

## 宏觀及行業

- ◆ 美股周三收盤漲跌不一，納指小幅下滑，道指與標普 500 指數創歷史新高。美國 7 月 CPI 環比增幅基本符合預期，但扣除食品與能源因素的核心 CPI 低於預期。
- ◆ 勞工部周三公布的數據顯示，美國 7 月消費者價格指數 (CPI) 環比上漲 0.5%，同比上漲 5.4%。扣除食品和能源成本的核心 CPI 環比上漲 0.3%，同比上漲 4.3%。
- ◆ 美國聯儲局周三實施的逆回購規模達到 10004 億美元，時隔兩周再次突破 1 萬億美元水平，反映金融系統流動性嚴重過剩。
- ◆ MSCI 宣布自 8 月 31 日收盤時起，MSCI 全球指數將納入 20 支證券，剔除 7 支證券，AMC 和海豐國際等入選。
- ◆ 央行公布的 7 月金融數據顯示，當月信貸、社融和廣義貨幣 (M2) 全面回落。其中，7 月社會融資規模增量為 1.06 萬億元，比上年同期少 6,362 億元。市場人士指出，7 月融資需求降溫明顯，信用收縮雖未結束但正在接近尾聲。
- ◆ 據中國汽車工業協會，7 月我國動力電池裝車量 11.3GWh，同比上升 125%，環比上升 1.7%。其中，磷酸鐵鋰電池共計裝車 5.8GWh，裝車量首次超過三元電池，同比上升 235.5%。
- ◆ 內地媒體引述消息稱，針對互聯網保險亂象，銀保監會決定開展專項整治工作。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ 美國參議院三名跨黨派議員正式公開“開放應用市場法案” (Open App Markets Act)，旨在重塑這個由蘋果 (AAPL.US)、谷歌 (GOOGL.US) 佔據統治地位的市場。該法案不僅要求應用商店運營商不得以使用自家支付系統為分發應用的前提，同時要求作業系統開發者不得限制使用者使用協力廠商應用商店。相較於谷歌，強調封閉生態的蘋果料將受到更大衝擊。

- ◆ 歐洲藥管局表示，正在對多起接種疫苗後報告的不良反應進行調查，涉及多形紅斑、腎炎和腎病綜合症等。該機構要求輝瑞 (PFE.US) /BioNTech (BNTX.US) 和 Moderna (MRNA.US) 更多的資料。根據統計，截至 7 月 29 日歐洲區域總共接種了 3.3 億劑輝瑞疫苗，接種 Moderna 疫苗的人數約為 4350 萬。

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,660.16	0.2	-2.1
恒生國企指數	9,548.13	0.6	-11.1
上證綜合指數	3,532.62	0.1	1.7
深證成份指數	15,021.17	-0.2	3.8
道瓊斯指數	35,484.97	0.6	15.9
標普 500 指數	4,447.70	0.2	18.4
納斯達克指數	14,765.13	-0.2	14.6

## 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	心瑋醫療 - B	08/20
	6669	先瑞達醫療 - B	08/24

### 除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
113	迪生創建	末期息 27 仙	08/12
423	經濟日報集團	末期息 6 仙	08/12
522	ASM PACIFIC	中期息 1.3 元	08/12
1410	安領國際	末期息 1 仙	08/12
1455	科利實業控股	末期息 3.8 仙	08/12
1696	復銳醫療科技	末期息 0.9 美仙 或 7 港仙	08/12
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



- ◆ 室內農業公司 AppHarvest (APPH.US) 發佈了二季報，受到番茄價格創歷史新低和產品品質低於預期影響，報告淨虧損達到 3200 萬美元。此外公司還將全年營收指引削減過半，並預計調整後 EBITDA 損失將達到 7500 萬美元，遠高於此前最多虧損 5200 萬美元的指引。
- ◆ 貝萊德公佈的監管檔顯示，該公司在今年二季度減持幅度最大的個股為阿里巴巴 (BABA.US)，累計減持 7402 萬股，剩餘持倉 982 萬股，持倉比例從 0.56% 下跌至 0.06%。需要強調的是，貝萊德報告的僅為 6 月 30 日時間點的持倉情況，僅反映上季度變動情況，並不能代表未來的操作邏輯。
- ◆ 蔚來汽車 (NIO.US) 財報顯示，2021 年第二季度營收 84.5 億元，市場預期 83.22 億元，去年同期 37.19 億元。二季度淨虧損 6.59 億元，市場預期虧損 8.61 億元，去年同期虧損 12.08 億元。公司預計第三季度交付量為 2.3 萬輛-2.5 萬輛，預計 2021 年第三季度營收 89.1-96.3 億元。
- ◆ 搜狐 (SOHU.US) 2021 年第二季度營收 2.04 億美元，同比增 28%；淨利潤 2500 萬美元，超此前市場預期，同比增長超 100%。業績公佈後，Jefferies 上調搜狐投資評級至“買入”，目標價升至 28 美元，並稱搜狗公司私有化預計將在下半年完成，屆時將釋放搜狐的價值。
- ◆ 熱門中概股週三收盤漲跌互現，新能源汽車股中，蔚來汽車 (NIO.US) 跌 0.57%，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌 0.19%，理想汽車 (LI.US) 漲 1.09%。

## 港股

- ◆ 就順豐(002352.CN)部分要約收購嘉裏物流(00636.HK)的 51.8%股權，嘉裏物流公布有關綜合文件，要約期由 8 月 12 日至 9 月 2 日。
- ◆ 超智能(01402.HK)配售集資 2850 萬元。
- ◆ 信利國際(00732.HK)料中期盈利按年增約 1.2 倍。
- ◆ 鴻福堂(01446.HK)料中期盈利按年跌至介乎 600 萬至 800 萬元之間。
- ◆ 美佳音(06939.HK)料半年盈利按年減少約 49%。
- ◆ 就內地媒體早前報道，比亞迪 (01211.HK) 明年第二季將向美國電動車生產商特斯拉供應「刀片電池」；配有「刀片電池」的特斯拉車型已進入 C 樣測試階段。比亞迪回應內地傳媒稱，公司從未向媒體表示將對特斯拉供應「刀片電池」，亦未表示「刀片電池」將用於 Model Y。
- ◆ 中國恒大 (03333.HK) 確認正接觸投資者，探討出售恒大汽車 (00708.HK) 及恒大物業 (06666.HK) 部分權益，有媒體引述消息稱，恒大或將出售物業管理股份予萬科牽頭的財團。
- ◆ 大發地產 (06111.HK) 預料，截至 6 月底止中期股東應佔利潤按年增加逾 40%，純利增長逾 1.5 倍。大發地產解釋，預期盈利上升，主要由於期內確認的銷售物業收益增加。
- ◆ 吉利汽車 (00175.HK) 母企浙江吉利控股旗下的富豪汽車 (Volvo) 宣布，鑑於半導體晶片短缺，其位於瑞典第二大城市哥德堡的工廠將暫停生產。該公司表示，將會盡快重啟生產，最遲在下周之前。此前，富豪位於比利時的工廠曾在 6 月停產一周。
- ◆ 外電引述消息人士指出，北京控股 (00392.HK) 考慮出售其位於德國的廢物處理部門 EEW Energy from Waste，涉資約 20 億美元。消息人士表示，北控早前曾要求投資銀行提交管理出售該業務的提議。消息又稱，考慮事項尚處於初期階段，北控可能決定保留這項業務。
- ◆ 中國中藥 (00570.HK) 公布，獲國藥香港通知，其已決定不會推進可能私有化。因此，有關可能私有化的要約期已於昨日結束。股份已復牌。根據收購守則規則，國藥香港及其一致行動的各方不得在 6 個月內再提私有化建議。



- ◆ 數據中心服務商新意網 (01686.HK) 宣布與騰訊雲的最新戰略合作, 進一步拓展雙方在亞洲的業務和連接能力。騰訊雲的新據點現座落於新意網的 MEGA Campus, 以滿足其快速增長的客戶需求。
- ◆ 瑞銀發表報告, 指中國鐵塔 (00788.HK) 整體上半年業績達標, 但降目標價 9.8% 至 1.85 元。報告指出, 鐵塔上半年收入及 EBITDA 均升 7.2%, 但純利增長卻慢過預期, 因折舊率快過預期。瑞銀又稱, 鐵塔管理層稱將努力提高股東回報, 但未有披露全年派息比率, 基於該行分別上調鐵塔今明兩年 EBITDA 預測 0.6% 及 1.5%, 達 63.45 億和 67.69 億元人民幣, 因開支控制好過預期, 重申「買入」, 但目標價卻由 2.05 元降 9.8% 至 1.85 元。
- ◆ 花旗發表報告指, 指中電信 (00728.HK) 上半年表現, 相當於該行和市場對集團全年預測 75% 及 74%。花旗對中電信流動業務前景感正面, 把 2021 年至 2023 年純利預測提升 10% 至 17%, 目標升至 4.15 元, 維持「買入」評級。

### A 股

- ◆ 惠雲鈦業 (300891.CN) 發佈 2021 年半年度報告, 實現營業收入 7.24 億元, 同比增長 70.65%; 歸屬於上市公司股東的淨利潤 1.08 億元, 同比增長 132.38%; 基本每股收益 0.27 元。公司同日公告, 在現有鈦白粉銷售價格基礎上, 上調鈦白粉銷售價格。其中國內客戶銷售價格上調 1000 元人民幣/噸, 國際客戶出口價格上調 200 美元/噸。
- ◆ 贛鋒鋳業 (002460.CN) 公告, 由於《關注函》涉及的內容較多, 工作量較大, 公司無法在 2021 年 8 月 11 日前完成回復並披露。為保證資訊披露的真實、準確、完整, 經公司向深交所申請, 公司將延期回復上述《關注函》。
- ◆ 東方通 (300379.CN) 公告, 公司(丙方)與中移資本(乙方)、中國移動(甲方)共同簽署了《戰略合作備忘錄》, 用以明確協同目標, 規劃協同舉措, 匹配戰略資源, 牽引各方進一步細化落實戰略協定, 達成協同效果。甲方將在戰略合作期內為丙方帶來新增合同(含訂單)總金額累計不低於 20 億元人民幣。
- ◆ 金龍羽 (002882.CN) 公告, 子公司與重慶錦添翼新能源科技有限公司簽署共同開發固態電池相關技術及產業化的框架協議, 擬在五年內投入不超過 3 億元與錦添翼共同進行固態電池及其關鍵材料相關技術的研究開發, 並推動研究成果產業化。
- ◆ 錦浪科技 (300763.CN) 公告, 今日司為滿足全資子公司寧波錦浪智慧能源有限公司日常經營的資金需要, 擬以自有資金對全資子公司錦浪智慧進行增資, 增資金額為人民幣 1 億元。本次對錦浪智慧的增資, 主要用於對外投資工商業光伏電站或戶用光伏發電系統。
- ◆ 葛洲壩 (600068.CN) 公告, 中國能源建設股份有限公司換股吸收合併葛洲壩暨關聯交易事項獲得證監會審核通過。公司股票將自 2021 年 8 月 12 日 (星期四) 開市起復牌。
- ◆ 三花智控 (002050.CN) 披露 2021 年半年度報告, 報告期內, 公司實現營業收入 76.74 億元, 同比增長 44.3%; 歸屬於上市公司股東的淨利潤 8.24 億元, 同比增長 28.03%; 基本每股收益 0.23 元。
- ◆ 歐派家居 (603833.CN) 公告, 上半年實現營業總收入 82 億元, 同比增長 65.14%; 實現淨利潤 10.1 億元, 同比增長 106.98%。上半年, 前期積壓的家居消費需求持續釋放。
- ◆ 靈康藥業 (603669.CN) 公告, 全資子公司山南滿金簽訂《成都上錦南府醫院藥品、試劑、醫用耗材等物資供應與配送長期服務合同》, 山南滿金為成都上錦南府醫院藥品 (特殊藥品除外)、試劑、醫用耗材、辦公用品的採購、物流與配送等專案服務的提供商, 暫估合同總金額為每年 3 億元, 期限三年。
- ◆ 牧原股份 (002714.CN) 公告, 擬發行可轉債募資不超過 95.5 億元, 用於 23 個生豬養殖建設專案和 4 個生豬屠宰項目等。



- ◆ 芒果超媒 (300413.CN) 披露向特定物件發行 A 股股票發行情況報告書，本次發行價格為 49.81 元/股，募資總額 45 億元，發行對象確定為 3 家，其中中移資本獲配 30 億元、中歐基金獲配 8 億元、興全基金獲配 7 億元。

## 公司業績

### 港股

- ◆ 時代鄰里 (09928.HK) 中期盈利按年增長 81.89%，不派中期息。
- ◆ 京城機電 (00187.HK) 中期虧損 131.33 萬人民幣。
- ◆ 聯想集團 (00992.HK) 截至 6 月底止首財季股東應佔溢利 4.66 億美元，按年上升 1.19 倍。
- ◆ 港交所 (00388.HK) 截至今年 6 月底止半年股東應佔盈利 66.1 億港元，按年增長 26%。
- ◆ 國泰航空 (00293.HK) 截至 6 月底止中期虧損 75.65 億港元，去年同期虧損 98.65 億港元。
- ◆ 中國光大水務 (01857.HK) 截至 6 月底止中期盈利 5.48 億港元，按年增長 35.53%。
- ◆ 希慎興業 (00014.HK) 截至 6 月底止中期盈利 5.17 億港元，上年同期虧損 26.26 億港元。
- ◆ 富智康 (02038.HK) 中期虧損按年收窄至 2818.4 萬美元，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	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 NFIB 小型企業信心指數	102	102.5
		歐元區	8 月 ZEW 經濟景氣指數	
	週三	美國	7 月 CPI 年率末季調(%)	5.3%
7 月核心 CPI 年率末季調(%)			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)	

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。

免責聲明只供私人閱覽。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、代理人及雇員可能有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閱覽。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

