

## 宏观及行业

- ◆ 美股周一收盘涨跌不一。投资者正在权衡强劲的财报与德尔塔毒株迅速传播的影响，美债收益率与油价下跌令市场担心经济前景。本周美国国会可能通过万亿美元基建法案。
- ◆ 美国 10 年期国债收益率跌至约 1.17%，接近 7 月中旬以来的近期低点。7 月 IHS Markit 制造业采购经理人指数终值为 63.4，高于 63.1 的初值，亦高于 62.1 的 6 月报告终值。
- ◆ 美国参议院议员敲定总值 1 万亿美元跨党派基建法案文本，参议院争取本周内表决相关法案；共和党参议员格雷厄姆确诊，不过即使他缺席投票，相信不影响法案表决进程。
- ◆ 央行披露 2021 年上半年地区社会融资规模增量统计表。其中，江苏、广东地区社会融资规模增量超两万亿元，分别为 23467 亿元、21698 亿元。
- ◆ 据中国汽车工业协会编辑整理的全国海关汽车商品进出口统计数据显示，2021 年上半年，全国汽车商品累计进出口总额为 1088.1 亿美元，同比增长 60.1%，增速比 1-5 月小幅扩大。
- ◆ 此前持续下行的水泥价格终于迎来回升。7 月末开始，天气逐渐好转，各地市场需求快速恢复，厂家出货量持续走高，加之部分地区限电加严，水泥价格得到有力支撑。华东地区率先步入涨价通道，其中江西地区涨幅最高达 60 元/吨，此外，湖南、广西等中南地区水泥企业也陆续发布涨价通知，涨幅在 20-50 元/吨。

## 公司要闻

### 美股

- ◆ 谷歌 (GOOGL.US) 宣布于今年秋季推出的 Pixel 6 系列手机将搭载其自研晶片。在此之前，谷歌所有 Pixel 手机都使用高通公司开发的处理器。
- ◆ 欧盟反垄断监管机构警告说，Facebook (FB.US) 收购客户关系管理初创公司 Kustomer 的交易可能会损害竞争，并增强其在网络广告方面的市场力量，他们将对该交易进行全面调查。据悉，欧盟委员会将 Facebook 收购 Kustomer 的裁决期限设定在今年 12 月 22 日。

## 市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	26,235.80	1.1	-3.7
恒生国企指数	9,336.60	1.1	-13.1
上证综合指数	3,464.29	2.0	-0.3
深证成份指数	14,798.16	2.2	2.3
道琼斯指数	34,838.16	-0.3	13.8
标普 500 指数	4,387.16	-0.2	16.8
纳斯达克指数	14,681.07	0.1	13.9

## 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
港股	2015	理想汽车 - W	08/12

### 除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
1756	华立大学集团	特别股息人民币 5.18 分或 6.21 港仙	08/03
1929	周大福	末期息 24 仙	08/03
8371	尝高美集团	末期息 4 仙	08/03
8195	乐亚国际	末期息 0.23 仙	08/03
002761	浙江建投	10 派 2 元	08/03
603966	法兰泰克	10 派 3 元	08/03
301000	肇民科技	10 派 12 元	08/04
601186	中国铁建	10 派 2.3 元	08/04
603648	畅联股份	10 派 1.8 元	08/04

### 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
476	科轩动力控股	0.18 港元	07/29
1549	永丰集团控股	0.231 港元	07/29

### 供股

代号	公司名称	配售价	日期
736	中国置业投资	0.47 港元	07/29
8292	盛良物流	0.11 港元	07/29



- ◆ 全球第四大锌生产商 Nexa Resources SA (NEXA.US) 有意增加对铜的投资, Nexa Resources SA 首席财务官 Rodrigo Menck 称, 该公司目前正在考虑扩大现有矿山项目, 一系列潜在的新专案和收购处于评估中。据悉, Nexa Resources 有意延长巴西米纳吉拉斯州的 Morro Agudo 的地下矿开发, 还将秘鲁的 Magistral 铜矿视为潜在专案。
- ◆ 美国页岩气生产商先锋自然资源公司 (PXD.US) 公布了 Q2 财报。由于工业活动和旅游需求的反弹推高了燃料价格, 该公司 Q2 实现盈利, 净利润为 3.8 亿美元, 上一季度亏损 7000 万美元。
- ◆ 恩智浦半导体 (NXPI.US) 第二季度营收 26 亿美元, 同比增长 44%, 预期 25.7 亿美元; 第二季度每股收益 1.42 美元, 上年同期亏损 77.00 美分。该公司预计第三季度营收 27.8 亿美元至 29.3 亿美元。
- ◆ ZoomInfo (ZI.US) 二季度收入 1.74 亿美元, 同比上涨 57%, 分析师预计 1.629 亿美元; 二季度调整后 EPS 为 0.14 美元, 分析师预计 0.12 美元。
- ◆ 蔚来汽车 (NIO.US) 公布, 7 月交付 7931 辆汽车, 同比增加 124.5%, 环比下降 1.8%, 低于竞争对手理想和小鹏。
- ◆ 热门中概股周一收盘多数上涨, 新能源汽车股走高, 小鹏汽车 (XPEV.US) 涨超 7%, 蔚来汽车 (NIO.US) 涨超 2%, 理想 (LI.US) 汽车涨近 1%。

## 港股

- ◆ 理想汽车-W (02015.HK) 于 2021 年 8 月 3 日至 8 月 6 日招股, 该公司拟发行 1 亿股, 其中, 香港发售占 10%, 国际发售占 90%, 另有超额配售权 15%。每股发售价 150 港元, 每手 100 股, 预期公司股份将于 2021 年 8 月 12 日上午 9 时正开始在联交所买卖。
- ◆ 中国华融 (02799.HK) 根据监管要求, 拟将持有的华融消费金融 70% 股权对外公开转让, 并拟重组华融信托股权。
- ◆ 穆迪将中国恒大 (03333.HK) 及子公司恒大地产、天基控股的信用评级从 B2 调降至 Caa1, 展望负面, 对应债券从 B3 调低至 Caa2。
- ◆ 微创医疗 (00853.HK) 料半年亏损按年扩至约 9000 万至 1 亿美元。
- ◆ 猫眼娱乐 (01896.HK) 料中期盈利按年转赚约 3.5 亿至 4 亿人民币。
- ◆ 碧桂园服务 (06098.HK) 料中期盈利按年增逾 50%。
- ◆ 信义玻璃 (00868.HK) 中期盈利按年增 2.89 倍, 中期息 66 仙。
- ◆ 据《新华网》报道, 近日, 新华社记者通过随机应聘, “卧底”网红奶茶店“奈雪的茶 (02150.HK)”, 发现其多家分店存在蟑螂乱爬、水果腐烂、抹布不洗、标签不实等问题。
- ◆ 汇控 (00005.HK) 上半年列账基准收入按年跌 4.4%, 财务总监邵伟信称, 主要受环球低利率拖累, 但他指, 净息差受压情况接近见底, 加上贷款动力回升, 相信明年净利息收入会有明显增长。集团同时要加大数码化投资和重组, 带来额外支出, 邵伟信认为, 今年全年营运开支增长将高于收入 (negative jaws), 但明年则会重回收入增速高于开支的周期 (positive jaws cycle)。
- ◆ 路透旗下 IFR 引述消息透露, 广州趣丸网络正考虑把其美国招股集资计划的地点改为香港, 原因包括中国对科网业的整顿, 以及美国计划增加中资企业赴美 IPO 的披露要求。
- ◆ 中电 (00002.HK) 首席执行官蓝凌志表示, 未有计划派发特别息, 而中电会继续稳定兼阶段性发展再生能源, 资本开支以摊开 30 年计, 并非十分庞大
- ◆ 大唐集团控股 (02117.HK) 预料, 截至 6 月底止中期净溢利大增不少于 1 倍。大唐集团解释, 预期盈利上升, 主要由于已销售物业之交付面积增加所致。



- ◆ 德信服务集团 (02215.HK) 预料, 截至 6 月底止中期净利润按年增加不少于 2,500 万元, 增长率不低于 60%。德信服务解释, 预期盈利上升, 主要由于集团的持续业务扩张, 包括集团管理的建筑面积的增加, 以及社区增值服务板块收入增长。
- ◆ 富力地产 (02777.HK) 公布, 今年首 7 个月, 集团总销售收入约 733.4 亿元人民币, 按年上升 10%; 销售面积 546.41 万平方米, 下跌 3%。单计 7 月, 总销售收入约 82.6 亿元人民币, 销售面积约 61.24 万平方米。
- ◆ 当代置业 (01107.HK) 公布, 首 7 个月合约销售额约 257.69 亿元人民币, 按年增长 41.48%。其中, 物业合约销售额约 254.57 亿元人民币, 按年升 42.27%, 每平方米销售均价约 10,215 元人民币。单计 7 月, 合约销售额约 42.07 亿元人民币, 按年增长 4.97%。其中, 物业合约销售额约 41.72 亿元人民币, 升 4.81%, 每平方米销售均价 10,077 元人民币。
- ◆ 中金公司发表报告指, 友邦 (01299.HK) 将于 8 月 17 日公布 2021 年上半年业绩, 预期内地市场增长有所回落, 长期增长前景依旧稳健, 维持「跑赢行业」评级, 目标价 120 元。中金预计上半年友邦新业务价值将按年增长 19.2%, 较市场预测低 0.5 个百分点, 预计税后营业利润将按年增长 5%, 与市场预期一致。全年来看, 中金认为友邦代理人较同业将更快适应新重疾产品的销售, 实现高于行业的新业务价值增速。此外, 友邦的东盟市场业务复苏情况好于该行此前预期。报告指, 友邦近期股价回调, 估值具有吸引力。
- ◆ 瑞信发表报告, 下调内地航空股目标价, 因担心内地疫情会阻碍航空业。报告指出, 南京机场疫情扩散至内地多个省份, 部分地区随即收紧旅游限制, 由于疫情涉及变种病毒, 加上源头来自机场, 同时受影响面积较广, 担心会打击航空业。按照目前疫情发展, 瑞信估计今年内地航空旅客流量仅是 2019 年 62%, 比原先预期 69% 低, 加上上调布兰特油价预测, 均不利内地航空股, 因此将国航 (00753.HK)、东航 (00670.HK) 及南航 (01055.HK) 目标价, 分别由原先 7.7 元、4.3 元及 6.2 元, 下调至 5.8 元、3.6 元和 5.2 元, 但继续给予「跑赢大市」评级。

#### A 股

- ◆ 利欧股份 (002131.CN) 公告, 因恒大地产未按合同约定如期支付广告费, 公司全资子公司聚胜万合向相关法院提请诉讼及财产保全, 合计申请保全金额为人民币 3.56 亿元。
- ◆ 杉杉股份 (600884.CN) 公告, 公司董事会同意下属子公司上海杉杉锂电材料科技有限公司在四川眉山设立专案公司并投资建设年产 20 万吨锂离子电池负极材料一体化基地专案, 计划固定资产投资总额约 80 亿元。本项目总建设期预计 32 个月, 分两期建设, 两期产能各为 10 万吨。
- ◆ 亿纬锂能 (300014.CN) 公告, 拟与恩捷股份合作在荆门设立合资公司, 该合资公司将专注于锂离子电池隔离膜和涂布膜的制造, 年产能为 16 亿平米湿法基膜以及与之产能完全匹配的涂布膜, 并优先向公司及其子公司供应, 项目计划投资总额为 52 亿元。合资公司注册资本为 16 亿元。
- ◆ 永太科技 (002326.CN) 公告, 公司与宁德时代签订了《物料采购协定》, 约定在协定有效期内, 宁德时代向公司采购六氟磷酸锂、双氟磺酰亚胺锂 (LIFSI) 和碳酸亚乙烯酯 (VC) 产品。协议有效期自 2021 年 7 月 31 日起至 2026 年 12 月 31 日止。协定签订后 10 日内, 宁德时代应向公司预付产品货款合计 6 亿元。
- ◆ 新宙邦 (300037.CN) 披露半年报, 公司 2021 年上半年营业收入 25.57 亿元, 同比增长 114.23%; 净利润 4.37 亿元, 同比增长 83.85%。基本每股收益 1.06 元。公司同日公告, 拟以全资孙公司荷兰新宙邦为实施主体, 在荷兰莫尔戴克投资建设荷兰新宙邦锂离子电池电解液及材料专案, 项目总投资约 15 亿元, 专案分期建设, 其中一期建设周期 3.5 年, 预计 2024 年下半年逐步投产。
- ◆ 紫金矿业 (601899.CN) 公告, 关注到媒体发布关于公司进军新能源矿产的报导, 截至目前, 公司没有锂矿资源和相关业务。公司有关锂等新能源矿种的布局是基于公司战略上的初步规划, 没有具体的时间进度表和具体专案安排。截至目前, 公司没有筹划任何具体项目, 未来如有相关事项或进展, 公司将及时予以公告。



- ◆ 深圳燃气 (601139.CN) 公告, 公司以及下属子公司深燃鲲鹏合计出资 17.84 亿元, 设立项目投资公司 (注册资本 18 亿元), 由项目投资公司以 18 亿元的价格收购东方日升持有的斯威克 1.4 亿股股份, 交易完成后专案投资公司持有斯威克 50% 股份。收购完成后, 深圳燃气将成为斯威克的控股股东。
- ◆ 深南电路 (002916.CN) 公告, 拟定增募资不超过 25.5 亿元, 用于高阶倒装晶片用 IC 载板产品制造专案和补充流动资金。
- ◆ 三连板旗滨集团 (601636.CN) 发布股价异动公告, 公司主营业务、产品品种均未发生重大变化; 公司全资子公司资兴硅业专业从事超白石英砂的生产与销售, 目前仅为公司超白玻璃生产制造提供原材料, 与单晶硅材料、多晶硅材料及太阳能发电无关。新的产能置换实施办法可能加大光伏玻璃产业的竞争。
- ◆ 绝味食品 (603517.CN) 公告, 拟定增募资不超过 23.84 亿元, 用于广东阿华食品有限责任公司年产 65700 吨卤制肉制品及副产品加工建设专案、江苏阿惠食品有限公司年产 30000 吨卤制肉制品及副产品加工建设专案等 6 个项目。
- ◆ 中通客车 (000957.CN) 公告, 公司近日收到聊城市财政局转支付的 2016-2019 年国家新能源汽车推广应用补贴资金合计 2.8 亿元。该款项将直接冲减公司应收账款, 对公司现金流产生积极的影响。

## 公司业绩

### 港股

- ◆ 汇丰控股 (00005.HK) 截至 6 月底止中期列账基准除税前利润 108.39 亿美元, 按年上升 1.51 倍。
- ◆ 恒生银行 (00011.HK) 截至 6 月底止中期股东应占溢利 87.67 亿元, 按年减少 4.11%。
- ◆ 中电控股 (00002.HK) 截至 6 月底止中期股东应占盈利 46.15 亿元, 按年减少 23.21%。
- ◆ 信义光能 (00968.HK) 截至 6 月底止中期股东应占溢利 30.72 亿元, 按年上升 1.18 倍。
- ◆ 信义能源 (03868.HK) 截至 6 月底止中期股东应占溢利 6.21 亿元, 按年增长 41.86%。
- ◆ 利福国际 (01212.HK) 截至 6 月底止中期盈利 2.2 亿元, 上年同期亏损 2.27 亿元。
- ◆ 卡宾 (02030.HK) 截至 6 月底止半年盈利 1.18 亿元人民币, 按年增长 1.91%。

## 本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	7 月 Markit 制造业 PMI 终值		63.1
		7 月 ISM 制造业 PMI	60.7	60.6
	欧元区	7 月 Markit 制造业 PMI 终值		62.6
	中国	7 月财新制造业 PMI	51	51.3
周二	美国	6 月耐用品订单月率终值(%)		0.8%
		6 月工厂订单月率(%)	1.5%	1.7%
	澳大利亚	澳洲联储公布利率决议		
周三	美国	7 月 ADP 就业人数(万)	65	69.2
		7 月 ISM 非制造业 PMI	61	60.1
	欧元区	6 月零售销售月率(%)		4.6%
		6 月零售销售年率(%)		9.0%



	中国	7月财新服务业 PMI	50.5	50.3
		7月财新综合 PMI		50.6
周四	美国	7月挑战者企业裁员人数(万)		2.05
		6月贸易帐(亿美元)	-715	-712
	英国	英国央行公布利率决议, 并公布会议记录		
周五	美国	7月非农就业人口变动季调后(万)	92.6	85
		7月私营企业非农就业人数变动(万)	66.2	84.8
		7月平均每小时工资年率(%)	3.9%	3.6%
		7月失业率(%)	5.7%	5.9%
		7月制造业就业人口变动季调后(万)	3.5	1.5
		7月劳动参与率(%)		61.6%
		6月批发库存月率终值(%)		0.8%
周六	中国	7月贸易帐-美元计价(亿美元)		515.3
		7月进口年率-美元计价(%)		36.7%
		7月出口年率-美元计价(%)		32.2%
		7月外汇储备(亿美元)		32140.1

**披露** 分析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切意见。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

