

宏觀及行業

- ◆ 美股周五小幅收高，道指與標普 500 指數再創歷史新高。投資者正在權衡好壞參半的經濟數據與財報，并關注新冠德爾塔毒株的迅速傳播。美國 8 月消費者信心指數創 2011 年以來最低。
- ◆ 據彭博統計，在標普 500 指數包含的所有股票中，約有 56% 被分析師列為“買入”，這是 2002 年以來的最高水平。同時，歐洲的 Stoxx 600 指數成分股中，約 52% 被分析師們列為“買入”，這也是 10 年來的高點。
- ◆ 據交易所數據，滬深兩市兩融餘額截至 8 月 12 日達到 18577.14 億元，刷新近五年內的高點，較 7 月初增加 4.12%。兩融餘額創新高，說明很多投資者的風險偏好還是比較高的，2015 年牛市的時候，兩融餘額就是不斷創新高。
- ◆ 國務院辦公廳發布《關於改革完善中央財政科研經費管理的若干意見》，進一步激勵科研人員多出高質量科技成果，為實現高水平科技自立自強作出更大貢獻。
- ◆ 央廣網評稱，網絡遊戲行業必須加強自律，相關從業人員對國家歷史要有基本的尊重和敬畏，堅守創作底線。同時，行業主管部門也應強化前置審批管理，對“跑偏了”的網絡遊戲“零容忍”，鏟除其生存土壤。
- ◆ 8 月 17 日將有 7000 億元 MLF 到期，根據央行近一年多的操作慣例，央行將在 8 月 16 日開展 MLF 操作，提前續作 17 日到期的 MLF。由于 7 月份央行剛推出全面降準操作，8 月份 MLF 的續作方式顯得較為關鍵。
- ◆ 近期，動力煤價格再次進入上行通道，進入 8 月份，陝西省 6300 大卡動力煤坑口價格較七月初漲幅超 10%；港口 5500 大卡動力煤價格每噸接近 1000 元。動力煤供不應求，不少電廠在煤炭競拍過程中經常有加價搶煤的現象。
- ◆ 展望本周，美國股市繼續是處於傳統的淡靜期，首要焦點是聯儲局周三公布的上月議息記錄。第二個焦點是美國周二公布的 7 月零售數據。市場預期，7 月零售銷貨值將下跌 0.2%。另外，中國公佈經濟數據，包括工業產值，零售銷貨值與固定資產投資等。

公司要聞

美股

- ◆ 蘋果 (AAPL.US) 專利糾紛敗訴，需支付 3 億美元賠償金。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	26,391.62	-0.5	-3.1
恒生國企指數	9,377.79	-1.0	-12.7
上證綜合指數	3,515.61	-0.3	1.2
深證成份指數	14,799.03	-0.7	2.3
道瓊斯指數	35,515.38	0.0	16.0
標普 500 指數	4,468.00	0.2	19.0
納斯達克指數	14,822.9	0.0	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
945	宏利金融 - S	第二次中期息加幣 28 仙	08/16
1271	佳明集團控股	末期息 4 仙	08/16
6808	高鑫零售	末期息人民幣 11 分或 13 港仙	08/16
18	東方報業集團	末期息 2 仙	08/17
18	東方報業集團	特別股息 5 仙	08/17
746	理文化工	中期息 26 仙	08/17
600048	保利地產	10 派 7.3 元	08/16
002202	金風科技	10 派 2.5 元	08/17
688189	南新製藥	10 派元	08/17

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
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
1402	超智能控股	0.57 港元	08/11
1426	春泉產業信託	2.861 港元	08/11

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



- ◆ Intel (INTC.US) 試水投資加密貨幣行業，斥資 510 萬購買 Coinbase (COIN.US) 股票。
- ◆ 必和必拓 (BBL.US) 集團正在繼續就其石油業務的潛在合併與 Woodside Petroleum Ltd . 進行談判，這項交易將加快必和必拓退出化石燃料的進程。
- ◆ 谷歌 (GOOG.US) 上周五申請駁回俄亥俄州總檢察長髮起的一場訴訟，他們認為不能僅僅因為該公司的搜索引擎受歡迎就認定它是公用事業。
- ◆ 視頻網站哔哩哔哩 (BILI.US) 日活躍用戶突破 6500 萬，這一數字已超越優酷，成為僅次於愛奇藝和騰訊視頻的第三大長視頻平台。

港股

- ◆ 金沙中國 (01928.HK) 公布，截至 6 月底止中期虧損 3.81 億美元，上年同期虧損 7.16 億；每股虧損 4.71 美仙，不派中期息。
- ◆ 比亞迪 (01211.HK) 將在深圳建立汽車工業園，計劃總投資 50 億人民幣。
- ◆ 新地 (00016.HK) 旗下天水圍 Wetland Seasons Bay 推出價單第 2 號，涉及 123 個單位，屬原價加推，折實呎價 13083 至 18021 元。
- ◆ 啟明醫療 (02500.HK) 擬收購治療肥厚性心肌病 (HCM) 的 Liwen RF 射頻消融系統公司。
- ◆ 華科資本 (01140.HK) 以每股 0.66 元向 7 名投資者配售共 5.8 億股，所得款項總額 3.83 億元。
- ◆ 恒生指數公司公布，理想汽車 (02015.HK) 符合相關指數的快速納入規則要求，將於今年 8 月 25 日收市後被納入恒生綜合指數及恒生消費品製造及服務業指數，并于 8 月 26 日起生效。
- ◆ 李寧 (02331.HK) 表示，至今第三季零售增長在約 20% 中段至 30% 中段，不過仍需視乎國內疫情發展。派息方面，公司上半年的現金流表現很好，但疫情仍未穩定，因此未有派發中期息的計劃。未來會聚焦於新業務及現有品類深耕，包括女子健身、童裝及跑步市場等。
- ◆ 中糧包裝 (00906.HK) 公布，與藍月亮 (06993.HK) 簽訂戰略合作協議，雙方同意協議簽訂日期起至 2026 年底止期間實行戰略合作。雙方合作主要目標包括，協同致力打造綠色供應鏈；開展協同的技術聯合開發工作，共同尋求可以提升品牌和產品價值及用戶忠誠度的產品與技術，共享技術研發成果收益。
- ◆ 中國太保 (02601.HK) 今年首 7 個月，旗下太保壽險及太保產險原保險業務收入合共 2,449.86 億元人民幣，按年上升 3.17%。其中，太保壽險佔 1,512.64 億元人民幣，按年升 1.83%；太保產險 937.22 億元人民幣，上升 5.41%。
- ◆ 中煤能源 (01898.HK) 公布，今年首 7 個月商品煤銷量萬 1.73 億噸，按年增長 24.16%；商品煤產量 6,577 萬噸，升 4.8%。單計 7 月，商品煤銷量 2,478 萬噸，按年升 4.42%；煤產量 928 萬噸，下跌 4.23%。
- ◆ 高盛發表報告，認為理想汽車 (02015.HK) 注重為用家創造吸引的電動車體驗，在生產商中與別不同，嘗試創新和采用非常規技術。旗下理想 ONE 型號熱賣，反映集團掌握客戶需求，具經營能力和品牌推廣能力，並有力延續到下一代產品。該行首次給予「買入」評級，納入確信買入名單，目標價 240 元。
- ◆ 瑞信表示，聯想 (00992.HK) 首季度每股盈利較該行及市場分別高出 36 至 39%，銷售按季增長 8% 較預期好，主要是更好之規模經濟，抵銷較疲弱的毛利率。瑞信指，公司管理層重申對 PC 樂觀看法，加上雲業務增長及企業業務復甦，預期聯想會是長期數碼化趨勢。目標價上調至 13.5 元，維持「跑贏大市」評級。
- ◆ 大摩指出，創科 (00669.HK) 增長動力維持強勁，相信未來增長仍比市場預期佳，加上市場份額具有領導地位，估計未來 2 至 3 年毛利率可持續擴張，維持「增持」評級，目標價由 160 元升至 183 元。

A 股

- ◆ 鹽湖股份 (000792.CN) 與寧德時代未有相關實質合作。
- ◆ 大洋電機 (002249.CN) 氫燃料電池系統為“未來的事業” 短期內對業績貢獻較小。



- ◆ 集友股份 (603429.CN) 副總裁楊江濤擬 1000 萬至 2000 萬元增持股份。
- ◆ 永福股份 (300712.CN) 寧德時代擬減持不超 3%公司股份。
- ◆ 美的集團 (000333.CN) 回購方案實施完成 支付 50 億元。
- ◆ 北方稀土 (600111.CN) 控股股東擬減持不超 2.5%公司股份。
- ◆ 招商銀行 (600036.CN) 上半年淨利 611.5 億元 同比增 22.82%。
- ◆ 長春高新 (000661.CN) 上半年淨利潤 19.23 億元 同比增 46.85%。
- ◆ 康希諾 (688185.CN) 股東擬減持不超 3.12%公司股份。

公司業績

港股

- ◆ 高科橋 (09963.HK) 截至 6 月底止中期利潤 259.4 萬港元，按年下跌 6.32%。
- ◆ 晉安實業 (02292.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔虧損 924.5 萬港元，去年同期虧損 3,161.4 萬港元。
- ◆ 利興發展 (00068.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔虧損 4,628 萬港元，去年同期虧損 2.6 億港元。
- ◆ 華潤水泥 (01313.HK) 中期盈利按年跌 13.31%，中期息 0.24 元。
- ◆ 魏橋紡織 (02698.HK) 中期盈利按年增 2.76 倍，不派中期息。
- ◆ 鐵建裝備 (01786.HK) 中期按年轉賺 1975.47 萬人民幣，不派中期息。
- ◆ 碧生源 (00926.HK) 中期盈利按年增 1.82 倍，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	8 月紐約聯儲製造業指數	28.5	43
		7 月城鎮固定資產投資年率-YTD(%)	11.3%	12.6%
	中國	7 月規模以上工業增加值年率-YTD(%)	14.6%	15.9%
		7 月社會消費品零售總額年率-YTD(%)	21.2%	23.0%
	日本	第二季度季調後名義 GDP 季率初值(%)	-0.3%	-1.3%
		第二季度季調後實際 GDP 季率初值(%)	0.1%	-1.0%
		第二季度季調後實際 GDP 年化季率初值(%)	0.5%	-3.9%
週二	美國	7 月零售銷售月率(%)	-0.2%	0.6%
		7 月核心零售銷售月率(%)	0.2%	1.3%
	美國	7 月工業產出月率(%)	0.5%	0.4%
		8 月 NAHB 房產市場指數	80	80
	歐元區	6 月營運庫存月率(%)	0.8%	0.6%
		第二季度季調後 GDP 季率初值(%)	2.0%	2.0%
		第二季度季調後 GDP 年率初值(%)	13.7%	13.7%
澳大利亞	澳洲聯儲公佈貨幣政策會議紀要			
週三	美國	7 月新屋開工年化月率(%)	-2.2%	6.3%
		7 月新屋開工年化總數(萬戶)	160.8	164.3
		7 月營建許可月率(%)	1.0%	-5.1%



		7月營建許可總數(萬戶)	161	159.8
		美聯儲主席鮑威爾發表講話		
歐元區		7月未季調CPI年率終值(%)		2.2%
		7月未季調核心CPI年率終值(%)	0.7%	0.7%
紐西蘭		紐西蘭聯儲公佈利率決議和貨幣政策聲明		
週四	美國	8月費城聯儲製造業指數	24.2	21.9
		美聯儲公佈貨幣政策會議紀要		
	歐元區	歐洲央行公佈貨幣政策會議紀要		
週五	日本	7月全國CPI年率(%)	-0.4%	0.2%
		7月全國核心CPI年率(%)	-0.4%	0.2%

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，并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

