

宏觀及行業

- ◆ 美股周四小幅上揚，道指與標普指數再創盤中與收盤歷史新高。美國7月生產者價格指數創2010年來最大同比漲幅，顯示通脹壓力仍在升溫。上周初請失業救濟人數降至37.5萬，符合預期。
- ◆ 美國勞工部周四公布的數據顯示，7月最終需求生產者價格指數(PPI)環比增長1%，同比上升7.8%，為2010年有紀錄以來最大同比漲幅。不含食品和能源的核心PPI環比上漲1%同比上升6.2%。
- ◆ 美國聯儲局實施逆回購操作共1.087萬億美元，規模創歷史新高，反映金融系統流動性嚴重過剩。
- ◆ OPEC維持今明兩年石油需求樂觀預測，上調美葉岩油產量增幅預期。OPEC表示，預計今年的需求將增加595萬桶/日，即6.6%，與上月的預測持平。報告并稱，2022年燃料使用量將增加328萬桶/日，也與上月預測持平。
- ◆ 市場盛傳銀保監專項整治互聯網保險亂象，近期下發通知，多個部門聯合整治銷售誤導、強制搭售、費用虛高、違規經營和用戶資料泄露等突出問題。
- ◆ 位於智利的Andina銅礦的兩個工會表示，工人將從周四起罷工。智利的罷工浪潮正從銅蔓延到鋰行業。據報道，全球最大鋰生產商雅寶公司(ALB.US)旗下一家鹵水處理企業Salar的工會成員於周三起正式罷工。

公司要聞

美股

- ◆ 摩根士丹利分析師Joseph Moore週四將美光科技(MU.US)的評級從增持下調為持有，並將目標價從105美元調整至75美元。Joseph認為整個DRAM行業正在步入周期末段，將會對美光的遠期回報造成挑戰。除了美光以外，大摩同樣也下調了SK海力士(MX.US)的評級。Joseph表示雖然目前產品定價仍然在走高，但隨著供給趕上需求，價格的變動正在接近峰值。
- ◆ 據多家行業媒體報導，近期在美國國安局(NSA)最高可達百億美元的雲服務“狂野暴風雨”招標中，亞馬遜(AMZN.US) AWS擊敗了微軟(MSFT.US)獨享訂單。後者迅速向美國政府問責署(GAO)提交申訴，表示國安局沒有進行合理的評估，否則沒理由選擇AWS。報導稱微軟是在7月底提交的抗議，預期GAO的回復日期不晚於10月29日。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,517.82	-0.5	-2.6
恒生國企指數	9,465.46	-0.9	-11.9
上證綜合指數	3,524.74	-0.2	1.5
深證成份指數	14,901.97	-0.8	3.0
道瓊斯指數	35,499.85	0.0	16.0
標普500指數	4,460.83	0.3	18.8
納斯達克指數	14,816.26	0.3	15.0

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	6609	心璋醫療-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
11	恒生銀行	第二次中期息 1.1元	08/13
868	信義玻璃	中期息66仙	08/13
1001	滬港聯合	特別股息1仙	08/13
2030	卡賓	中期息8.5仙	08/13
2772	中梁控股	末期息人民幣 27.3分或32.5 港仙	08/13
3868	信義能源	中期息7.4仙	08/13
601766	中國中車	10派1.8元	08/13
601869	長飛光纖	10派2.16元	08/13
603888	新華網	10派1.28元	08/13

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



- ◆ 受到美國疫情形勢影響，Facebook (FB.US) 宣佈將美國員工重返辦公室的時間推後至 2022 年 1 月。公司表示，美國以外的一些地區也將採取同樣的措施。此前 Facebook 曾預計將會在 9 月先讓一半人返回美國辦公室，到 10 月全體員工回歸，但近期反彈的疫情使得許多大公司不得不延後啟用辦公室的計畫。
- ◆ 資料分析公司 Palantir (PLTR.US) 宣佈今年二季度實現營收 3.76 億美元，同比上升 49%，市場預期 3.52 億美元。公司透露在二季度總共簽下 62 筆價值 100 萬美元以上的合同，合同價值接近 9 億美元，並且新增了 20 個客戶。Palantir 預計三季度營收大致為 3.85 億美元，好於市場預期的 3.76 億美元。
- ◆ 全球娛樂業巨頭迪士尼 (DIS.US) 發佈第三財季報告，實現營收 170.2 億美元，淨利潤 11.23 億美元，均好於分析師預期。
- ◆ 百度 (BIDU.US) 發佈了截至 2021 年 6 月 30 日的第二季度未經審計的財務報告。第二季度，百度實現營收 314 億元，歸屬百度的淨利潤（非美國通用會計準則）54 億元，再超市場預期。
- ◆ 蔚來汽車 (NIO.US) 創始人李斌表示，蔚來將通過新的品牌進入大眾市場，相關準備工作已經提速，並已建立了核心團隊。從目前來看，蔚來汽車在售車型的平均售價都在 40 萬元左右，遠高於特斯拉，而新的大眾品牌的推出，意味著蔚來將與特斯拉進行正面競爭，而目前特斯拉 Model 3 的價格已經進入 25 萬元以下。此外，蔚來汽車還將於明年在 NIO 品牌旗下推出一款入門級車型，這將是蔚來品牌價格最低的車型。
- ◆ 熱門中概股週四收盤多數走低，新能源汽車股、教育股、區塊鏈概念股紛紛下挫。新能源汽車股中，蔚來汽車 (NIO.US) 跌超 3%，小鵬汽車 (XPEV.US) 跌近 3%，理想汽車 (LI.US) 跌近 2%。

港股

- ◆ 先瑞達醫療-B (06669.HK) 8 月 12 日-8 月 17 日招股，擬發行 6863.3 萬股。
- ◆ 麗新發展 (00488.HK) 2 供 1 股，集資最多 11.66 億元。
- ◆ 丘鈇科技 (01478.HK) 7 月攝像頭模組銷售按年升 23.8%。
- ◆ 友佳國際 (02398.HK) 獲要約人提私有化。
- ◆ 瑞聲科技 (02018.HK) 消息，三星旗下兩款折疊屏新機 Galaxy Z Fold 3、Galaxy Z Flip 3 公開亮相。此次發布的三星 Galaxy Z Fold 3，首次將之前使用的 Z 軸綫性馬達，換成瑞聲科技 X 軸綫性馬達，為用戶提供高品質的全新觸感體驗。
- ◆ 理想汽車 (02015.HK) 總裁沈亞楠表示，不排除在 A 股上市。
- ◆ 中國恒大 (03333.HK) 確認探討出售恒大汽車 (00708.HK) 及恒大物業 (06666.HK) 部分權益。內地《財聯社》引述消息稱，萬科 (02202.HK)、碧桂園 (02007.HK) 均與恒大物業洽談過，但因為價格等方面問題，兩公司目前均未與恒大物業達成一致，暫已退出收購事宜。
- ◆ 據彭博引述知情人士透露，至少有 3 家商業銀行通過了恒大 (03333.HK) 的貸款展期申請，其流動性擔憂有望得到暫時緩解。知情人士表示，民生銀行 (01988.HK)、浙商銀行和浦發銀行近日通過了恒大房地產項目的貸款展期申請。其中浙商銀行已經將恒大兩筆應於 7 月和 8 月到期的兩筆貸款展期至年底。
- ◆ 中國人壽 (02628.HK) 公布，今年首 7 個月累計原保險保費收入約 4689 億元人民幣，按年增長 3.03%。
- ◆ 中國人民保險集團 (01339.HK) 公布，今年首 7 個月旗下子公司原保險保費收入合共 3754.31 億元人民幣，按年增長 1.21%。
- ◆ 中國太平 (00966.HK) 公布，旗下附屬太平人壽、太平財險及太平養老，今年首 7 個月累計原保險保費收入 1216.44 億元人民幣，按年升 3.55%。
- ◆ 新華保險 (01336.HK) 公布，今年首 7 個月累計原保險保費收入為 1099.36 億元人民幣，按年增長 2.5%。
- ◆ 中國東方集團 (00581.HK) 發盈喜，預期截至 6 月底止，中期淨利潤按年增長約 85%至 115%。



- ◆ 美東汽車 (01268.HK) 預期，截至 6 月底止中期溢利按年增長不少於 70%。美東汽車解釋，預期盈利上升，主要由於乘用車銷售業務的增長，毛利提升，以及一次性收益。
- ◆ 野村發表報告，維持港交所 (00388.HK) 「中性」評級，目標價由 514.3 元下調至 511.8 元，並分別將今明兩年投資收益預測減少 35%及 24%，盈利預測則下調 8%及 4%。野村預期，今年下半年成交量及 IPO 將持續強勁，重申對 2021 至 2023 年港交所日均成交額增長預測不變，分別為 39%、19%及 15%。
- ◆ 富瑞發表報告，指國泰 (00293.HK) 上半年普通股股東應佔虧損符預期和國泰管理層指引，調整前虧損約 70 億元，較該行預期低。
- ◆ 瑞信發表報告，指鴻騰 (06088.HK) 整體業績符合預期，但基於審慎態度，降目標價 16.6%至 1.81 元。

A 股

- ◆ 寧德時代 (300750.CN) 披露定增方案，募集資金總額不超過 582 億元，投資於福鼎時代鋰離子電池生產基地專案 (新增鋰離子電池年產能約 60GWh) 等 6 個專案及補充流動資金。
- ◆ 龍佰集團 (002601.CN) 公告，子公司河南龍佰新材料擬投資建設年產 20 萬噸鋰離子電池材料產業化項目，項目總投資 20 億元。
- ◆ 藥明康德 (603259.CN) 公告，公司 2021 年半年度實現營業收入為 105.37 億元，同比增長 45.70%；淨利潤 26.75 億元，同比增長 55.79%；基本每股收益 0.92 元。
- ◆ 華陽股份 (600348.CN) 發佈股價異動公告，截至目前，公司鈉離子電池正極材料項目和負極材料專案尚未投產，該路線是否能成功商業化，專案何時能順利投產並實現盈利，均存在較大不確定性。
- ◆ 神火股份 (000933.CN) 發佈股價異動公告，公司關注到近期大宗商品價格大幅上漲，上海期貨交易所滬鋁主力合約最高價已達到 2 萬元/噸以上，鋁錠為公司的主要產品，其價格和公司業績密切相關，請廣大投資者理性投資，注意風險。
- ◆ 景旺電子 (603228.CN) 公告，公司擬對全資子公司景旺電子科技(珠海)有限公司進行增資人民幣 15 億元。此次增資實施後，珠海景旺的註冊資本將增加至 30 億元人民幣，公司仍持有珠海景旺 100%的股權。
- ◆ 吉比特 (603444.CN) 公告，上半年實現營業收入 23.87 億元，同比增長 69.41%；實現淨利潤 9 億元，同比增長 63.77%；基本每股收益 12.54 元。
- ◆ 小康股份 (601127.CN) 公佈 2021 年 7 月份產銷快報，7 月份銷量累計 17810 輛，同比下降 19.4%；1-7 月累計銷量 15.06 萬輛，同比增長 13.65%。其中，7 月新能源汽車銷量 3189 輛，同比增長 113.45%；1-7 月新能源汽車銷量 1.8171 萬輛，同比增長 111.54%。
- ◆ 禾望電氣 (603063.CN) 披露股價異動公告，經公司自查，公司關注到有市場媒體稱公司涉及儲能相關概念。公司的儲能相關產品業務收入 2020 年度不足 300 萬元人民幣，儲能相關產品銷售占營收及利潤比例很小，對公司業績的影響可以忽略不計。
- ◆ 五天三板西藏珠峰 (600338.CN) 發佈股價異動公告，公司旗下在阿根廷的鋰鹽湖資源尚未進入生產階段，未來能否投產並盈利尚存在重大不確定性。
- ◆ 四方股份 (601126.CN) 發佈股票交易風險提示公告，公司歷年來儲能業務收入佔年度營業收入比重不超過 2.5% 2020 年度儲能業務收入佔營業收入比重不超過 1%，佔比很小，且訂單的交付和實施受客戶要求、專案進度等不確定因素影響，對公司短期業績影響不大。
- ◆ 寧波韻升 (600366.CN) 公告，自今年 7 月以來，公司生產使用的主要原材料價格持續走高，其中金屬鋅的價格較一個月前漲幅已超三成，其價格波動直接影響公司的生產成本。



公司業績

港股

- ◆ 中國移動 (00941.HK) 截至今年6月底止半年股東應佔盈利 591.18 億元人民幣，按年上升 6.01%。
- ◆ 港鐵公司 (00066.HK) 截至6月底止半年股東應佔盈利 26.73 億港元，去年同期錄得虧損 3.34 億港元。
- ◆ 銀河娛樂 (00027.HK) 截至6月底止中期股東應佔溢利 9.47 億港元，去年同期虧損 28.56 億港元。
- ◆ 越秀服務 (06626.HK) 截至6月底止中期股東應佔盈利 1.78 億元人民幣，按年上升 1.34 倍。
- ◆ 華虹半導體 (01347.HK) 截至6月底止中期股東應佔溢利 7,714.1 萬美元，按年增長 1.02 倍。
- ◆ 萬洲國際 (00288.HK) 截至6月底止中期生物公允價值調整前股東應佔溢利 5.39 億美元，按年下跌 2%。
- ◆ 太古 (00019.HK) 截至6月底止中期股東應佔虧損 7.92 億港元，去年同期虧損 77.37 億港元。
- ◆ 太古地產 (01972.HK) 截至6月底止中期的股東應佔溢利為 19.84 億港元，按年上升 92.81%。
- ◆ 惠理集團 (00806.HK) 截至今年6月底止中期盈利 2.1 億港元，按年增長 67.14%。
- ◆ 禹洲 (01628.HK) 中期按年轉賺 8.57 億人民幣，派中期息 5.3 港仙。
- ◆ 建業新生活 (09983.HK) 中期盈利按年增 41.54%，中期息 14.5 港仙。
- ◆ 澳優 (01717.HK) 中期盈利按年增 45.31%，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。本報告并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、代理人及職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派發，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

