

宏觀及行業

- ◆ 美股周二收高，標普 500 指數創歷史最高收盤紀錄，工業板塊領漲。市場正關注財報與美國疫情。對德爾塔毒株迅速傳播的擔憂導致旅遊板塊承壓。
- ◆ 紐約聯儲周二公布報告顯示，截至 6 月底，家庭負債增長 3130 億美元，至 14.96 萬億美元，較三個月前增長 2.1%。增量主要來自抵押貸款餘額。
- ◆ 美國 6 月份工廠訂單升 1.5%，好過預期的 1% 增幅；6 月耐用品訂單終值升 0.9%，增速略高過預期的 0.8%，期內扣除運輸設備的升幅為 0.5%，好過預期增長 0.3%。美匯指數尾段升 0.02% 至 92.07；避險資金湧入瑞郎，兌歐羅創去年 11 月以來新高，歐羅跌 0.24%。
- ◆ 國務院印發《全民健身計劃》。《計劃》明確，到 2025 年，全民健身公共服務體系更加完善，經常參加體育鍛煉人數比例達到 38.5%，帶動全國體育產業總規模達到 5 萬億元。
- ◆ 海南印發《海南自由貿易港免稅商品溯源管理暫行辦法》。辦法提出，溯源码激活過程中，免稅經營企業應當確保溯源码與免稅商品及商品信息正確關聯，實現“一物一碼”。
- ◆ 針對汽車芯片市場哄抬炒作、價格高企等突出問題，近日，市場監管總局根據價格監測和舉報線索，對涉嫌哄抬價格的汽車芯片經銷企業立案調查。
- ◆ 據中汽協，中國汽車流通協會發布的最新一期“中國汽車經銷商庫存預警指數調查”VIA 顯示，2021 年 7 月汽車經銷商庫存預警指數為 52.3%，同比大幅下降 10.4 個百分點，環比下降 3.8 百分點，庫存預警指數位於榮枯線之上。

公司要聞

美股

- ◆ 食品飲料巨頭百事公司 (PEP.US) 發佈公告稱，公司已經同意向法國私募股權公司 PAI 出售包括純果樂等北美地區的果汁品牌，以及出售相關品牌在歐洲業務的不可撤銷收購權，合計將獲得 33 億美元的稅前收入。據公告披露，完成收購後百事將在新組建的公司中持有 39% 的股權，同時還將保留特定品牌在美國的獨家分銷權。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,194.82	-0.2	-3.8
恒生國企指數	9,320.38	-0.2	-13.2
上證綜合指數	3,447.99	-0.5	-0.7
深證成份指數	14,736.92	-0.4	1.8
道瓊斯指數	35,116.40	0.8	14.7
標普 500 指數	4,423.15	0.8	17.8
納斯達克指數	14,761.29	0.5	14.5

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
A 股	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
8040	DCB 控股	末期息 1.1 仙	08/05
8395	齊家控股	末期息 0.8 仙	08/05
4335	英特爾 - T	每股派息 34.75 美仙	08/06
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
300402	寶色股份	10 派 5 元	08/05
300958	建工修復	10 派 1.58 元	08/05
600315	上海家化	10 派 1.9951 元	08/05

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
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
1870	益美國際控股	0.19 港元	07/30
8178	中國信息科技	0.25 港元	07/30

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



- ◆ 在美上市中國遊戲股重挫，網易 (NTES.US)、哔哩哔哩 (BILI.US)、虎牙 (HUYA.US) 和鬥魚 (DOYU.US) 均跌逾 7%；投資者擔心視頻遊戲可能成為北京的下一個整頓目標。
- ◆ Lyft (LYFT.US) 二季度營收為 76.5 億美元，同比大增 125%，環比上漲 26%；二季度經調整後淨虧損 1800 萬美元，去年同期經調整後淨虧損 2.658 億美元；二季度經調整後 EBITDA 為 2380 萬美元，超出市場預期。
- ◆ 動視暴雪公司 (ATVI.US) 盤前確認現任 CEO Allen Brack 將離職，盤後發佈了第二季度的財報，2021 年 Q2 每股盈利 1.12 美元，市場預期盈利 0.82 美元，去年同期盈利 0.75 美元。
- ◆ 多家媒體從知情人士處得知，英國政府正在考慮阻止英偉達 (NVDA.US) 對 Arm 的收購，因為英國方面認為這起收購案對國家安全有潛在風險。一位熟悉英國政府的人士說，評估報告包含了對英國國家安全的擔憂，目前英國方面傾向於拒絕這項收購。另一位人士說，由於國家安全問題，英國可能會對該並購進行更深入的審查。
- ◆ 印度汽車零部件行業組織表示，特斯拉 (TSLA.US) 在印度當地生產應使該國供應商受益。印度汽車零部件製造商協會 (ACMA) 總裁 Deepak Jain 表示，該組織歡迎海外車企進軍印度市場，只要它能帶來益處並促進本土化，從而為汽車零部件行業的蓬勃發展提供機會。
- ◆ 阿里巴巴 (BABA.US) 公佈截至今年 6 月 30 日的第一財季報告，Q1 實現營收 2057.4 億元人民幣 (分析師平均預期 2094 億元)，同比上升 34%，去除高鑫零售的營收為 1873 億元，同比增長 22%；經調整後的淨利潤達到 434.41 億元，同比上升 10%。
- ◆ 賽諾菲 (SNY.US) 將以每股 38 美元的價格收購 Translate Bio，在疫苗和治療發展中推進 mRNA 技術的發展。
- ◆ 熱門中概股週二收盤多數下滑，網遊概念股全線收跌。新能源汽車股中，理想汽車 (LI.US) 跌超 3%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌近 3%，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌超 1%。

港股

- ◆ 內地私立醫美集團伊美爾向港交所提交初步招股文件。
- ◆ 廣東市場監管部門約談“奈雪的茶” (02150.HK) 并開展食品安全專項檢查。要求該公司對公司轄下所有門店全面開展自查自糾，對媒體曝光的問題、自查發現的問題，抓好整改。
- ◆ 就內地互聯網行業監管政策變化，阿里巴巴 (09988.HK) 董事會主席兼首席執行官張勇稱，正評估公司業務影響。
- ◆ 阿里巴巴 (09988.HK) 第二季度營收 2,057 億元人民幣，兩年多來首次遜于預期，顯示出監管整頓的代價；螞蟻集團季度利潤為 136 億元人民幣，較前一季度下降 37%。
- ◆ 騰訊 (00700.HK) 在微信公眾號公告稱，將從《王者榮耀》試點，逐步面向全線遊戲推出「雙減、雙打、三提倡」的 7 項新舉措，包括減時長、減充值等，進一步加大對未成年用戶的保護力度。
- ◆ 媒體據 REDD 引述知情人士透露，中央高層將中國恒大集團 (03333.HK) 面臨的財務困境定性為「流動性問題」，而非資不抵債。知情人士表示，為解決流動性困境，恒大計劃出售約 1200 億元人民幣的資產，包括其在深圳的舊改項目，6 月份已經與中國金茂 (00817.HK) 等潛在買家接洽。
- ◆ 中國恒大 (03333.HK) 公布，7 月份物業實現合約銷售金額 437.8 億元人民幣，按年下跌 12.96%；合約銷售面積 543.5 萬平方米，按年增 0.89%。今年首 7 月，物業累計實現合約銷售金額 4005.6 億元人民幣，按年增 0.36%；合約銷售面積 4844.9 萬平方米，按年增 10.06%。
- ◆ 中國華融 (02799.HK) 據報正與螞蟻集團討論出售螞蟻消費金融公司的股權。外電引述知情人士稱，基於逐步退出非核心業務的監管要求，華融正計劃轉讓重慶螞蟻消費金融有限公司 4.99% 的股份。螞蟻集團可能會先收購華融最初價值 3.99 億元人民幣的股份，然後協調其他股東落實對消費金融公司的增資計劃。



- ◆ 信義玻璃 (00868.HK) 主席兼執行董事李賢義表示，今年下半年將完成收購海南 4 條浮法玻璃生產線，而目前未有明確的新併購目標，但會持續尋找收購機會。
- ◆ 中石化油服 (01033.HK) 公布，其附屬勝利工程公司以現金 5579.23 萬元人民幣，向控股股東中國石化集團附屬勝利油田分公司，出售一套組裝式鑽採平台。
- ◆ 優然牧業 (09858.HK) 預期，截至 6 月底止中期股東應佔溢利按年增長約 50%至 60%。該公司解釋，預料盈利上升，主要由於集團整體業務規模保持快速增長，相較於去年同期優質生鮮乳銷量增加及銷售單價上漲。
- ◆ 永安國際 (00289.HK) 預料，截至 6 月底止中期股東應佔溢利約 3.99 億港元。該公司解釋，預期扭虧為盈，主要由於期內集團投資物業未實現估值淨收益約 1.69 億港元，相對比去年同期則錄得物業未實現估值淨損失 4.28 億港元。
- ◆ 首長寶佳 (00103.HK) 發盈喜，預期於截至 6 月底止中期將錄得除稅後溢利不少於 4500 萬港元，較 2020 年同期增加 25.48%。公司稱，該增幅主要由於鋼簾線的銷售量顯著增加。
- ◆ 花旗發表報告，認為 7 月消費數據可能轉弱，屆時或觸發體育用品股獲利回吐。該行在行業中偏好滔搏 (06110.HK)，該行近兩星期渠道觀察顯示，新疆棉事件影響正減弱，Nike 和 Adidas 銷售見起色。該行料滔搏可受惠 Nike 及 Adidas 銷售回升，毛利率具潛在上行空間，而且估值吸引，評級「買入」，目標價 16.26 元。
- ◆ 高盛發表報告，認為信義光能 (00968.HK) 業務具領導地位，加上業務快速擴張，上調目標價 12.2%至 23 元。
- ◆ 滙豐研究指出，同程藝龍 (00780.HK) 支付的微信門戶費用主要是固定費用，在新協議中將上升。同時廣告開支估計亦提升。該行料兩項費用上升或對同程藝龍純利造成壓力，但認為大致可控。不過，該行因應中國疫情近期反彈，輕微下調下半年收入預測，目標價降至 20 元，維持「買入」評級。

A 股

- ◆ 太極實業 (600667.CN) 公告，公司子公司十一科技於近日收到《中標通知書》，確認十一科技為長鑫新橋存儲技術有限公司(招標人)12 英寸記憶體晶圓製造基地二期專案 EPC 總承包的中標單位。中標金額(未稅)約為 50.52 億元。本項目的中標體現了十一科技在國內積體電路產業領域的 EPC 領先地位。
- ◆ 嘉澳環保 (603822.CN) 公告，公司回購股份價格上限由不超過人民幣 27.5 元/股調整為不超過人民幣 80 元/股，用途調整為全部用於實施股權激勵計畫。
- ◆ 科大訊飛 (002230.CN) 公告，董事會同意籌畫公司控股子公司訊飛醫療分拆上市事項。本次分拆上市完成後，公司仍將維持對訊飛醫療的控股權。公司表示，鑒於訊飛醫療業務的健康良好發展，為推動訊飛醫療加快產品和服務的開發反覆運算、靈活應對市場變化，公司擬實施訊飛醫療分拆上市，從而充分借助資本市場，推動智慧醫療業務抓住市場機遇實現業務的快速增長，進而有利於實現上市公司股東長期價值的最大化。
- ◆ 常山藥業 (300255.CN) 披露股票交易異常波動公告，公司關注到近期市場對於肝素原料藥價格的報導。自 2018 年非洲豬瘟疫情爆發至今，肝素原料藥價格處於上升通道中。公司近期部分品種肝素原料藥銷售價格較上年同期小幅上漲，但對公司業績未產生重大影響。
- ◆ 天邦股份 (002124.CN) 公告，公司 7 月份銷售商品豬 28.39 萬頭，銷售收入 5.6 億元，銷售均價 14.42 元/公斤，環比變動分別為-11.13%、2.67%、2.09%。1-7 月商品豬銷售收入 50.89 億元，銷售均價 23.21 元/公斤，同比變動分別為 10.93%、-59.34%。
- ◆ 廈門港務 (000905.CN) 公告，公司與國際港務擬對公司控股子公司港務船務增資 1.78 億元，由港務船務進一步向其全資子公司泉州拖輪增資 1.78 億元，由泉州拖輪購建 2 艘 6800 馬力拖輪、1 艘 5000 馬力拖輪、1 艘 4000 馬力拖輪並實施拖輪購置專案。



- ◆ 三七互娛 (002555.CN) 公告, 公司當日首次通過股票回購專用證券帳戶以集中競價交易方式回購股份, 支付總金額為 6059.75 萬元。盤面上, 三七互娛今日收跌 5.61%。
- ◆ 中國電建 (601669.CN) 發佈股價異動公告, 公司、公司控股股東電建集團均不存在應披露而未披露的重大資訊。近期關注到部分市場研究報告關於公司“十四五”新增光伏風電裝機量相關內容。公司將按照 2020 年年度報告披露內容, 繼續穩步推進以風電、太陽能光伏發電、水電等清潔能源為核心的電力投資與運營業務。新增光伏風電裝機量僅為公司“十四五”投資目標, 最終能否實現具有重大不確定性, 相關市場研究報告僅代表證券公司觀點。
- ◆ 明德生物 (002932.CN) 發佈股價異動公告, 2021 年 7 月底江蘇新冠疫情爆發以來, 江蘇、河南等地啟動全員核酸檢測。截至目前, 公司已迅速組建專業醫療檢驗團隊隨時準備馳援武漢及其他地區。另外, 公司將充分調動生產和庫存以全力保障新冠核酸檢測相關產品供給。公司目前尚無法預測上述事項對公司業績的具體影響, 未來隨著疫情逐步得到控制, 相關新冠檢測產品和服務的需求預計無法持續。

公司業績

港股

- ◆ 渣打集團 (02888.HK) 截至 6 月底上半年除稅前法定溢利 25.59 億美元, 按年增長 57.28%。
- ◆ 港燈 (02638.HK) 截至 6 月底止中期股份合訂單位持有人應佔溢利 8.8 億港元, 按年上升 8.51%。
- ◆ 海港企業 (00051.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔虧損收窄至 1.04 億港元, 去年同期虧損 12.81 億港元。
- ◆ 自然美 (00157.HK) 中期按年轉賺 1703.3 萬元, 不派中期息。

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%	
	澳大利亞	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%
澳洲聯儲發佈貨幣政策聲明				
週六	中國	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，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

