

## 宏觀及行業

- ◆ 美股周三收跌，道指連續第二個交易日下滑。美聯儲7月貨幣政策會議紀要顯示，聯儲局認為今年開始縮減刺激政策可能是合適的。市場繼續評估零售企業財報與地緣政治局勢。
- ◆ 美國聯儲局7月議息紀錄顯示，決策者認為，經濟正朝向促進充分就業和穩定物價的目標取得進展。當局考慮由今年開始減少買債，多數官員認為這項行動「可能合適」，但另外數名官員認為，明年縮減買債才屬合理。另外，聖路易斯聯儲總裁布拉德稱，若聯儲局錯誤解讀通脹而推遲加息，日後可能需採取更具破壞力、幅度更加顯著的加息行動，才能壓抑通脹。
- ◆ 聯儲局逆回購11156億美元，創歷史新高，連續第6個交易日超越1萬億美元。
- ◆ 據悉美國證券交易委員會(SEC)要求申請在美上市的中國公司就可變利益實體(VIE)等離岸架構問題給出更詳細答案。
- ◆ 中國工信部表示微信、騰訊地圖、蘇寧易購等43款APP違規調用通信錄和地理位置權限，應在8月25日前完成整改，否則將依法規論處。
- ◆ 央行等六部門聯合發布《關於推動公司信用類債券市場改革開放高質量發展的指導意見》。《意見》強調，債券發行應符合國家宏觀經濟發展和產業政策，禁止結構化發債行為。
- ◆ 據上海鋼聯數據顯示，部分鋰電材料價格再度調漲，碳酸鋰(99.5%，電/國)漲3000元/噸；氫氧化鋰(56.5%，工業級/國產)漲1000元/噸；電解液(三元/常規動力型)漲2000元/噸，三元材料(622單晶)漲2000元/噸。
- ◆ CINNO Research表示，全球AMOLED智能手機面板出貨情況，2021Q2當季出貨量為1.46億片，對比Q1環比下滑12.1%。三星受2月得州雪災引起工廠停工、致驅動IC缺貨以及大客戶蘋果(AAPL.US)訂單周期影響，單季度出貨份額歷史上首次跌破70%，為69.5%。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ 兩名美國參議員敦促聯邦貿易委員會(FTC)調查特斯拉(TSLA.US)，稱該公司誇大了產品性能，將其輔助駕駛系統宣傳為完全自動駕駛，從而誤導了消費者，並危害公眾。
- ◆ PayPal(PYPL.US)表示，將不再向未能按時還款的客戶收取滯納金。
- ◆ NVIDIA(NVDA.US)第二季度營收65.1億美元，市場預估63.3億美元；第二季度調整後每股收益1.04美元，市場預估1.01美元。

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	25,867.01	0.5	-5.0
恒生國企指數	9,150.36	1.0	-14.8
上證綜合指數	3,485.29	1.1	0.4
深證成份指數	14,454.11	0.7	-0.1
道瓊斯指數	34,960.69	-1.1	14.2
標普500指數	4,400.27	-1.1	17.2
納斯達克指數	14,525.91	-0.9	12.7

## 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
5	滙豐控股	第二次中期息 7 美仙	08/19
8	電訊盈科	中期息 9.36 仙	08/19
151	中國旺旺	末期息 1.46 美仙或 11.36 港仙	08/19
321	德永佳集團	末期息 10 仙	08/19
600649	城投控股	10 派 0.92 元	08/1
600764	中國海防	10 派 3.16 元	08/1
601066	中信建投	10 派 3.75 元	08/1

### 配股

代號	公司名稱	配售價	日期
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
488	麗新發展	6.95 港元	08/12
1140	華科資本	0.66 港元	08/13
8103	HMVOD 視頻	2 港元	08/13
9600	新紐科技	2.558 港元	08/15

### 供股

代號	公司名稱	配售價	日期
1867	樂嘉思控股	0.22 港元	08/06
488	麗新發展	3.43 港元	08/12



- ◆ 思科 (CSCO.US) 第四財季營收 131 億美元，預期 130 億美元。預計 2020 財年營收同比增長 5%至 7%，GAAP 每股盈利 2.72 美元至 2.84 美元。
- ◆ 美股經紀商 Robinhood (HOOD.US) 第二季度淨虧損 5.02 億美元，第二季度月活躍用戶數 2130 萬。
- ◆ 據一位知情人士透露，百度 (BIDU.US) 將分兩部分發行 10 億美元債券，分別為 5.5 年期和 10 年期美元債券。
- ◆ 塔吉特 (TGT.US) 第二季度每股盈利為 3.65 美元，市場預期為 3.52 美元，去年同期為 3.35 美元。
- ◆ 生物製藥公司 AzurRx BioPharma 公司 (AZRX.US) 的囊性纖維化治療達到中期試驗的主要目標。
- ◆ 熱門中概股週三收盤漲跌不一，新能源汽車股中，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲超 4%，蔚來汽車 (NIO.US)、理想汽車 (LI.US) 漲近 2%。

## 港股

- ◆ 中國華融 (02799.HK) 公布，2020 年度業績預計虧損 1029.03 億人民幣。公司分別與中信集團、中保投資、中國人壽資產管理、中國信達、遠洋資本簽署投資框架協議。
- ◆ 中移動 (00941.HK) 已向中證監提交申請上市材料。
- ◆ 滙控 (00005.HK) 主席杜嘉祺，儘管香港地緣政局緊張，但中國機遇「太大，不容忽視」。
- ◆ 大和發表報告，指舜宇光學 (02382.HK) 上半年純利多賺 54%，毛利率擴 5.4 個百分點至 24.9%，反映業績強勁；舜宇管理層也對汽車、新客戶以至新應用場景應用充滿信心。重申「買入」評級，目標價上調 7.4%至 260 元。
- ◆ 小鵬汽車 (09868.HK) 宣布，與肇慶市政府及肇慶高新技術產業開發區簽署協議，建設位於廣東省的小鵬肇慶智能電動汽車製造基地二期擴建項目。
- ◆ 華潤啤酒 (00291.HK) 表示，隨着接種疫苗，預期今年疫情對啤酒的影響程度與去年相若，相信今年整體啤酒行業會較去年好，行業會有單位數增長，並指疫情屬於短暫性，對高端雪花啤酒影響很小。
- ◆ 維達國際 (03331.HK) 宣布，成功取得香港品質保證局出具的獨立評審報告，獲中國建設銀行 (亞洲) 3 億元長期貸款，並成為香港首間獲批可持續發展表現掛鈎貸款之快速消費品公司。
- ◆ 中國生物製藥 (01177.HK) 預期中期股東應佔盈利按年增長逾 5 倍。預期盈利上升主要由於期內新產品、高毛利率產品銷售佔比上升，收入及毛利率雙雙按年明顯提升；以及聯營公司財務表現強勁。
- ◆ 兆科眼科 (06622.HK) 宣布，用於治療乾眼症的環孢素 A 眼凝膠第 III 期臨床試驗顯示，該研究的下角膜螢光素染色法分數 (ICSS) 達到預期主要研究終點。
- ◆ 米蘭站 (01150.HK) 預期中期股東應佔盈利不少於 800 萬元。預期業績改善主要歸因收益增加約 46.9%至約 1.21 億元，及手袋、時尚配飾、裝飾品及水療及保健產品銷售由虧損扭轉為純利等。
- ◆ 中國金融發展 (03623.HK) 預料，截至 6 月底止中期錄得淨溢利約 630 萬元人民幣；收益約 6,240 萬元，按年跌約 17%。預期扭虧為盈主要由於集團期內攤銷成本、支出及虧損大幅減少，以及收入及收益超過該等成本。

## A 股

- ◆ 京東方 A (000725.CN) 披露定增發行情況報告書：發行價格 5.57 元/股，募資總額 203.3 億元。
- ◆ 華潤微 (688396.CN) 披露半年報，上半年實現營業收入 44.55 億元，同比增長 45.43%；實現淨利潤 10.68 億元，同比增長 164.86%。
- ◆ 金力泰 (300225.CN) 公告，自 2021 年 9 月 1 日開始對公司各型號陰極電泳漆產品進行 10%-20%不等的價格上浮，具體以公司官方報價為準。
- ◆ 康盛股份 (002418.CN) 公告，子公司近日與浙江吉利新能源商用車集團有限公司圍繞新能源商用車領域的智慧化技術開發、智慧製造等方向業務合作，簽署了《業務合作協定》。



- ◆ 溫氏股份 (300498.CN) 披露半年報, 上半年虧損 24.98 億元, 上年同期淨利潤 41.53 億元。
- ◆ 重慶啤酒 (600132.CN) 發佈半年報, 上半年營業收入 71.39 億元, 同比增長 27.51%; 淨利潤 6.22 億元; 扣非淨利潤 6.11 億元, 同比增長 184.04%; 基本每股收益 1.29 元。
- ◆ 南京銀行 (601009.CN) 披露半年報, 公司 2021 年半年度實現營業收入 202.37 億元, 同比增長 14.09%; 淨利潤 84.54 億元, 同比增長 17.07%; 基本每股收益 0.84 元。
- ◆ 國藥股份 (600511.CN) 披露半年報, 上半年實現淨利潤 7.66 億元, 同比增長 23.56%。
- ◆ 用友網路 (600588.CN) 發佈 2021 年半年度報告, 實現營業收入 31.77 億元, 同比增長 7.7%; 歸屬於上市公司股東的淨利潤 2.15 億元, 同比增長 740%。
- ◆ 寶勝股份 (600973.CN) 公告, 中標南方電網公司 2021 年配網材料第一批框架招標項目, 採購金額約 1.25 億元。
- ◆ 青龍管業 (002457.CN) 公告, 中標銀川都市圈中線供水工程輸配水工程 BCCP 管、PCP 管、J-PCCP 管和混凝土管, 中標價格 2.32 億元。
- ◆ 杭州熱電 (605011.CN) 發佈股價異動公告, 有媒體報導公司可能涉及光伏概念, 2020 年公司光伏業務佔主營業務收入不到 1%, 對公司經營業績影響有限。
- ◆ 大全能源 (688303.CN) 半年報顯示, 由於終端裝機需求旺盛, 下游單晶矽片企業擴產提速, 高品質多晶矽供應緊張, 全年預計產量為 8.3 萬-8.5 萬噸。

## 公司業績

### 港股

- ◆ 騰訊 (00700.HK) 截至 6 月底止半年股東應佔溢利 903.54 億元人民幣, 按年增長 45.73%。
- ◆ 吉利汽車 (00175.HK) 截至今年 6 月底止中期股東應佔溢利 23.81 億元人民幣, 按年增長 3.67%。
- ◆ 雅居樂集團 (03383.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 52.9 億元人民幣, 按年增長 3.18%。
- ◆ 越秀地產 (00123.HK) 截至今年 6 月底止中期盈利 23 億元人民幣, 按年增長 15.33%。
- ◆ 華潤啤酒 (00291.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 42.91 億元人民幣, 按年增長 1.06 倍。
- ◆ 恒安國際 (01044.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 18.6 億元人民幣, 按年下跌 17.67%。
- ◆ 同仁堂科技 (01666.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔利潤 3.15 億元人民幣, 按年上升 16.13%。
- ◆ 兆科眼科 (06622.HK) 截至今年 6 月底止中期經調整虧損 1.23 億元人民幣, 去年同期虧損 4,285.5 萬元人民幣。
- ◆ 中遠海運國際 (00517.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 1.6 億港元, 按年增長 21.25%。
- ◆ 禪遊科技 (02660.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 1.46 億元人民幣, 按年增長 10.54%。
- ◆ 金輝集團 (00137.HK) 截至 6 月底止中期錄得股東應佔溢利 4.02 億港元, 去年同期虧損 1.12 億港元。
- ◆ 暢捷通 (01588.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔虧損 1.34 億元人民幣, 去年同期盈利 1,750.2 萬元人民幣。
- ◆ 金蝶 (00268.HK) 中期續虧損 2.48 億人民幣, 不派中期息。
- ◆ 力寶華潤 (00156.HK) 盈喜, 料中期按年轉賺不少於 1.5 億元。
- ◆ 招商局置地 (00978.HK) 中期溢利按年升 2.58 倍, 不派中期息。
- ◆ 九龍建業 (00034.HK) 中期盈利按年增 7.63%, 中期息 25 仙。
- ◆ 寶龍地產 (01238.HK) 中期盈利按年增 76.06%, 中期息 18 港仙。
- ◆ 寶龍商業管理 (09909.HK) 中期盈利按年升 40.32%, 中期息 15 港仙。
- ◆ 五礦資源 (01208.HK) 中期按年轉賺 4 億美元, 不派中期息。



- ◆ 美麗華酒店 (00071.HK) 中期盈利按年增 0.64%，中期息 20 仙。
- ◆ 香港小輪 (00050.HK) 中期盈利按年漲 2.75 倍，中期息 10 仙。
- ◆ 新鴻基公司 (00086.HK) 中期盈利按年增 2.87 倍，中期息 12 仙。
- ◆ 白雲山 (00874.HK) 中期盈利按年升 41.84%，不派中期息。
- ◆ 萬達酒店發展 (00169.HK) 中期轉賺 9544.5 萬元，不派中期息。
- ◆ 中國飛鶴 (06186.HK) 中期盈利按年增 35.85%，中期息 29.73 港仙。
- ◆ 新秀麗 (01910.HK) 中期虧損縮窄至 1.43 億美元，不派中期息。

## 本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週三		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
	美國	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%
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

