

宏观及行业

- ◆ 美股周一收盘涨跌不一，道指上周五创历史新高后小幅下滑。市场仍在关注疫情形势及其对经济复苏的影响。美国第四波疫情感染病例激增，美国国家卫生研究院院长承认美国在控制德尔塔变异毒株激增上“失败”。对经济复苏前景的担忧使原油期货价格走低。
- ◆ 参议院将表决通过 1 万亿美元跨党派基建议案，当中包括一条关于加密货币的修订，有助打击避税行为。另外，民主党公布拟独自推另一项 3.5 万亿美元开支议案的部分细节，包含庞大社会福利开支、协助移民计划、环保、免费教育等。
- ◆ 据统计局数据，中国 7 月 CPI 延续回落走势，同比涨幅较上月回落 0.1 个百分点，回落幅度收窄。PPI 高位震荡，7 月表现与 5 月高点持平。与此同时，PPI 与 CPI 剪刀差达到 8 个百分点，创有数据以来的新高。
- ◆ 广东印发《广东省制造业高质量发展“十四五”规划》。规划提出，到 2025 年，新一代电子信息产业营业收入达到 6.6 万亿元，形成世界级新一代电子信息产业集群。
- ◆ 中央网信办指导各地网信办督促各类平台清理相关违规有害信息 2.2 万余条，处置平台账号 4000 余个、群组 132 个，下架违规产品 1600 余件。其中，涉及百度、腾讯、UC 等重点网站平台。
- ◆ 2021 年 7 月中国碳酸锂产量约 18675 吨，环比减少 11%，同比增长 26%。氢氧化锂产量约 12727 吨，环比减少 11%，同比增长 61%。
- ◆ 据 Omdia 的最新报告显示，今年 Q2 大尺寸液晶面板年同比增长，季度环比增长放缓，出货量环比下降 1%，出货面积保持增长，环比增幅 2%。

公司要闻

美股

- ◆ 黑石集团 (BX.US) 发布公告称旗下房地产投资信托 BREIT 将斥资 31 亿美元 (含债务) 收购加拿大 WPT 工业房产信托，折合每股价格 22 美元，较标的上周五收盘价溢价 17%。WPT 信托专注于物流和配送中心资产，在美国拥有 110 处地产，包括在亚特兰大、芝加哥和休斯顿周边的物流和配送中心。
- ◆ BioNTech (BNTX.US) 公布二季报，营收 53.08 亿欧元远超市场预期的 35 亿欧元，净利润达到 27.87 亿欧元，去年同期为亏损。公司将 2021 年营收预期从 124 亿欧元上调至 159 亿欧元。公司正在与合作伙伴努力扩充疫苗产能，预期 2021 和 2022 年底产能将达到 30 亿和 40 亿剂。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	26,283.40	0.4	-3.5
恒生国企指数	9,313.97	0.4	-13.3
上证综合指数	3,494.64	1.1	0.6
深证成份指数	14,941.44	0.8	3.3
道琼斯指数	35,101.85	-0.3	14.7
标普 500 指数	4,432.35	-0.1	18.0
纳斯达克指数	14,860.18	0.2	15.3

今日提示

新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	001213	中铁特货	待定
	001212	中旗新材	待定
港股	2015	理想汽车 - W	08/12
	6609	心玮医疗 - B	08/20

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
8065	高萌科技	末期息 2.73 仙	08/10
1918	融创中国	末期息人民币 1.65 元或 2 港元	08/11
1970	IMAX CHINA	中期息 2.8 美仙或 21.7 港仙	08/11
2343	太平洋航运	中期息 1.8 美仙或 14 港仙	08/11
2888	渣打集团	中期息 3 美仙	08/11
301006	迈拓股份	10 派 5 元	08/10
600350	山东高速	10 派 3.8 元	08/10
600386	北巴传媒	10 派 0.8 元	08/10
600600	青岛啤酒	10 派 7.5 元	08/10

配股

代号	公司名称	配股价	日期
476	科轩动力控股	0.18 港元	07/29
1870	益美国际控股	0.19 港元	07/30
8178	中国信息科技	0.25 港元	07/30
1821	ESR	25.35 港元	08/04
1327	励时集团	0.1 港元	08/05
1799	新特能源	16.5 港元	08/05

供股

代号	公司名称	配股价	日期
8217	联旺集团	0.26 港元	08/02
381	侨雄国际	0.205 港元	08/03



- ◆ 据媒体获得的档显示，意大利反垄断机构 AGCM 正在对麦当劳 (MCD.US) 加盟条款展开调查。报导称一些投诉指出，麦当劳特许经营协定中的部分条款可能构成滥用经济依赖。根据法律，监管部门最高可处以麦当劳全球经营额 10% 的罚金。对此麦当劳回应称虽然并不清楚目前正在进行的调查，但确信公司的工作是正确的，并将在该国刺激创业和支持经济方面一如既往地发挥作用。
- ◆ 泰森食品 (TSN.US) 宣布上一季度实现营收 124.8 亿美元 (预期 114.9 亿美元)，调整后每股净利润 2.70 美元 (预期 1.62 美元)。公司 CEO Donnie King 表示鸡肉和半成品价格将会上涨，但仍有可能赶不上原材料的涨价速度。
- ◆ 在上周由于推力系统故障推迟发射后，波音公司 (BA.US) 表示 CST-100 航太飞船的大多数问题已经修复，正在评估 8 月的多个发射窗口期。
- ◆ 首批特斯拉 (TSLA.US) Cybertruck 电动皮卡的交付时间将被推迟到 2022 年。按照原计划，首批 Cybertruck 将于今年底交付。此外，据媒体援引消息人士报导，特斯拉上海超级工厂 Model 3 和 Model Y 的年产量已经达到 45 万辆。
- ◆ 印度最高法院裁定，亚马逊公司 (AMZN.US) 和沃尔玛 (WMT.US) 旗下的电商平台 Flipkart 必须接受反垄断调查。此前，两家电商巨头曾上诉至印度最高法院，要求停止针对它们的反垄断调查。
- ◆ 热门中概股周一收盘普涨，区块链概念、教育股表现强势。新能源汽车股中，蔚来汽车 (NIO.US) 涨超 3%，小鹏汽车 (XPEV.US) 涨近 3%，理想汽车 (LI.US) 涨超 1%。

港股

- ◆ 内地神经介入医疗器械公司心玮医疗 (06609.HK) 公布，今日起至周五 (8 月 13 日) 招股，发售 660.19 万股，其中约 10% 公开发售，约 90% 国际配售，发售价每股介乎 160 元至 171 元，集资最多 11.29 亿元。
- ◆ 腾讯 (00700.HK) 有份投资的互联网医疗初创公司微医控股 (We Doctor)，拟在本港主板上市，外电引述消息报道，该公司正接受港交所 (00388.HK) 对其数据治理的询问。
- ◆ 中电信 (00728.HK) 回归 A 股发行价定为 4.53 元人民币，回拨后中签率 0.96%。
- ◆ 恒大汽车 (00708.HK) 发盈警，上半年度录净亏损约 48 亿人民币，主要因新能源车处于投入阶段。
- ◆ 中车时代 (03898.HK) 半年盈利按年升 1.03%，不派中期息。
- ◆ 中国民航信息 (00696.HK) 料中期转赚约 2.5 亿至 3.3 亿元人民币。
- ◆ 标普表示，内地房价和私人部门债务扩张步伐放缓，这对中国银行业构成正面影响，调整 4 家中资银行的评级展望。标普将交通银行 (03328.HK) 的展望由「稳定」调至「正面」，并确认评级为「A-/A-2」；将中信银行 (00998.HK) 的展望由「稳定」调至「正面」，并确认评级为「BBB+/A-2」；将民生银行的展望由「稳定」调至「正面」，并确认评级为「BBB-/A-3」；将广发银行的展望由「负面」调至「稳定」，并确认评级为「BBB-/A-3」。另外，确认招商银行 (03968.HK) 的「BBB+/A-2」评级，展望「正面」。
- ◆ 内地媒体报道，万达集团旗下从事商业地产管理业务的万达轻资产商管，最快于 8 月在港递交上市申请，集资规模介乎 30 亿至 40 亿美元。据称，安排行包括中信证券、瑞信及摩根大通。
- ◆ 中兴通讯 (00763.HK) 表示，近日与上汽集团 (600104.CN) 签署战略合作协议，双方将在汽车电子、5G 行业、数字化、品牌建设、企业管理等领域展开深入合作。根据战略合作协议，双方将加强车用基础软件技术、基础硬件平台、云计算、智能网联等方面的战略协同创新合作。中兴通讯还将继续推进与上汽零束、联创电子等公司之间的合作。
- ◆ 欧舒丹 (00973.HK) 公布，截至 6 月底止第一季销售净额 3.37 亿欧元，按固定汇率计算，按年增长 27.7%。就地区而言，按固定汇率计算，中国销售额增长 28.7%；香港、日本、俄罗斯及巴西分别升 1.28 倍、25.1%、1.12



倍及 1.63 倍。公司表示，随着全球门店重新开业，零售渠道持续改善，于期内增长 67.6%，并录得同店销售增长 25%。然而，网上渠道仍然重要，占总销售额的 34.8%。店铺数目较去年同期减少 56 间，至 1,500 间。

- ◆ 赤子城科技 (09911.HK) 预料，截至 6 月底止中期净利润约 1.2 亿至 1.5 亿元人民币，按年上升超过 34 倍；收入约 10.2 亿至 10.5 亿元人民币，增长超过 5.7 倍。赤子城科技解释，预期盈利上升，主要由于社交业务的核心产品稳步扩张，数款新社交产品在多个方面快速发展；以及游戏业务产品矩阵的持续丰富和集团运营效率的显著提升。
- ◆ 东软教育 (09616.HK) 公布，预期截至 6 月底止中期利润增长不少于 35%，经调整纯利增长不少于 35%。该公司解释，预期盈利上升，主要由于旗下大连东软信息学院，成都东软学院及广东东软学院的在校学生人数及平均学费的持续增长；集团教育资源输出业务的快速增长和继续教育业务的稳步提升；以及由于疫情影响，去年同期计提了向学生退还的 2,390 万元人民币住宿费的准备金，而今年春季学期集团旗下三所大学的学生均返校恢复线下授课。
- ◆ 国泰航空 (00293.HK) 公布，董事局已议决延迟派付原定于 8 月 12 日到期应支付予优先股持有人的股息。该公司指，根据公司章程所载列的优先股条款规定，任何延迟派付的优先股股息将予累计并构成欠款（该等欠款应有权按当前的股息率享有股息），在该等欠款完全支付前，公司将不会派发普通股股息或回购其普通股。
- ◆ 大和发表报告，估计比亚迪 (01211.HK) 电池业务发展加快，上调目标价 28.9% 至 356 元。大和续料，比亚迪 2021 至 2023 年销量有望升 9% 至 23%，达至 44.2 和 53.8 万辆，配合电池业务下，故升 2021 至 2023 年每股盈利预测 4% 至 11%，达至 1.51、3.44 及 4.44 元人民币。因此，大和将比亚迪评级维持「买入」，目标价从 276 元，上调 28.9% 至 356 元。
- ◆ 瑞银发表报告，估计快手 (01024.HK) 第二季和全年收入按年分别升 1.58 倍和 1 倍，表现维持强劲。瑞银认为快手面对用户趋势的短期压力、直播收入转弱、电商变现减慢及近期经营开支提升等，加上近期内地监管机构对线上娱乐取态转趋负面，而且就个人数据方面的讨论持续，如有新规推出将为直播及广告业务带来风险，因此大幅下调目标价 71.3% 至 115 元，维持「买入」评级。
- ◆ 汇丰研究发表报告，认为长实 (01113.HK) 上半年基本溢利按年跌 9%，至 76 亿港元，大致符合市场预期。汇丰研究又指出，长实派息与之前承诺一致，相信每股派息提升将强化投资者对长实作为防守股的信心，维持「买入」评级，目标价升至 63.6 元。
- ◆ 中金发表报告指，同仁堂国药 (03613.HK) 上半年业绩符合该行预期，维持「跑赢行业」评级，目标价上调 5.6% 至 13.3 元。报告指，同仁堂国药上半年香港市场业务收入按年升 6.5% 至 2.98 亿港元，主要由于本地消费逐渐恢复，内地业务收入按年升 6.3% 至 1.62 亿港元；海外业务收入亦急升 80.7% 至 2.44 亿港元。另外，公司上半年毛利率和经营利润率按年上升。中金认为公司主营业务下半年有望继续恢复。

A 股

- ◆ 国民技术 (300077.CN) 公告，2020 年 8 月 7 日至 2021 年 8 月 6 日期间，公司与台积电签订多份《采购订单》，由公司向台积电采购圆片，合同累计金额 3492.40 万美元，折合 2.26 亿元，超过公司最近一个会计年度主营业务收入的 50%。2018-2020 年度，公司对台积电的采购金额分别为人民币 6443.45 万元、3442.41 万元和 4916.21 万元。
- ◆ 五矿稀土 (000831.CN) 披露股票交易异常波动公告：自 6 月末始，部分稀土产品价格上涨，稀土及相关行业上市公司关注度持续提升。公司不存在应披露而未披露资讯。
- ◆ 隆基股份 (601012.CN) 公告，公司全资子公司隆基乐叶与信义光能（香港）签订了光伏玻璃长期采购框架协议，根据协定，隆基乐叶及其指定关联公司 2021 年 9 月-2024 年 12 月期间向信义光能（香港）及其指定关联公司



采购光伏玻璃数量不少于隆基乐叶预计年度需求量的 35%，具体采购价格月议，合同总金额以最终实际成交金额为准。

- ◆ 水井坊 (600779.CN) 公告，鉴于近期公司股票价格已超过原回购股份方案规定的回购价格上限，为保证回购股份的顺利实施，公司拟对回购价格上限及回购资金总额进行调整，拟以 5950 万元-1.19 亿元回购股份，回购价格不超过 130 元/股；此前拟以 3411 万元-6822 万元回购股份，回购价格不超过 90 元/股。
- ◆ 东方精工 (002611.CN) 公告，与平安融资租赁签署了《战略合作框架协议》，在面向智慧瓦楞纸包装装备行业的工业互联网、装备服务、设备融资租赁服务、代理商授信服务等方面，开展深度战略合作。
- ◆ 煌上煌 (002695.CN) 公告，全资子公司煌大食品拟使用自有资金投资 1.20 亿元在丰城设立子公司“丰城煌大食品有限公司”（暂定名），建设年屠宰 4000 万羽麻鸭、年加工 2500 吨麻鸭食品及 4000 吨鸭血食品项目。项目建设完成后，煌大食品现有产能将全部转移至丰城子公司。
- ◆ 晶方科技 (603005.CN) 公告，晶方产业基金拟出资 1000 万美金投资 Visic 公司，交易完成后晶方产业基金将持有 Visic 公司 7.94% 的股权；Visic 公司申请布局了 GaN 技术的关键专利，在此基础上成功开发了氮化镓基大功率电晶体和模组，正在将其推向市场。
- ◆ 健麾信息 (605186.CN) 公告，全资子公司擅韬资讯近日与国控湖北签署了关于湖北省卫生健康委员会基层移动医疗卫生服务车专案（车载医疗设备）包含的相关医疗设备销售合同，合同金额为 1.96 亿元。
- ◆ 中天科技 (600522.CN) 公告，近日，公司全资子公司中天宽频技术收到中国移动发来的中标通知书，确认中天宽频技术为多频段（含 700M）天线产品集中采购专案的中标人，本次 5G 天线产品中标金额合计约 10.38 亿元，项目的执行将对公司当期及后期经营业绩产生积极影响。
- ◆ 四维图新 (002405.CN) 公告，公司收到宜宾凯翼汽车有限公司的定点通知书，公司将为凯翼汽车提供包括视觉硬件及网域控制站等在内的面向下一代车型的一整套自动驾驶软硬件产品开发服务。四维图新表示，此为四维图新首次以 tier1 身份，成为凯翼汽车多级别自动驾驶系统定点供应商。
- ◆ 云南锗业 (002428.CN) 公告，太阳能电池用锗晶片建设项目于近日正式投产，该项目的投产丰富了子公司中科鑫圆产品规格、型号，能够满足当前客户需求及紧跟未来下游需求的发展趋势，对促进公司产业向深加工方向转型、升级有积极意义。

公司业绩

港股

- ◆ 中升控股 (00881.HK) 截至 6 月底止中期股东应占溢利 36.96 亿元人民币，按年增长 61.26%。
- ◆ 中国铁塔 (00788.HK) 截至 6 月底止中期股东应占溢利 34.57 亿元人民币，按年增长 16.08%。
- ◆ 中国光大绿色环保 (01257.HK) 截至 6 月底止中期股东应占盈利 7.02 亿港元，按年下降 14.62%。

本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	6 月 JOLTs 职位空缺(万)	927	920.9
		7 月 PPI 年率(%)	8.6%	8.8%
	中国	7 月 CPI 年率(%)	0.8%	1.1%
		7 月社会融资规模-单月(亿人民币)(8/9-8/15)	17000	36700



		7月M2货币供应年率(8/9-8/15)	8.7%	8.6%
		7月新增人民币贷款(亿人民币)(8/9-8/15)	12000	21200
周二	美国	7月NFIB小型企业信心指数	102	102.5
	欧元区	8月ZEW经济景气指数		61.2
周三		7月CPI年率未季调(%)	5.3%	5.4%
	美国	7月核心CPI年率未季调(%)	4.3%	4.5%
		EIA公布月度短期能源展望报告		
周四	美国	7月PPI年率(%)	7.1%	7.3%
		7月核心PPI年率(%)	5.6%	5.6%
周五	美国	8月密西根大学消费者信心指数初值	81.2	81.2
	欧元区	6月季调后贸易帐(亿欧元)		94

披露分析员及其关联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

