

## 宏观及行业

- ◆ 美股周五小幅收高，道指与标普 500 指数再创历史新高。投资者正在权衡好坏参半的经济数据与财报，并关注新冠德尔塔毒株的迅速传播。美国 8 月消费者信心指数创 2011 年以来最低。
- ◆ 据彭博统计，在标普 500 指数包含的所有股票中，约有 56% 被分析师列为“买入”，这是 2002 年以来的最高水平。同时，欧洲的 Stoxx 600 指数成分股中，约 52% 被分析师们列为“买入”，这也是 10 年来的高点。
- ◆ 据交易所数据，沪深两市两融余额截至 8 月 12 日达到 18577.14 亿元，刷新近五年内的高点，较 7 月初增加 4.12%。两融余额创新高，说明很多投资者的风险偏好还是比较高的，2015 年牛市的时候，两融余额就是不断创新高。
- ◆ 国务院办公厅发布《关于改革完善中央财政科研经费管理的若干意见》，进一步激励科研人员多出高质量科技成果，为实现高水平科技自立自强作出更大贡献。
- ◆ 央广网评称，网络游戏行业必须加强自律，相关从业人员对国家历史要有基本的尊重和敬畏，坚守创作底线。同时，行业主管部门也应强化前置审批管理，对“跑偏了”的网络游戏“零容忍”，铲除其生存土壤。
- ◆ 8 月 17 日将有 7000 亿元 MLF 到期，根据央行近一年多的操作惯例，央行将在 8 月 16 日开展 MLF 操作，提前续作 17 日到期的 MLF。由于 7 月份央行刚推出全面降准操作，8 月份 MLF 的续作方式显得较为关键。
- ◆ 近期，动力煤价格再次进入上行通道，进入 8 月份，陕西省 6300 大卡动力煤坑口价格较七月初涨幅超 10%；港口 5500 大卡动力煤价格每吨接近 1000 元。动力煤供不应求，不少电厂在煤炭竞拍过程中经常有加价抢煤的现象。
- ◆ 展望本周，美国股市继续是处于传统的淡静期，首要焦点是联储局周三公布的上月议息记录。第二个焦点是美国周二公布的 7 月零售数据。市场预期，7 月零售销货值将下跌 0.2%。另外，中国公布经济数据，包括工业产值，零售销货值与固定资产投资等。

## 公司要闻

### 美股

- ◆ 苹果 (AAPL.US) 专利纠纷败诉，需支付 3 亿美元赔偿金。

## 市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	26,391.62	-0.5	-3.1
恒生国企指数	9,377.79	-1.0	-12.7
上证综合指数	3,515.61	-0.3	1.2
深证成份指数	14,799.03	-0.7	2.3
道琼斯指数	35,515.38	0.0	16.0
标普 500 指数	4,468.00	0.2	19.0
纳斯达克指数	14,822.9	0.0	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
945	宏利金融 - S	第二次中期息加 币 28 仙	08/16
1271	佳明集团控股	末期息 4 仙	08/16
6808	高鑫零售	末期息人民币 11 分或 13 港仙	08/16
18	东方报业集团	末期息 2 仙	08/17
18	东方报业集团	特别股息 5 仙	08/17
746	理文化工	中期息 26 仙	08/17
600048	保利地产	10 派 7.3 元	08/16
002202	金风科技	10 派 2.5 元	08/17
688189	南新制药	10 派元	08/17

### 配股

代号	公司名称	配售价	日期
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
1402	超智能控股	0.57 港元	08/11
1426	春泉产业信托	2.861 港元	08/11

### 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





- ◆ Intel (INTC.US) 试水投资加密货币行业，斥资 510 万购买 Coinbase (COIN.US) 股票。
- ◆ 必和必拓 (BBL.US) 集团正在继续就其石油业务的潜在合并与 Woodside Petroleum Ltd. 进行谈判，这项交易将加快必和必拓退出化石燃料的进程。
- ◆ 谷歌 (GOOG.US) 上周五申请驳回俄亥俄州总检察长发起的一场诉讼，他们认为不能仅仅因为该公司的搜索引擎广受欢迎就认定它是公用事业。
- ◆ 视频网站哔哩哔哩 (BILI.US) 日活跃用户突破 6500 万，这一数字已超越优酷，成为仅次于爱奇艺和腾讯视频的第三大长视频平台。

## 港股

- ◆ 金沙中国 (01928.HK) 公布，截至 6 月底止中期亏损 3.81 亿美元，上年同期亏损 7.16 亿；每股亏损 4.71 美仙，不派中期息。
- ◆ 比亚迪 (01211.HK) 将在深圳建立汽车工业园，计划总投资 50 亿人民币。
- ◆ 新地 (00016.HK) 旗下天水围 Wetland Seasons Bay 推出价单第 2 号，涉及 123 个单位，属原价加推，折实呎价 13083 至 18021 元。
- ◆ 启明医疗 (02500.HK) 拟收购治疗肥厚性心肌病 (HCM) 的 Liwen RF 射频消融系统公司。
- ◆ 华科资本 (01140.HK) 以每股 0.66 元向 7 名投资者配售共 5.8 亿股，所得款项总额 3.83 亿元。
- ◆ 恒生指数公司公布，理想汽车 (02015.HK) 符合相关指数的快速纳入规则要求，将于今年 8 月 25 日收市后被纳入恒生综合指数及恒生消费品制造及服务指数，并于 8 月 26 日起生效。
- ◆ 李宁 (02331.HK) 表示，至今第三季零售增长在约 20% 中段至 30% 中段，不过仍需视乎国内疫情发展。派息方面，公司上半年的现金流表现很好，但疫情仍未稳定，因此未有派发中期息的计划。未来会聚焦于新业务及现有品类深耕，包括女子健身、童装及跑步市场等。
- ◆ 中粮包装 (00906.HK) 公布，与蓝月亮 (06993.HK) 签订战略合作协议，双方同意协议签订日期起至 2026 年底止期间实行战略合作。双方合作主要目标包括，协同致力打造绿色供应链；开展协同的技术联合开发工作，共同寻求可以提升品牌和产品价值及用户忠诚度的产品与技术，共享技术研发成果收益。
- ◆ 中国太保 (02601.HK) 今年首 7 个月，旗下太保寿险及太保产险原保险业务收入合共 2,449.86 亿元人民币，按年上升 3.17%。其中，太保寿险占 1,512.64 亿元人民币，按年升 1.83%；太保产险 937.22 亿元人民币，上升 5.41%。
- ◆ 中煤能源 (01898.HK) 公布，今年首 7 个月商品煤销量 1.73 亿吨，按年增长 24.16%；商品煤产量 6,577 万吨，升 4.8%。单计 7 月，商品煤销量 2,478 万吨，按年升 4.42%；煤产量 928 万吨，下跌 4.23%。
- ◆ 高盛发表报告，认为理想汽车 (02015.HK) 注重为用家创造吸引的电动车体验，在生产商中与别不同，尝试创新和采用非常规技术。旗下理想 ONE 型号热卖，反映集团掌握客户需求，具经营能力和品牌推广能力，并有力延续到下一代产品。该行首次给予「买入」评级，纳入确信买入名单，目标价 240 元。
- ◆ 瑞信表示，联想 (00992.HK) 首季度每股盈利较该行及市场分别高出 36 至 39%，销售按季增长 8% 较预期好，主要是更好之规模经济，抵销较疲弱的毛利率。瑞信指，公司管理层重申对 PC 乐观看法，加上云业务增长及企业业务复苏，预期联想会是长期数码化趋势。目标价上调至 13.5 元，维持「跑赢大市」评级。
- ◆ 大摩指出，创科 (00669.HK) 增长动力维持强劲，相信未来增长仍比市场预期佳，加上市场份额具有领导地位，估计未来 2 至 3 年毛利率可持续扩张，维持「增持」评级，目标价由 160 元升至 183 元。

## A 股

- ◆ 盐湖股份 (000792.CN) 与宁德时代未有相关实质合作。
- ◆ 大洋电机 (002249.CN) 氢燃料电池系统为“未来的事业” 短期内对业绩贡献较小。



- ◆ 集友股份 (603429.CN) 副总裁杨江涛拟 1000 万至 2000 万元增持股份。
- ◆ 永福股份 (300712.CN) 宁德时代拟减持不超 3%公司股份。
- ◆ 美的集团 (000333.CN) 回购方案实施完成 支付 50 亿元。
- ◆ 北方稀土 (600111.CN) 控股股东拟减持不超 2.5%公司股份。
- ◆ 招商银行 (600036.CN) 上半年净利 611.5 亿元 同比增 22.82%。
- ◆ 长春高新 (000661.CN) 上半年净利润 19.23 亿元 同比增 46.85%。
- ◆ 康希诺 (688185.CN) 股东拟减持不超 3.12%公司股份。

## 公司业绩

### 港股

- ◆ 高科桥 (09963.HK) 截至 6 月底止中期利润 259.4 万港元, 按年下跌 6.32%。
- ◆ 晋安实业 (02292.HK) 截至 6 月底止中期股东应占亏损 924.5 万港元, 去年同期亏损 3,161.4 万港元。
- ◆ 利兴发展 (00068.HK) 截至 6 月底止中期股东应占亏损 4,628 万港元, 去年同期亏损 2.6 亿港元。
- ◆ 华润水泥 (01313.HK) 中期盈利按年跌 13.31%, 中期息 0.24 元。
- ◆ 魏桥纺织 (02698.HK) 中期盈利按年增 2.76 倍, 不派中期息。
- ◆ 铁建装备 (01786.HK) 中期按年转赚 1975.47 万人民币, 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。

## 本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	8 月纽约联储制造业指数	28.5	43
		7 月城镇固定资产投资年率-YTD(%)	11.3%	12.6%
	中国	7 月规模以上工业增加值年率-YTD(%)	14.6%	15.9%
		7 月社会消费品零售总额年率-YTD(%)	21.2%	23.0%
	日本	第二季度季调后名义 GDP 季率初值(%)	-0.3%	-1.3%
		第二季度季调后实际 GDP 季率初值(%)	0.1%	-1.0%
		第二季度季调后实际 GDP 年化季率初值(%)	0.5%	-3.9%
周二		7 月零售销售月率(%)	-0.2%	0.6%
		7 月核心零售销售月率(%)	0.2%	1.3%
	美国	7 月工业产出月率(%)	0.5%	0.4%
		8 月 NAHB 房产市场指数	80	80
	欧元区	6 月营运库存月率(%)	0.8%	0.6%
		第二季度季调后 GDP 季率初值(%)	2.0%	2.0%
		第二季度季调后 GDP 年率初值(%)	13.7%	13.7%
澳大利亚		澳洲联储公布货币政策会议纪要		
周三	美国	7 月新屋开工年化月率(%)	-2.2%	6.3%
		7 月新屋开工年化总数(万户)	160.8	164.3
		7 月营建许可月率(%)	1.0%	-5.1%



		7月营建许可总数(万户)	161	159.8
		美联储主席鲍威尔发表讲话		
	欧元区	7月未季调CPI年率终值(%)		2.2%
		7月未季调核心CPI年率终值(%)	0.7%	0.7%
	纽西兰	纽西兰联储公布利率决议和货币政策声明		
	美国	8月费城联储制造业指数	24.2	21.9
周四		美联储公布货币政策会议纪要		
	欧元区	欧洲央行公布货币政策会议纪要		
	日本	7月全国CPI年率(%)	-0.4%	0.2%
周五		7月全国核心CPI年率(%)	-0.4%	0.2%

**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**只供私人翻阅。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翻阅。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

