

宏观及行业

- ◆ 美股周四小幅上扬，道指与标普指数再创盘中与收盘历史新高。美国7月生产者价格指数创2010年来最大同比涨幅，显示通胀压力仍在升温。上周初请失业救济人数降至37.5万，符合预期。
- ◆ 美国劳工部周四公布的数据显示，7月最终需求生产者价格指数(PPI)环比增长1%，同比上升7.8%，为2010年有纪录以来最大同比涨幅；不含食品和能源的核心PPI环比上涨1%，同比上升6.2%。
- ◆ 美国联储局实施逆回购操作共1.087万亿美元，规模创历史新高，反映金融系统流动性严重过剩。
- ◆ OPEC维持今明两年石油需求乐观预测，上调美页岩油产量增幅预期。OPEC表示，预计今年的需求将增加595万桶/日，即6.6%，与上月的预测持平。报告并称，2022年燃料使用量将增加328万桶/日，也与上月预测持平。
- ◆ 市场盛传银保监会专项整治互联网保险乱象，近期下发通知，多个部门联合整治销售误导、强制搭售、费用虚高、违规经营和用户资料泄露等突出问题。
- ◆ 位于智利的Andina铜矿的两个工会表示，工人将从周四起罢工。智利的罢工浪潮正从铜蔓延到锂行业。据报道，全球最大锂生产商雅宝公司(ALB.US)旗下一家卤水处理企业Salar的工会成员于周三起正式罢工。

公司要闻

美股

- ◆ 摩根士丹利分析师Joseph Moore周四将美光科技(MU.US)的评级从增持下调为持有，并将目标价从105美元调整至75美元。Joseph认为整个DRAM行业正在步入周期末段，将会对美光的远期回报造成挑战。除了美光以外，大摩同样也下调了SK海力士(MX.US)的评级。Joseph表示虽然目前产品定价仍然在走高，但随着供给赶上需求，价格的变动正在接近峰值。
- ◆ 据多家行业媒体报导，近期在美国国安局(NSA)最高可达百亿美元的云服务“狂野暴风雨”招标中，亚马逊(AMZN.US) AWS击败了微软(MSFT.US)独享订单。后者迅速向美国政府问责署(GAO)提交申诉，表示国安局没有进行合理的评估，否则没理由选择AWS。报导称微软是在7月底提交的抗议，预期GAO的回复日期不晚于10月29日。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	26,517.82	-0.5	-2.6
恒生国企指数	9,465.46	-0.9	-11.9
上证综合指数	3,524.74	-0.2	1.5
深证成份指数	14,901.97	-0.8	3.0
道琼斯指数	35,499.85	0.0	16.0
标普500指数	4,460.83	0.3	18.8
纳斯达克指数	14,816.26	0.3	15.0

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	6609	心玮医疗-B	08/20
	6669	先瑞达医疗-B	08/24

除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
11	恒生银行	第二次中期息 1.1元	08/13
868	信义玻璃	中期息66仙	08/13
1001	沪港联合	特别股息1仙	08/13
2030	卡宾	中期息8.5仙	08/13
2772	中梁控股	末期息人民币 27.3分或32.5 港仙	08/13
3868	信义能源	中期息7.4仙	08/13
601766	中国中车	10派1.8元	08/13
601869	长飞光纤	10派元2.16	08/13
603888	新华网	10派1.28元	08/13

配股

代号	公司名称	配股价	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	配股价	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





- ◆ 受到美国疫情形势影响，Facebook (FB.US) 宣布将美国员工重返办公室的时间推后至 2022 年 1 月。公司表示，美国以外的一些地区也将采取同样的措施。此前 Facebook 曾预计将会在 9 月先让一半人返回美国办公室，到 10 月全体员工回归，但近期反弹的疫情使得许多大公司不得不延后启用办公室的计划。
- ◆ 资料分析公司 Palantir (PLTR.US) 宣布今年二季度实现营收 3.76 亿美元，同比上升 49%，市场预期 3.52 亿美元。公司透露在二季度总共签下 62 笔价值 100 万美元以上的合同，合同价值接近 9 亿美元，并且新增了 20 个客户。Palantir 预计三季度营收大致为 3.85 亿美元，好于市场预期的 3.76 亿美元。
- ◆ 全球娱乐业巨头迪士尼 (DIS.US) 发布第三财季报告，实现营收 170.2 亿美元，净利润 11.23 亿美元，均好于分析师预期。
- ◆ 百度 (BIDU.US) 发布了截至 2021 年 6 月 30 日的第二季度未经审计的财务报告。第二季度，百度实现营收 314 亿元，归属百度的净利润（非美国通用会计准则）54 亿元，再超市场预期。
- ◆ 蔚来汽车 (NIO.US) 创始人李斌表示，蔚来将通过新的品牌进入大众市场，相关准备工作已经提速，并已建立了核心团队。从目前来看，蔚来汽车在售车型的平均售价都在 40 万元左右，远高于特斯拉，而新的大众品牌的推出，意味着蔚来将与特斯拉进行正面竞争，而目前特斯拉 Model 3 的价格已经进入 25 万元以下。此外，蔚来汽车还将于明年在 NIO 品牌旗下推出一款入门级车型，这将是蔚来品牌价格最低的车型。
- ◆ 热门中概股周四收盘多数走低，新能源汽车股、教育股、区块链概念股纷纷下挫。新能源汽车股中，蔚来汽车 (NIO.US) 跌超 3%，小鹏汽车 (XPEV.US) 跌近 3%，理想汽车 (LI.US) 跌近 2%。

港股

- ◆ 先瑞达医疗-B (06669.HK) 8 月 12 日-8 月 17 日招股，拟发行 6863.3 万股。
- ◆ 丽新发展 (00488.HK) 2 供 1 股，集资最多 11.66 亿元。
- ◆ 丘钛科技 (01478.HK) 7 月摄像头模组销售按年升 23.8%。
- ◆ 友佳国际 (02398.HK) 获要约人提私有化。
- ◆ 瑞声科技 (02018.HK) 消息，三星旗下两款折叠屏新机 Galaxy Z Fold 3、Galaxy Z Flip 3 公开亮相。此次发布的三星 Galaxy Z Fold 3，首次将之前使用的 Z 轴线性马达，换成瑞声科技 X 轴线性马达，为用户提供高品质的全新触感体验。
- ◆ 理想汽车 (02015.HK) 总裁沈亚楠表示，不排除在 A 股上市。
- ◆ 中国恒大 (03333.HK) 确认探讨出售恒大汽车 (00708.HK) 及恒大物业 (06666.HK) 部分权益。内地《财联社》引述消息称，万科 (02202.HK)、碧桂园 (02007.HK) 均与恒大物业洽谈过，但因为价格等方面问题，两公司目前均未与恒大物业达成一致，暂已退出收购事宜。
- ◆ 据彭博引述知情人士透露，至少有 3 家商业银行通过了恒大 (03333.HK) 的贷款展期申请，其流动性担忧有望得到暂时缓解。知情人士表示，民生银行 (01988.HK)、浙商银行和浦发银行近日通过了恒大房地产项目的贷款展期申请。其中浙商银行已经将恒大两笔应于 7 月和 8 月到期的两笔贷款展期至年底。
- ◆ 中国人寿 (02628.HK) 公布，今年首 7 个月累计原保险保费收入约 4689 亿元人民币，按年增长 3.03%。
- ◆ 中国人民保险集团 (01339.HK) 公布，今年首 7 个月旗下子公司原保险保费收入合共 3754.31 亿元人民币，按年增长 1.21%。
- ◆ 中国太平 (00966.HK) 公布，旗下附属太平人寿、太平财险及太平养老，今年首 7 个月累计原保险保费收入 1216.44 亿元人民币，按年升 3.55%。
- ◆ 新华保险 (01336.HK) 公布，今年首 7 个月累计原保险保费收入为 1099.36 亿元人民币，按年增长 2.5%。
- ◆ 中国东方集团 (00581.HK) 发盈喜，预期截至 6 月底止，中期净利润按年增长约 85%至 115%。



- ◆ 美东汽车 (01268.HK) 预期, 截至 6 月底止中期溢利按年增长不少于 70%。美东汽车解释, 预期盈利上升, 主要由于乘用车销售业务的增长, 毛利提升, 以及一次性收益。
- ◆ 野村发表报告, 维持港交所 (00388.HK) 「中性」评级, 目标价由 514.3 元下调至 511.8 元, 并分别将今明两年投资收益预测减少 35%及 24%, 盈利预测则下调 8%及 4%。野村预期, 今年下半年成交量及 IPO 将持续强劲, 重申对 2021 至 2023 年港交所日均成交额增长预测不变, 分别为 39%、19%及 15%。
- ◆ 富瑞发表报告, 指国泰 (00293.HK) 上半年普通股股东应占亏损符预期和国泰管理层指引, 调整前亏损约 70 亿元, 较该行预期低。
- ◆ 瑞信发表报告, 指鸿腾 (06088.HK) 整体业绩符合预期, 但基于审慎态度, 降目标价 16.6%至 1.81 元。

A 股

- ◆ 宁德时代 (300750.CN) 披露定增方案, 募集资金总额不超过 582 亿元, 投资于福鼎时代锂离子电池生产基地专案 (新增锂离子电池年产能约 60GWh) 等 6 个专案及补充流动资金。
- ◆ 龙佰集团 (002601.CN) 公告, 子公司河南龙佰新材料拟投资建设年产 20 万吨锂离子电池材料产业化项目, 项目总投资 20 亿元。
- ◆ 药明康德 (603259.CN) 公告, 公司 2021 年半年度实现营业收入为 105.37 亿元, 同比增长 45.70%; 净利润 26.75 亿元, 同比增长 55.79%; 基本每股收益 0.92 元。
- ◆ 华阳股份 (600348.CN) 发布股价异动公告, 截至目前, 公司钠离子电池正极材料项目和负极材料专案尚未投产, 该路线是否能成功商业化, 专案何时能顺利投产并实现盈利, 均存在较大不确定性。
- ◆ 神火股份 (000933.CN) 发布股价异动公告, 公司关注到近期大宗商品价格大幅上涨, 上海期货交易所沪铝主力合约最高价已达到 2 万元/吨以上, 铝锭为公司的主要产品, 其价格和公司业绩密切相关, 请广大投资者理性投资, 注意风险。
- ◆ 景旺电子 (603228.CN) 公告, 公司拟对全资子公司景旺电子科技(珠海)有限公司进行增资人民币 15 亿元。此次增资实施后, 珠海景旺的注册资本将增加至 30 亿元人民币, 公司仍持有珠海景旺 100%的股权。
- ◆ 吉比特 (603444.CN) 公告, 上半年实现营业收入 23.87 亿元, 同比增长 69.41%; 实现净利润 9 亿元, 同比增长 63.77%; 基本每股收益 12.54 元。
- ◆ 小康股份 (601127.CN) 公布 2021 年 7 月份产销快报, 7 月份销量累计 17810 辆, 同比下降 19.4%; 1-7 月累计销量 15.06 万辆, 同比增长 13.65%。其中, 7 月新能源汽车销量 3189 辆, 同比增长 113.45%; 1-7 月新能源汽车销量 1.8171 万辆, 同比增长 111.54%。
- ◆ 禾望电气 (603063.CN) 披露股价异动公告, 经公司自查, 公司关注到有市场媒体称公司涉及储能相关概念。公司的储能相关产品业务收入 2020 年度不足 300 万元人民币, 储能相关产品销售占营收及利润比例很小, 对公司业绩的影响可以忽略不计。
- ◆ 五天三板西藏珠峰 (600338.CN) 发布股价异动公告, 公司旗下在阿根廷的锂盐湖资源尚未进入生产阶段, 未来能否投产并盈利尚存在重大不确定性。
- ◆ 四方股份 (601126.CN) 发布股票交易风险提示公告, 公司历年来储能业务收入占年度营业收入比重不超过 2.5%, 2020 年度储能业务收入占营业收入比重不超过 1%, 占比很小, 且订单的交付和实施受客户要求、专案进度等不确定因素影响, 对公司短期业绩影响不大。
- ◆ 宁波韵升 (600366.CN) 公告, 自今年 7 月以来, 公司生产使用的主要原材料价格持续走高, 其中金属镨钕的价格较一个月前涨幅已超三成, 其价格波动直接影响公司的生产成本。



公司业绩

港股

- ◆ 中国移动 (00941.HK) 截至今年6月底止半年股东应占盈利 591.18 亿元人民币, 按年上升 6.01%。
- ◆ 港铁公司 (00066.HK) 截至6月底止半年股东应占盈利 26.73 亿港元, 去年同期录得亏损 3.34 亿港元。
- ◆ 银河娱乐 (00027.HK) 截至6月底止中期股东应占溢利 9.47 亿港元, 去年同期亏损 28.56 亿港元。
- ◆ 越秀服务 (06626.HK) 截至6月底止中期股东应占盈利 1.78 亿元人民币, 按年上升 1.34 倍。
- ◆ 华虹半导体 (01347.HK) 截至6月底止中期股东应占溢利 7,714.1 万美元, 按年增长 1.02 倍。
- ◆ 万洲国际 (00288.HK) 截至6月底止中期生物公允价值调整前股东应占溢利 5.39 亿美元, 按年下跌 2%。
- ◆ 太古 (00019.HK) 截至6月底止中期股东应占亏损 7.92 亿港元, 去年同期亏损 77.37 亿港元。
- ◆ 太古地产 (01972.HK) 截至6月底止中期的股东应占溢利为 19.84 亿港元, 按年上升 92.81%。
- ◆ 惠理集团 (00806.HK) 截至今年6月底止中期盈利 2.1 亿港元, 按年增长 67.14%。
- ◆ 禹洲 (01628.HK) 中期按年转赚 8.57 亿人民币, 派中期息 5.3 港仙。
- ◆ 建业新生活 (09983.HK) 中期盈利按年增 41.54%, 中期息 14.5 港仙。
- ◆ 澳优 (01717.HK) 中期盈利按年增 45.31%, 不派中期息。

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%
		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%
		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	美国	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%
		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真实意见。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

