

## 宏觀及行業

- ◆ 美股周一收盤漲跌不一。投資者正在權衡強勁的財報與德爾塔毒株迅速傳播的影響，美債收益率與油價下跌令市場擔心經濟前景。本周美國國會可能通過萬億美元基建法案。
- ◆ 美國 10 年期國債收益率跌至約 1.17%，接近 7 月中旬以來的近期低點。周一 IHS Markit 製造業採購經理人指數 7 月最終讀數為 63.4，高於 63.1 的初值，亦高於 62.1 的 6 月報告終值。
- ◆ 美國參議院議員敲定總值 1 萬億美元跨黨派基建法案文本，參議院爭取本周內表決相關法案；共和黨參議員格雷厄姆確診，不過即使他缺席投票，相信不影響法案表決進程。
- ◆ 央行披露 2021 年上半年地區社會融資規模增量統計表。其中，江蘇、廣東地區社會融資規模增量超兩萬億元，分別為 23467 億元、21698 億元。
- ◆ 據中國汽車工業協會編輯整理的全國海關汽車商品進出口統計數據顯示，2021 年上半年，全國汽車商品累計進出口總額為 1088.1 億美元，同比增長 60.1%，增速比 1-5 月小幅擴大。
- ◆ 此前持續下行的水泥價格終於迎來回升。7 月末開始，天氣逐漸好轉，各地市場需求快速恢復，廠家出貨量持續走高，加之部分地區限電加嚴，水泥價格得到有力支撐。華東地區率先步入漲價通道，其中江西地區漲幅最高達 60 元/噸，此外，湖南、廣西等中南地區水泥企業也陸續發布漲價通知，漲幅在 20-50 元/噸。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ 谷歌 (GOOGL.US) 宣佈於今年秋季推出的 Pixel 6 系列手機將搭載其自研晶片。在此之前，谷歌所有 Pixel 手機都使用高通公司開發的處理器。
- ◆ 歐盟反壟斷監管機構警告說，Facebook (FB.US) 收購客戶關係管理初創公司 Kustomer 的交易可能會損害競爭，並增強其在網路廣告方面的市場力量，他們將對該交易進行全面調查。據悉，歐盟委員會將 Facebook 收購 Kustomer 的裁決期限設定在今年 12 月 22 日。

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,235.80	1.1	-3.7
恒生國企指數	9,336.60	1.1	-13.1
上證綜合指數	3,464.29	2.0	-0.3
深證成份指數	14,798.16	2.2	2.3
道瓊斯指數	34,838.16	-0.3	13.8
標普 500 指數	4,387.16	-0.2	16.8
納斯達克指數	14,681.07	0.1	13.9

## 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
港股	2015	理想汽車 - W	08/12

### 除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
1756	華立大學集團	特別股息人民幣 5.18 分或 6.21 港仙	08/03
1929	周大福	末期息 24 仙	08/03
8371	嚮高美集團	末期息 4 仙	08/03
8195	樂亞國際	末期息 0.23 仙	08/03
002761	浙江建投	10 派 2 元	08/03
603966	法蘭泰克	10 派 3 元	08/03
301000	肇民科技	10 派 12 元	08/04
601186	中國鐵建	10 派 2.3 元	08/04
603648	暢聯股份	10 派 1.8 元	08/04

### 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
476	科軒動力控股	0.18 港元	07/29
1549	永豐集團控股	0.231 港元	07/29

### 供股

代號	公司名稱	配售價	日期
736	中國置業投資	0.47 港元	07/29
8292	盛良物流	0.11 港元	07/29



- ◆ 全球第四大鋅生產商 Nexa Resources SA (NEXA.US) 有意增加對銅的投資，Nexa Resources SA 首席財務官 Rodrigo Menck 稱，該公司目前正在考慮擴大現有礦山項目，一系列潛在的新專案和收購處於評估中。據悉，Nexa Resources 有意延長巴西米納吉拉斯州的 Morro Agudo 的地下礦開發，還將秘魯的 Magistral 銅礦視為潛在專案。
- ◆ 美國葉岩氣生產商先鋒自然資源公司 (PXD.US) 公佈了 Q2 財報。由於工業活動和旅遊需求的反彈推高了燃料價格，該公司 Q2 實現盈利，淨利潤為 3.8 億美元，上一季度虧損 7000 萬美元。
- ◆ 恩智浦半導體 (NXPI.US) 第二季度營收 26 億美元，同比增長 44%，預期 25.7 億美元；第二季度每股收益 1.42 美元，上年同期虧損 77.00 美分。該公司預計第三季度營收 27.8 億美元至 29.3 億美元。
- ◆ ZoomInfo (ZI.US) 二季度收入 1.74 億美元，同比上漲 57%，分析師預計 1.629 億美元；二季度調整後 EPS 為 0.14 美元，分析師預計 0.12 美元。
- ◆ 蔚來汽車 (NIO.US) 公佈，7 月交付 7931 輛汽車，同比增 124.5%，環比下降 1.8%，低於競爭對手理想(LI.US)和小鵬(XPEV.US)。
- ◆ 熱門中概股週一收盤多數上漲，新能源汽車股走高，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 7%，蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 2%，理想 (LI.US) 汽車漲近 1%。

## 港股

- ◆ 理想汽車-W (02015.HK) 於 2021 年 8 月 3 日至 8 月 6 日招股，該公司擬發行 1 億股，其中，香港發售佔 10%，國際發售佔 90%，另有超額配售權 15%。每股發售價 150 港元，每手 100 股，預期公司股份將於 2021 年 8 月 12 日上午 9 時正開始在聯交所買賣。
- ◆ 中國華融 (02799.HK) 根據監管要求，擬將持有的華融消費金融 70% 股權對外公開轉讓，並擬重組華融信託股權。
- ◆ 穆迪將中國恒大 (03333.HK) 及子公司恒大地產、天基控股的信用評級從 B2 調降至 Caa1，展望負面，對應債券從 B3 調低至 Caa2。
- ◆ 微創醫療 (00853.HK) 料半年虧損按年擴至約 9000 萬至 1 億美元。
- ◆ 貓眼娛樂 (01896.HK) 料中期盈利按年轉賺約 3.5 億至 4 億人民幣。
- ◆ 碧桂園服務 (06098.HK) 料中期盈利按年增逾 50%。
- ◆ 信義玻璃 (00868.HK) 中期盈利按年增 2.89 倍，中期息 66 仙。
- ◆ 據《新華網》報道，近日，新華社記者通過隨機應聘，“臥底”網紅奶茶店“奈雪的茶 (02150.HK)”，發現其多家分店也存在蟑螂亂爬、水果腐爛、抹布不洗、標籤不實等問題。
- ◆ 滙控 (00005.HK) 上半年列賬基準收入按年跌 4.4%，財務總監邵偉信稱，主要受環球低利率拖累，但他指，淨息差受壓情況接近見底，加上貸款動力回升，相信明年淨利息收入會有明顯增長。集團同時要加大數碼化投資和重組，帶來額外支出，邵偉信認為，今年全年營運開支增長將高於收入 (negative jaws)，但明年則會重回收入增速高於開支的周期 (positive jaws cycle)。
- ◆ 路透旗下 IFR 引述消息透露，廣州趣丸網絡正考慮把其美國招股集資計劃的地點改為香港，原因包括中國對科網業的整頓，以及美國計劃增加中資企業赴美 IPO 的披露要求。
- ◆ 中電 (00002.HK) 首席執行官藍凌志表示，未有計劃派發特別息，而中電會繼續穩定兼階段性發展再生能源，資本開支以攤開 30 年計，並非十分龐大
- ◆ 大唐集團控股 (02117.HK) 預料，截至 6 月底止中期淨溢利大增不少於 1 倍。大唐集團解釋，預期盈利上升，主要由於已銷售物業之交付面積增加所致。





- ◆ 德信服務集團 (02215.HK) 預料, 截至 6 月底止中期淨利潤按年增加不少於 2,500 萬元, 增長率不低於 60%。德信服務解釋, 預期盈利上升, 主要由於集團的持續業務擴張, 包括集團管理的建築面積的增加, 以及社區增值服務板塊收入增長。
- ◆ 富力地產 (02777.HK) 公布, 今年首 7 個月, 集團總銷售收入約 733.4 億元人民幣, 按年上升 10%; 銷售面積 546.41 萬平方米, 下跌 3%。單計 7 月, 總銷售收入約 82.6 億元人民幣, 銷售面積約 61.24 萬平方米。
- ◆ 當代置業 (01107.HK) 公布, 首 7 個月合約銷售額約 257.69 億元人民幣, 按年增長 41.48%。其中, 物業合約銷售額約 254.57 億元人民幣, 按年升 42.27%, 每平方米銷售均價約 10,215 元人民幣。單計 7 月, 合約銷售額約 42.07 億元人民幣, 按年增長 4.97%。其中, 物業合約銷售額約 41.72 億元人民幣, 升 4.81%, 每平方米銷售均價 10,077 元人民幣。
- ◆ 中金公司發表報告指, 友邦 (01299.HK) 將於 8 月 17 日公布 2021 年上半年業績, 預期內地市場增長有所回落, 長期增長前景依舊穩健, 維持「跑贏行業」評級, 目標價 120 元。中金預計上半年友邦新業務價值將按年增長 19.2%, 較市場預測低 0.5 個百分點, 預計稅後營業利潤將按年增長 5%, 與市場預期一致。全年來看, 中金認為友邦代理人較同業將更快適應新重疾產品的銷售, 實現高於行業的新業務價值增速。此外, 友邦的東盟市場業務復甦情況好於該行此前預期。報告指, 友邦近期股價回調, 估值具有吸引力。
- ◆ 瑞信發表報告, 下調內地航空股目標價, 因擔心內地疫情會阻礙航空業。報告指出, 南京機場疫情擴散至內地多個省份, 部分地區隨即收緊旅遊限制, 由於疫情涉及變種病毒, 加上源頭來自機場, 同時受影響面積較廣, 擔心會打擊航空業。按照目前疫情發展, 瑞信估計今年內地航空旅客流量僅是 2019 年 62%, 比原先預期 69% 低, 加上上調布蘭特油價預測, 均不利內地航空股, 因此將國航 (00753.HK)、東航 (00670.HK) 及南航 (01055.HK) 目標價, 分別由原先 7.7 元、4.3 元及 6.2 元, 下調至 5.8 元、3.6 元和 5.2 元, 但繼續給予「跑贏大市」評級。

#### A 股

- ◆ 利歐股份 (002131.CN) 公告, 因恒大地產未按合同約定如期支付廣告費, 公司全資子公司聚勝萬合向相關法院提請訴訟及財產保全, 合計申請保全金額為人民幣 3.56 億元。
- ◆ 杉杉股份 (600884.CN) 公告, 公司董事會同意下屬子公司上海杉杉鋰電材料科技有限公司在四川眉山設立專案公司並投資建設年產 20 萬噸鋰離子電池負極材料一體化基地專案, 計畫固定資產投資總額約 80 億元。本項目總建設期預計 32 個月, 分兩期建設, 兩期產能各為 10 萬噸。
- ◆ 億緯鋰能 (300014.CN) 公告, 擬與恩捷股份合作在荊門設立合資公司, 該合資公司將專注於鋰離子電池隔離膜和塗布膜的製造, 年產能為 16 億平米濕法基膜以及與之產能完全匹配的塗布膜, 並優先向公司及其子公司供應, 項目計畫投資總額為 52 億元。合資公司註冊資本為 16 億元。
- ◆ 永太科技 (002326.CN) 公告, 公司與寧德時代簽訂了《物料採購協定》, 約定在協定有效期內, 寧德時代向公司採購六氟磷酸鋰、雙氟磺醯亞胺鋰 (LIFSI) 和碳酸亞乙烯酯 (VC) 產品。協議有效期自 2021 年 7 月 31 日起至 2026 年 12 月 31 日止。協定簽訂後 10 日內, 寧德時代應向公司預付產品貨款合計 6 億元。
- ◆ 新宙邦 (300037.CN) 披露半年報, 公司 2021 年上半年營業收入 25.57 億元, 同比增長 114.23%; 淨利潤 4.37 億元, 同比增長 83.85%。基本每股收益 1.06 元。公司同日公告, 擬以全資孫公司荷蘭新宙邦為實施主體, 在荷蘭莫爾戴克投資建設荷蘭新宙邦鋰離子電池電解液及材料專案, 項目總投資約 15 億元, 專案分期建設, 其中一期建設週期 3.5 年, 預計 2024 年下半年逐步投產。
- ◆ 紫金礦業 (601899.CN) 公告, 關注到媒體發佈關於公司進軍新能源礦產的報導, 截至目前, 公司沒有鋰礦資源和相關業務。公司有關鋰等新能源礦種的佈局是基於公司戰略上的初步規劃, 沒有具體的時間進度表和具體專案安排。截至目前, 公司沒有籌畫任何具體項目, 未來如有相關事項或進展, 公司將及時予以公告。



- ◆ 深圳燃氣 (601139.CN) 公告, 公司以及下屬子公司深燃鯤鵬合計出資 17.84 億元, 設立項目投資公司 (註冊資本 18 億元), 由項目投資公司以 18 億元的價格收購東方日升持有的斯威克 1.4 億股股份, 交易完成後專案投資公司持有斯威克 50% 股份。收購完成後, 深圳燃氣將成為斯威克的控股股東。
- ◆ 深南電路 (002916.CN) 公告, 擬定增募資不超過 25.5 億元, 用於高階倒裝晶片用 IC 載板產品製造專案和補充流動資金。
- ◆ 三連板旗濱集團 (601636.CN) 發佈股價異動公告, 公司主營業務、產品品種均未發生重大變化; 公司全資子公司資興矽業專業從事超白石英砂的生產與銷售, 目前僅為公司超白玻璃生產製造提供原材料, 與單晶矽材料、多晶矽材料及太陽能發電無關。新的產能置換實施辦法可能加大光伏玻璃產業的競爭。
- ◆ 絕味食品 (603517.CN) 公告, 擬定增募資不超過 23.84 億元, 用於廣東阿華食品有限責任公司年產 65700 噸鹵制肉製品及副產品加工建設專案、江蘇阿惠食品有限公司年產 30000 噸鹵制肉製品及副產品加工建設專案等 6 個項目。
- ◆ 中通客車 (000957.CN) 公告, 公司近日收到聊城市財政局轉支付的 2016-2019 年國家新能源汽車推廣應用補貼資金合計 2.8 億元。該款項將直接沖減公司應收賬款, 對公司現金流產生積極的影響。

## 公司業績

### 港股

- ◆ 滙豐控股 (00005.HK) 截至 6 月底止中期列賬基準除稅前利潤 108.39 億美元, 按年上升 1.51 倍。
- ◆ 恒生銀行 (00011.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 87.67 億元, 按年減少 4.11%。
- ◆ 中電控股 (00002.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔盈利 46.15 億元, 按年減少 23.21%。
- ◆ 信義光能 (00968.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 30.72 億元, 按年上升 1.18 倍。
- ◆ 信義能源 (03868.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 6.21 億元, 按年增長 41.86%。
- ◆ 利福國際 (01212.HK) 截至 6 月底止中期盈利 2.2 億元, 上年同期虧損 2.27 億元。
- ◆ 卡賓 (02030.HK) 截至 6 月底止半年盈利 1.18 億元人民幣, 按年增長 1.91%。

## 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	
	英國	6月貿易帳(億美元)	-715	
週五	美國	英國央行公佈利率決議，並公佈會議記錄		
		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%
澳大利亞	6月批發庫存月率終值(%)		0.8%	
週六	中國	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
		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

