

宏觀及行業

- ◆ 美股周二收盤漲跌不一，道指與標普 500 指數創盤中與收盤歷史最高紀錄。美參院通過 1 萬億美元基礎設施法案。投資者正在權衡德爾塔毒株的迅速傳播，及其對消費者開支與經濟活動的影響。
- ◆ 乘聯會數據顯示 7 月新能源乘用車批發銷量達到 24.6 萬輛環比增長 5.1%，同比增長 202.9%。1-7 月新能源乘用車批發 133.9 萬輛，同比增長 227.4%。
- ◆ 銀保監會數據顯示，上半年，商業銀行累計實現淨利潤 1.1 萬億元，同比增長 11.1%。平均資本利潤率為 10.39%，較上季末下降 0.89 個百分點。
- ◆ 美國參議院以 69 對 30 票，表決通過規模 1 萬億美元的跨黨派基建草案，當中包括 5500 億美元的交通和寬頻建設支出。民主黨接著將就規模達 3.5 萬億美元的預算支出案作討論。
- ◆ 據美國石油協會 (API) 統計所得，上周原油庫存減少 81.6 萬桶，低於分析員預期的 101 萬桶減幅。數據曝光後，紐約期油每桶報 68.5 美元，略高於收市的 68.29 美元。
- ◆ 今年上半年，全國各城累計房地產調控政策次數為 304 次，再創半年調控次數歷史新高。
- ◆ A 股已有近 400 家公司披露了 2021 年半年報，其中逾 80% 公司歸母淨利潤實現同比增長，更有 142 家公司盈利實現同比翻倍的高增長。從行業看，化學原料和化學製品製造業、軟件和信息技術服務業、電氣機械和器材製造業等行業表現尤為強勁。
- ◆ Susquehanna Financial Group 的研究顯示，7 月份的芯片交貨期較上月增加了 8 天以上，達到 20.2 周。這是該公司自 2017 年開始跟踪數據以來最長的交貨等待時間。

公司要聞

美股

- ◆ Moderna (MRNA.US) 宣佈與加拿大政府達成建立本土生產工廠的協議，將用於生產新冠疫苗和其他潛在傳染病疫苗。今年以來受到供應緊張限制，加拿大訂購的疫苗多次出現延誤，導致當地接種間隔最長拉長至 16 周，政府也曾建議居民混打疫苗。Moderna 表示，正在與多國政府商討類似的協議。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,605.62	1.2	-2.3
恒生國企指數	9,499.18	2.0	-11.5
上證綜合指數	3,529.93	1.0	1.6
深證成份指數	15,057.59	0.8	4.1
道瓊斯指數	35,264.67	0.5	15.2
標普 500 指數	4,436.75	0.1	18.1
納斯達克指數	14,788.09	-0.5	14.7

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	001213	中鐵特貨	待定
	001212	中旗新材	待定
港股	2015	理想汽車 - W	08/12
	6609	心璋醫療 - B	08/20

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
1918	融創中國	末期息人民幣 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	太平洋航運	中期息 1.8 美仙或 14 港仙	08/11
2888	渣打集團	中期息 3 美仙	08/11
600482	中國動力	10 派 0.76 元	08/11
600819	耀皮玻璃	10 派 0.58 元	08/11
600085	同仁堂	10 派 2.7 元	08/12
603535	嘉誠國際	10 派 1.1 元	08/12
605398	新炬網路	10 派 4 元	08/12

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
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
1821	ESR	25.35 港元	08/04
1327	勵時集團	0.1 港元	08/05
1799	新特能源	16.5 港元	08/05
1561	聯洋智能控股	2 港元	08/06

供股

代號	公司名稱	配售價	日期
381	僑雄國際	0.205 港元	08/03
1867	樂嘉思控股	0.22 港元	08/06



- ◆ 美國商用電動車製造商 Lightning eMotors (ZEV.US) 發佈公告稱，公司與伯克希爾子公司 Forest River 成為戰略合作夥伴，將在 2021 至 2025 年期間部署最多 7500 輛電動接駁巴士。公司表示這份協定的價值大約為 8.5 億美元，Lightning eMotors 將向 Forest River 提供電動傳動系統、充電產品及服務，後者為全美最大的接駁巴士生產商。
- ◆ 百事公司 (PEP.US) 與波士頓啤酒週二宣佈，兩家公司將合作推出一款名為硬激浪 (Hard Mtn Dew) 的酒精飲料，這也標誌著百事跟隨可口可樂切入酒精飲料賽道。具體而言，波士頓啤酒將負責開發和生產這款飲料，而百事將創建新的實體銷售和推廣這款產品。從宣傳圖片來看，這款飲料的酒精含量為 5%，且為零糖產品。
- ◆ 盤後 Coinbase (COIN.US) 披露二季度財報，實現營收 22.27 億美元，去年同期為 1.86 億美元，市場預期 17.8 億美元；公司實現淨利潤 16 億美元，同比暴增近 49 倍。在營業資料方面，公司二季度月活交易使用者達 880 萬人，環比上升 44%；交易量環比走高 38% 至 4620 億美元，但公司預計三季度交易量將環比走低。
- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 7 月份中國產汽車國內交付 8621 輛，環比下降 69%。
- ◆ 熱門中概股週二收盤漲跌互現，教育股漲跌不一，網易有道 (DAO.US) 漲超 1%，一起教育 (YQ.US) 跌超 4%，高途 (GOTU.US) 跌近 4%，好未來 (TAL.US) 跌超 2%。

港股

- ◆ 理想汽車-W (02015.HK) 將於本周四在香港挂牌，最終發售價均定為每股發售股份 118.00 港元，全球發售所得款項淨額估計約為 115.52 億港元，每手 100 股。
- ◆ 心瑋醫療-B (06609.HK) 8 月 10 日-8 月 13 日招股，擬發行 660.18 萬股。
- ◆ 中國恒大 (03333.HK) 探討出售旗下恒大汽車 (00708.HK) 及恒大物業 (06666.HK) 的部分權益。
- ◆ 小米 (01810.HK) 推全面屏手機小米 MIX4，售價 4999 人民幣起。董事長雷軍稱，目標 3 年內做到全球第一大手機品牌。
- ◆ 鞍鋼 (00347.HK) 附屬以代價 2.78 億人民幣，向控股股東收購鞍山市 4 幅地塊使用權。
- ◆ 中國電信 (00728.HK) 上半年資本開支 270 億元人民幣，僅佔全年目標約三分之一，執行副總裁劉桂清於電話會議中表示，滯後的其中一個原因為晶片供應緊張，供貨較預期慢，已經與產業鏈協調解決問題，下半年將會加快建設。
- ◆ 龍湖集團 (00960.HK) 公布，今年首 7 個月累計合同銷售金額 1616.5 億元人民幣，按年增長 22.39%；合同銷售面積 940.5 萬平方米，上升 20.89%。單計 7 月，合同銷售金額 190.2 億元人民幣，按年下跌 9.34%；合同銷售面積 114.7 萬平方米，減少 7.05%。
- ◆ 晨訊科技 (02000.HK) 宣布，今年首 7 個月未經審核收入約 4.69 億港元，按年下跌 5.14%。單計 7 月，集團未經審核收入約 5,440 萬港元，按年下跌 48.63%。其中，主營業務收入約 4990 億港元，減少 49.95%；非主營業務收入約 450 萬港元，下跌 27.42%。
- ◆ 瑞信發表報告，預料由於需求轉弱和競爭加劇，舜宇光學 (02382.HK) 手機鏡頭出貨面臨下行風險，分別把 2021 至 2023 年出貨量增長預測，由 14%、15% 和 9%，下調至 8%、10% 和 3%。期內光學組件毛利率預測由 43.7%、45.5% 和 45.4%，下調至 42.3%、45.1% 和 45%。該行料舜宇上半年純利按年增長 58%，至 28 億元人民幣，高於市場平均預期 9%，維持目標價 273 元和「跑贏大市」評級。
- ◆ 高盛發表報告，擔心市場競爭激烈，重申舜宇光學 (02382.HK) 「沽售」評級不變。報告指出，舜宇手機鏡頭 7 月出貨按月轉正，但按年依然下滑，按年更跌 23% 至 1.05 億件，比 2019 年時期的 1.09 億件，反映出市場競爭激烈。高盛指出，手機股依然睇好韋爾 (603501.CN) 及虹軟科技 (688088.CN)，鏡頭股則看好瑞聲 (02018.HK) 及歐菲光 (002456.CN)。因此，高盛繼續給予舜宇「沽售」評級，12 個月目標價 92 元。



- ◆ 大和發表報告，指中升 (00881.HK) 毛利率改善，上調其評級至「買入」。報告指出，中升上半年多賺 61%至 37 億元人民幣，主要由銷量及業務好轉帶動，單是上半年豪華車銷售增四成，同時新車毛利率也升 0.8 個百分點至 3.8%。大和調高中升 2021 至 2022 年盈利預測各 1%，每股盈利分別為 3.197 和 4.356 元人民幣，目標價維持 80 元，但評級從「跑贏大市」升至「買入」。
- ◆ 高盛發表報告，指福萊特 (06865.HK) 市場份額有望提升，上調目標價至 48 元。報告指出，福萊特上半年多賺 1.7 倍至 13 億元人民幣，近盈喜預期的上限，但次季純利按季跌 49%至 4.2 億元人民幣。高盛指出，上半年光伏玻璃毛利率升 10 點子至 50%，因受惠平均售價上升，同時產能效益改善，但營運現金流跌 51%至 3.97 億元人民幣，主要受擴產影響。基於福萊特市佔率提升，以及產能快速擴充，故高盛重申「買入」評級，目標價升至 48 元。

A 股

- ◆ 龍佰集團 (002601.CN) 公告，根據鈦白粉市場需求情況、原材料價格上漲等因素，自即日起，公司各型號鈦白粉（包括硫酸法鈦白粉、氯化法鈦白粉）銷售價格在原價基礎上對下游各類客戶上調 200 美元/噸。
- ◆ 海康威視 (002415.CN) 公告，創新業務控股子公司螢石網路將以自籌資金投資 18.50 億元建設螢石智慧製造（重慶）基地專案，在重慶市大渡口區規劃用地 300 畝，規劃建築面積 38.04 萬平方米，用於打造建設螢石網路的智慧製造工廠。同日公告，公司擬將其控股子公司螢石網路分拆至科創板上市。此次分拆完成後，海康威視股權結構不會發生變化，且仍將維持對螢石網路的控股權。
- ◆ 昀塚科技 (688260.CN) 公告，公司全資子公司池州昀塚擬投資建設片式多層陶瓷電容器項目，項目總投資為 11.24 億元；池州昀塚擬投資建設汽車電子精密零部件及電子陶瓷基板專案，項目總投資為 3 億元；公司全資孫公司池州昀鈺擬投資半導體中高端引線框架生產專案，專案總投資為 1.015 億元。
- ◆ 長城軍工 (601606.CN) 公告，擬定增募資不超過 6.6 億元，投向高能制導彈藥生產能力建設項目、低成本自尋的火箭生產能力建設項目、新型火工品生產能力建設項目、新型航空子彈藥科研生產能力建設項目、無人智慧飛行器研製專案、超高強度預應力錨固體系研發條件建設專案、償還國撥資金專項應付款等。公司控股股東安徽軍工集團認購資金總額不超過 5500 萬元。
- ◆ 天合光能 (688599.CN) 公告，擬發行可轉債募資不超 52.52 億元，用於鹽城年產 16GW 高效太陽能電池項目、年產 10GW 高效太陽能電池項目（宿遷二期 5GW）、宿遷（三期）年產 8GW 高效太陽能電池項目、鹽城大豐 10GW 光伏組件專案等。
- ◆ 國金證券 (600109.CN) 公告，擬定增募資不超過 60 億元，全部用於增加公司資本金、補充營運資金及償還債務。
- ◆ 全柴動力 (600218.CN) 公告，公司燃料電池業務目前處於研發試製階段，尚未批量生產。氫能源市場的未來發展存在較大的不確定性，若氫能源市場短時間內不能進行有效的商業化應用，燃料電池業務可能無法給公司創造預期的收益。截至目前，公司燃料電池業務暫無營業收入，未來燃料電池業務對公司業績的影響尚不明確。
- ◆ 道森股份 (603800.CN) 發佈股價異動公告，控股股東近期與意向方接洽籌畫重大事項，該事項可能涉及公司的控制權變更事項；但由於控股股東的股份目前存在限售承諾，股份轉讓比例受限，控制權變更事項已終止進行。近期國際油價的上升對公司業績的影響尚無法確定。公司主要產品直接用於油氣開採行業，如果鑽採行業復蘇，行業採購需求從終端客戶傳導至加工企業尚需一定週期，採購需求轉化為實際訂單也會受多種市場因素影響，存在較大不確定性。



公司業績

港股

- ◆ 中國電信 (00728.HK) 截至今年6月底止中期股東應佔利潤177.43億元人民幣，按年增長27.2%。
- ◆ 九龍倉集團 (00004.HK) 截至今年6月底止年度股東應佔溢利10.38億港元，去年同期虧損17.41億港元。
- ◆ 越秀交通基建 (01052.HK) 截至今年6月底止中期盈利4.68億元人民幣，去年同期虧損2.88億元人民幣。
- ◆ 冠君產業信託 (02778.HK) 截至6月底止中期可分派收入7.9億港元，按年下跌1.8%。
- ◆ 統一企業中國 (00220.HK) 截至6月底止中期盈利8.47億元人民幣，按年下跌20.45%。
- ◆ 佐丹奴國際 (00709.HK) 截至6月底止中期股東應佔溢利6000萬港元，去年同期虧損1.75億港元。
- ◆ 海天國際 (01882.HK) 中期盈利按年增54.06%，不派中期息。
- ◆ 遠大醫藥 (00512.HK) 中期盈利按年增67.37%，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	6月JOLTs職位空缺(萬)	927	920.9
		7月PPI年率(%)	8.6%	8.8%
		7月CPI年率(%)	0.8%	1.1%
	中國	7月社會融資規模-單月(億人民幣)(8/9-8/15)	17000	36700
		7月M2貨幣供應年率(8/9-8/15)	8.7%	8.6%
週二	美國	7月新增人民幣貸款(億人民幣)(8/9-8/15)	12000	21200
		7月NFIB小型企業信心指數	102	102.5
	歐元區	8月ZEW經濟景氣指數		61.2
週三	美國	7月CPI年率未季調(%)	5.3%	5.4%
		7月核心CPI年率未季調(%)	4.3%	4.5%
週四	美國	EIA公佈月度短期能源展望報告		
		7月PPI年率(%)	7.1%	7.3%
		7月核心PPI年率(%)	5.6%	5.6%
週五	美國	8月密西根大學消費者信心指數初值	81.2	81.2
	歐元區	6月季調後貿易帳(億歐元)		94

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並於國內發表，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切意見。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

