專案”招標採購中有關“重慶 4 號線二期輔助系統招標”的投標已被中車長客接收, 廣鼎裝備將在收到本中標通知書後積極跟進相關合同簽訂工作。本項目是公司戰略新產品中/高頻車載輔助電源系統的首次重要訂單突破。



- ◆ 山河藥輔 (300452.CN) 公告, 7月31日舉行了公司新型藥用輔料系列生產基地一期專案的開工儀式。山河藥輔新型藥用輔料系列生產基地一期專案計劃總投資 33500 萬元, 專案總佔地面積約 65554.17 平方米, 年產 9000 噸新型藥用輔料。該項目力爭在 2023 年上半年實現投產。
- ◆ 華東醫藥 (000963.CN) 公告, 2021 年 7 月 29 日, 公司全資子公司杭州中美華東製藥有限公司收到國家藥品監督管理局(NMPA)核准簽發的《藥物臨床試驗批准通知書》, 由中美華東和美國 ImmunoGen, Inc.申報的生物製品 1 類新藥 IMG853 (Mirvetuximab Soravtansine)另一中國關鍵性單臂臨床試驗申請獲得批准。
- ◆ 中關村 (000931.CN) 公告, 公司通過全國消毒產品網上備案資訊服務平台網站查詢獲悉, 控股孫公司山東華素健康護理品有限公司消毒產品備案審核通過。
- ◆ 康隆達 (603665.CN) 收到上交所監管函, 上交所督促公司妥善處置風險事項、合規履行資訊披露義務。康隆達此前公告, 控股孫公司經營電子通信設備業務部分合同執行異常, 可能導致公司產生損失的風險。

## 公司業績

### 港股

- ◆ 紫金礦業 (02899.HK) 截至今年 6 月底止, 中期盈利 66.49 億元人民幣, 按年增長 1.75 倍。

## 本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	7月 Markit 製造業 PMI 終值		63.1
		7月 ISM 製造業 PMI	60.7	60.6
	歐元區	7月 Markit 製造業 PMI 終值		62.6
	中國	7月財新製造業 PMI	51	51.3
週二	美國	6月耐用品訂單月率終值(%)		0.8%
		6月工廠訂單月率(%)	1.5%	1.7%
	澳大利亞	澳洲聯儲公佈利率決議		
週三	美國	7月 ADP 就業人數(萬)	65	69.2
		7月 ISM 非製造業 PMI	61	60.1
	歐元區	6月零售銷售月率(%)		4.6%
		6月零售銷售年率(%)		9.0%
	中國	7月財新服務業 PMI	50.5	50.3
		7月財新綜合 PMI		50.6
週四	美國	7月挑戰者企業裁員人數(萬)		2.05
		6月貿易帳(億美元)	-715	-712
	英國	英國央行公佈利率決議, 並公佈會議記錄		
週五	美國	7月非農就業人口變動季調後(萬)	92.6	85
		7月私營企業非農就業人數變動(萬)	66.2	84.8
		7月平均每小時工資年率(%)	3.9%	3.6%
		7月失業率(%)	5.7%	5.9%



		7月製造業就業人口變動季調後(萬)	3.5	1.5
		7月勞動參與率(%)		61.6%
		6月批發庫存月率終值(%)		0.8%
	澳大利亞	澳洲聯儲發佈貨幣政策聲明		
		7月貿易帳-美元計價(億美元)		515.3
週六	中國	7月進口年率-美元計價(%)		36.7%
		7月出口年率-美元計價(%)		32.2%
		7月外匯儲備(億美元)		32140.1

**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、代理人及僱員可能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，並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

