

宏观及行业

- ◆ 美股周二收盘涨跌不一，道指与标普 500 指数创盘中与收盘历史最高纪录。美参院通过 1 万亿美元基础设施法案。投资者正在权衡德尔塔毒株的迅速传播，及其对消费者开支与经济活动的影响。
- ◆ 乘联会数据显示，7 月新能源乘用车批发销量达到 24.6 万辆，环比增长 5.1%，同比增长 202.9%。1-7 月新能源乘用车批发 133.9 万辆，同比增长 227.4%。
- ◆ 银保监会数据显示，上半年，商业银行累计实现净利润 1.1 万亿元，同比增长 11.1%。平均资本利润率为 10.39%，较上季末下降 0.89 个百分点。
- ◆ 美国参议院以 69 对 30 票，表决通过规模 1 万亿美元的跨党派基建草案，当中包括 5500 亿美元的交通和宽频建设支出。民主党接着将就规模达 3.5 万亿美元的预算支出案作讨论。
- ◆ 据美国石油协会 (API) 统计所得，上周原油库存减少 81.6 万桶，低于分析员预期的 101 万桶减幅。数据曝光后，纽约期油每桶报 68.5 美元，略高于收市的 68.29 美元。
- ◆ 今年上半年，全国各城累计房地产调控政策次数为 304 次，再创半年调控次数历史新高。
- ◆ A 股已有近 400 家公司披露了 2021 年半年报，其中逾 80% 公司归母净利润实现同比增长，更有 142 家公司盈利实现同比翻倍的高增长。从行业看，化学原料和化学制品制造业、软件和信息技术服务业、电气机械和器材制造业等行业表现尤为强劲。
- ◆ Susquehanna Financial Group 的研究显示，7 月份的芯片交货期较上月增加了 8 天以上，达到 20.2 周。这是该公司自 2017 年开始跟踪数据以来最长的交货等待时间。

公司要闻

美股

- ◆ Moderna (MRNA.US) 宣布与加拿大政府达成建立本土生产工厂的协议，将用于生产新冠疫苗和其他潜在传染病疫苗。今年以来受到供应紧张限制，加拿大订购的疫苗多次出现延误，导致当地接种间隔最长拉长至 16 周，政府也曾建议居民混打疫苗。Moderna 表示，正在与多国政府商讨类似的协议。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	26,605.62	1.2	-2.3
恒生国企指数	9,499.18	2.0	-11.5
上证综合指数	3,529.93	1.0	1.6
深证成份指数	15,057.59	0.8	4.1
道琼斯指数	35,264.67	0.5	15.2
标普 500 指数	4,436.75	0.1	18.1
纳斯达克指数	14,788.09	-0.5	14.7

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
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
600482	中国动力	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	嘉诚国际	10 派 1.1 元	08/12
605398	新炬网路	10 派 4 元	08/12

配股

代号	公司名称	配售价	日期
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
1561	联洋智能控股	2 港元	08/06

供股

代号	公司名称	配售价	日期
381	侨雄国际	0.205 港元	08/03
1867	乐嘉思控股	0.22 港元	08/06





- ◆ 美国商用电动车制造商 Lightning eMotors (ZEV.US) 发布公告称, 公司与伯克希尔子公司 Forest River 成为战略合作伙伴, 将在 2021 至 2025 年期间部署最多 7500 辆电动接驳巴士。公司表示这份协定的价值大约为 8.5 亿美元, Lightning eMotors 将向 Forest River 提供电动传动系统、充电产品及服务, 后者为全美最大的接驳巴士生产商。
- ◆ 百事公司 (PEP.US) 与波士顿啤酒周二宣布, 两家公司将合作推出一款名为硬激浪 (Hard Mtn Dew) 的酒精饮料, 这也标志着百事跟随可口可乐切入酒精饮料赛道。具体而言, 波士顿啤酒将负责开发和生产这款饮料, 而百事将创建新的实体销售和推广这款产品。从宣传图片来看, 这款饮料的酒精含量为 5%, 且为零糖产品。
- ◆ 盘后 Coinbase (COIN.US) 披露二季度财报, 实现营收 22.27 亿美元, 去年同期为 1.86 亿美元, 市场预期 17.8 亿美元; 公司实现净利润 16 亿美元, 同比暴增近 49 倍。在营业资料方面, 公司二季度月活交易使用者达 880 万人, 环比上升 44%; 交易量环比走高 38% 至 4620 亿美元, 但公司预计三季度交易量将环比走低。
- ◆ 特斯拉 (TSLA.US) 7 月份中国产汽车国内交付 8621 辆, 环比下降 69%。
- ◆ 热门中概股周二收盘涨跌互现, 教育股涨跌不一, 网易有道 (DAO.US) 涨超 1%, 一起教育 (YQ.US) 跌超 4%, 高途 (GOTU.US) 跌近 4%, 好未来 (TAL.US) 跌超 2%。

港股

- ◆ 理想汽车-W (02015.HK) 将于本周四在香港挂牌, 最终发售价均定为每股发售股份 118.00 港元, 全球发售所得款项净额估计约为 115.52 亿港元, 每手 100 股。
- ◆ 心玮医疗-B (06609.HK) 8 月 10 日-8 月 13 日招股, 拟发行 660.18 万股。
- ◆ 中国恒大 (03333.HK) 探讨出售旗下恒大汽车 (00708.HK) 及恒大物业 (06666.HK) 的部分权益。
- ◆ 小米 (01810.HK) 推全面屏手机小米 MIX4, 售价 4999 人民币起。董事长雷军称, 目标 3 年内做到全球第一手机品牌。
- ◆ 鞍钢 (00347.HK) 附属以代价 2.78 亿人民币, 向控股股东收购鞍山市 4 幅地块使用权。
- ◆ 中国电信 (00728.HK) 上半年资本开支 270 亿元人民币, 仅占全年目标约三分之一, 执行副总裁刘桂清于电话会议中表示, 滞后的其中一个原因为晶片供应紧张, 供货较预期慢, 已经与产业链协调解决问题, 下半年将会加快建设。
- ◆ 龙湖集团 (00960.HK) 公布, 今年首 7 个月累计合同销售金额 1616.5 亿元人民币, 按年增长 22.39%; 合同销售面积 940.5 万平方米, 上升 20.89%。单计 7 月, 合同销售金额 190.2 亿元人民币, 按年下跌 9.34%; 合同销售面积 114.7 万平方米, 减少 7.05%。
- ◆ 晨讯科技 (02000.HK) 宣布, 今年首 7 个月未经审核收入约 4.69 亿港元, 按年下跌 5.14%。单计 7 月, 集团未经审核收入约 5440 万港元, 按年下跌 48.63%。其中, 主营业务收入约 4990 亿港元, 减少 49.95%; 非主营业务收入约 450 万港元, 下跌 27.42%。
- ◆ 瑞信发表报告, 预料由于需求转弱和竞争加剧, 舜宇光学 (02382.HK) 手机镜头出货面临下行风险, 分别把 2021 至 2023 年出货量增长预测, 由 14%、15% 和 9%, 下调至 8%、10% 和 3%。期内光学组件毛利率预测由 43.7%、45.5% 和 45.4%, 下调至 42.3%、45.1% 和 45%。该行料舜宇上半年纯利按年增长 58%, 至 28 亿元人民币, 高于市场平均预期 9%, 维持目标价 273 元和「跑赢大市」评级。
- ◆ 高盛发表报告, 担心市场竞争激烈, 重申舜宇光学 (02382.HK) 「沽售」评级不变。报告指出, 舜宇手机镜头 7 月出货按月转正, 但按年依然下滑, 按年更跌 23% 至 1.05 亿件, 比 2019 年时期的 1.09 亿件, 反映出市场竞争激烈。高盛指出, 手机股依然睇好韦尔 (603501.CN) 及虹软科技 (688088.CN), 镜头股则看好瑞声 (02018.HK) 及欧菲光 (002456.CN)。因此, 高盛继续给予舜宇「沽售」评级, 12 个月目标价 92 元。



- ◆ 大和发表报告，指中升 (00881.HK) 毛利率改善，上调其评级至「买入」。报告指出，中升上半年多赚 61%至 37 亿元人民币，主要由销量及业务好转带动，单是上半年豪华车销售增四成，同时新车毛利率也升 0.8 个百分点至 3.8%。大和调高中升 2021 至 2022 年盈利预测各 1%，每股盈利分别为 3.197 和 4.356 元人民币，目标价维持 80 元，但评级从「跑赢大市」升至「买入」。
- ◆ 高盛发表报告，指福莱特 (06865.HK) 市场份额有望提升，上调目标价至 48 元。报告指出，福莱特上半年多赚 1.7 倍至 13 亿元人民币，近盈喜预期的上限，但次季纯利按季跌 49%至 4.2 亿元人民币。高盛指出，上半年光伏玻璃毛利率升 10 点子至 50%，因受惠平均售价上升，同时产能效益改善，但营运现金流跌 51%至 3.97 亿元人民币，主要受扩产影响。基于福莱特市占率提升，以及产能快速扩充，故高盛重申「买入」评级，目标价升至 48 元。

A 股

- ◆ 龙佰集团 (002601.CN) 公告，根据钛白粉市场需求情况、原材料价格上涨等因素，自即日起，公司各型号钛白粉（包括硫酸法钛白粉、氯化法钛白粉）销售价格在原价基础上对下游各类客户上调 200 美元/吨。
- ◆ 海康威视 (002415.CN) 公告，创新业务控股子公司萤石网路将以自筹资金投资 18.50 亿元建设萤石智能制造（重庆）基地专案，在重庆市大渡口区规划用地 300 亩，规划建筑面积 38.04 万平方米，用于打造建设萤石网路的智能制造工厂。同日公告，公司拟将其控股子公司萤石网路分拆至科创板上市。此次分拆完成后，海康威视股权结构不会发生变化，且仍将维持对萤石网路的控股权。
- ◆ 昀冢科技 (688260.CN) 公告，公司全资子公司池州昀冢拟投资建设片式多层陶瓷电容器项目，项目总投资为 11.24 亿元；池州昀冢拟投资建设汽车电子精密零部件及电子陶瓷基板专案，项目总投资为 3 亿元；公司全资孙公司池州昀钡拟投资半导体中高端引线框架生产专案，专案总投资为 1.015 亿元。
- ◆ 长城军工 (601606.CN) 公告，拟定增募资不超过 6.6 亿元，投向高能制导弹药生产能力建设项目、低成本自寻的火箭生产能力建设项目、新型火工品生产能力建设项目、新型航空子弹药科研生产能力建设项目、无人智慧飞行器研制专案、超高强度预应力锚固体系研发条件建设专案、偿还国拨资金专项应付款等。公司控股股东安徽军工集团认购资金总额不超过 5500 万元。
- ◆ 天合光能 (688599.CN) 公告，拟发行可转债募资不超 52.52 亿元，用于盐城年产 16GW 高效太阳能电池项目、年产 10GW 高效太阳能电池项目（宿迁二期 5GW）、宿迁（三期）年产 8GW 高效太阳能电池项目、盐城大丰 10GW 光伏组件专案等。
- ◆ 国金证券 (600109.CN) 公告，拟定增募资不超过 60 亿元，全部用于增加公司资本金、补充营运资金及偿还债务。
- ◆ 全柴动力 (600218.CN) 公告，公司燃料电池业务目前处于研发试制阶段，尚未批量生产。氢能源市场的未来发展存在较大的不确定性，若氢能源市场短时间内不能进行有效的商业化应用，燃料电池业务可能无法给公司创造预期的收益。截至目前，公司燃料电池业务暂无营业收入，未来燃料电池业务对公司业绩的影响尚不明确。
- ◆ 道森股份 (603800.CN) 发布股价异动公告，控股股东近期与意向方接洽筹划重大事项，该事项可能涉及公司的控制权变更事项；但由于控股股东的股份目前存在限售承诺，股份转让比例受限，控制权变更事项已终止进行。近期国际油价的上升对公司业绩的影响尚无法确定。公司主要产品直接用于油气开采行业，如果钻采行业复苏，行业采购需求从终端客户传导至加工企业尚需一定周期，采购需求转化为实际订单也会受多种市场因素影响，存在较大不确定性。



公司业绩

港股

- ◆ 中国电信 (00728.HK) 截至今年6月底止中期股东应占利润 177.43 亿元人民币, 按年增长 27.2%。
- ◆ 九龙仓集团 (00004.HK) 截至今年6月底止年度股东应占溢利 10.38 亿港元, 去年同期亏损 17.41 亿港元。
- ◆ 越秀交通基建 (01052.HK) 截至今年6月底止中期盈利 4.68 亿元人民币, 去年同期亏损 2.88 亿元人民币。
- ◆ 冠君产业信托 (02778.HK) 截至6月底止中期可分派收入 7.9 亿港元, 按年下跌 1.8%。
- ◆ 统一企业中国 (00220.HK) 截至6月底止中期盈利 8.47 亿元人民币, 按年下跌 20.45%。
- ◆ 佐丹奴国际 (00709.HK) 截至6月底止中期股东应占溢利 6000 万港元, 去年同期亏损 1.75 亿港元。
- ◆ 海天国际 (01882.HK) 中期盈利按年增 54.06%, 不派中期息。
- ◆ 远大医药 (00512.HK) 中期盈利按年增 67.37%, 不派中期息。

本周经济日历

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%
		7月 CPI 年率(%)	0.8%	1.1%
	中国	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%
周二	美国	7月新增人民币贷款(亿人民币)(8/9-8/15)	12000	21200
	欧元区	7月 NFIB 小型企业信心指数	102	102.5
周三	美国	8月 ZEW 经济景气指数		61.2
		7月 CPI 年率未季调(%)	5.3%	5.4%
		7月核心 CPI 年率未季调(%)	4.3%	4.5%
周四	美国	EIA 公布月度短期能源展望报告		
		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。

免责声明只供私人参阅。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参阅。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

