宏观及行业

- 美股周三收跌，道指连续第二个交易日下滑。美联储 7 月货币政策会议纪要显示，联储局认为今年开始缩减刺激政策可能是合适的。市场继续评估零售企业财报与地缘政治局势。
- 美国联储局 7 月议息纪录显示，决策者认为，经济正朝向促进充分就业和稳定物价的目标取得进展。当局考虑由今年开始减少买债，多数官员认为这项行动「可能合适」，但另外数名官员认为，明年缩减买债才属合理。另外，圣路易斯联储总裁布拉德称，若联储局错误解读通胀而推迟加息，日后可能需采取更具破坏力、幅度更加显著的加息行动，才能压抑通胀。
- 联储局逆回购 11156 亿美元，创历史新高，连续第 6 个交易日超越 1 万亿美元。
- 据悉美国证券交易委员会（SEC）要求申请在美上市的中国公司就可变利益实体（VIE）等离岸架构问题给出更详细答案。
- 中国工信部表示微信、腾讯地图、苏宁易购等 43 款 APP 违规调用通信录和地理位置权限，应在 8 月 25 日前完成整改，否则将依法规论处。
- 央行等六部门联合发布《关于推动公司信用类债券市场改革开放高质量发展的指导意见》。《意见》强调，债券发行应符合国家宏观经济发展和产业政策，禁止结构化发债行为。
- 据上海钢联数据显示，部分锂电材料价格再度调涨，碳酸锂（99.5%，电/国）涨 3000 元/吨；氢氧化锂（56.5%，工业级/国产）涨 1000 元/吨；电解液（三元/常规动力型）涨 2000 元/吨，三元材料（622 单晶）涨 2000 元/吨。
- CINNO Research 表示，全球 AMOLED 智能手机面板出货情况，2021Q2 当季出货量为 1.46 亿片，对比 Q1 环比下滑 12.1%。三星受 2 月得州雪灾引起工厂停工、致驱动 IC 缺货以及大客户苹果（AAPL.US）订单周期影响，单季度出货份额历史上首次跌破 70%，为 69.5%。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	25,867.01	0.5	-5.0
恒生国企指数	9,150.36	1.0	-14.8
上证综合指数	3,485.29	1.1	0.4
深证成份指数	14,454.11	0.7	-0.1
道琼斯指数	34,960.69	-1.1	14.2
标普 500 指数	4,400.27	-1.1	17.2
纳斯达克指数	14,525.91	-0.9	12.7

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
5	汇丰控股	第二次中期息 7 美仙	08/19
8	电讯盈科	中期息 9.36 仙	08/19
151	中国旺旺	末期息 1.46 美仙或 11.36 港仙	08/19
321	德永佳集团	末期息 10 仙	08/19
600649	城投控股	10 派 0.92 元	08/1
600764	中国海防	10 派 3.16 元	08/1
601066	中信建投	10 派 3.75 元	08/1

配股

代号	公司名称	配售价	日期
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
488	丽新发展	6.95 港元	08/12
1140	华科资本	0.66 港元	08/13
8103	HMVOD 视频	2 港元	08/13
9600	新纽科技	2.558 港元	08/15

供股

代号	公司名称	配售价	日期
1867	乐嘉思控股	0.22 港元	08/06
488	丽新发展	3.43 港元	08/12

公司要闻

美 股

- 两名美国参议员敦促联邦贸易委员会(FTC)调查特斯拉（TSLA.US），称该公司夸大了产品性能，将其辅助驾驶系统宣传为完全自动驾驶，从而误导了消费者，并危害公众。
- PayPal（PYPL.US）表示，将不再向未能按时还款的客户收取滞纳金。
- NVIDIA（NVDA.US）第二季度营收 65.1 亿美元，市场预估 63.3 亿美元；第二季度调整后每股收益 1.04 美元，市场预估 1.01 美元。

香港轩尼诗道 28 号 19 楼
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
电话 Tel：(825) 2509 8333 | 传真 Fax：(825) 2509 0018 | 网址：Website：www.swhyhk.com

微信公众号 扫描关注

- 思科（CSCO.US）第四财季营收 131 亿美元，预期 130 亿美元。预计 2020 财年营收同比增长 5%至 7%，GAAP 每股盈利 2.72 美元至 2.84 美元。
- 美股经纪商 Robinhood（HOOD.US）第二季度净亏损 5.02 亿美元，第二季度月活跃用户数 2130 万。
- 据一位知情人士透露，百度（BIDU.US）将分两部分发行 10 亿美元债券，分别为 5.5 年期和 10 年期美元债券。
- 塔吉特（TGT.US）第二季度每股盈利为 3.65 美元，市场预期为 3.52 美元，去年同期为 3.35 美元。
- 生物制药公司 AzurRx BioPharma 公司（AZRX.US）的囊性纤维化治疗达到中期试验的主要目标。
- 热门中概股周三收盘涨跌不一，新能源汽车股中，小鹏汽车（XPEV.US）涨超 4%，蔚来汽车（NIO.US）、理想汽车（LI.US）涨近 2%。

港 股

- 中国华融（02799.HK）公布，2020 年度业绩预计亏损 1029.03 亿人民币。公司分别与中信集团、中保投资、中国人寿资产管理、中国信达、远洋资本签署投资框架协议。
- 中移动（00941.HK）已向中证监提交申请上市材料。
- 汇控（00005.HK）主席杜嘉祺，尽管香港地缘政局紧张，但中国机遇「太大，不容忽视」。
- 大和发表报告，指舜宇光学（02382.HK）上半年纯利多赚 54%，毛利率扩 5.4 个百分点至 24.9%，反映业绩强劲；舜宇管理层也对汽车、新客户以至新应用场景应用充满信心。重申「买入」评级，目标价上调 7.4%至 260 元。
- 小鹏汽车（09868.HK）宣布，与肇庆市政府及肇庆高新技术产业开发区签署协议，建设位于广东省的小鹏肇庆智能电动汽车制造基地二期扩建项目。
- 华润啤酒（00291.HK）表示，随着接种疫苗，预期今年疫情对啤酒的影响程度与去年相若，相信今年整体啤酒行业会较去年好，行业会有单位数增长，并指疫情属于短暂性，对高端雪花啤酒影响很小。
- 维达国际（03331.HK）宣布，成功取得香港品质保证局出具的独立评审报告，获中国建设银行（亚洲）3 亿元长期贷款，并成为香港首间获批可持续发展表现挂钩贷款之快速消费品公司。
- 中国生物制药（01177.HK）预期中期股东应占盈利按年增长逾 5 倍。预期盈利上升主要由于期内新产品、高毛利率产品销售占比上升，收入及毛利率双双按年明显提升；以及联营公司财务表现强劲。
- 兆科眼科（06622.HK）宣布，用于治疗干眼症的环孢素 A 眼凝胶第 III 期临床试验显示，该研究的下角膜萤光素染色法分数（ICSS）达到预期主要研究终点。
- 米兰站（01150.HK）预期中期股东应占盈利不少于 800 万元。预期业绩改善主要归因收益增加约 46.9%至约 1.21 亿元，及手袋、时尚配饰、装饰品及水疗及保健产品销售由亏损扭转为纯利等。
- 中国金融发展（03623.HK）预料，截至 6 月底止中期录得净溢利约 630 万元人民币；收益约 6,240 万元，按年跌约 17%。预期扭亏为盈主要由于集团期内摊销成本、支出及亏损大幅减少，以及收入及收益超过该等成本。

A 股

- 京东方 A（000725.CN）披露定增发行情况报告书：发行价格 5.57 元/股，募资总额 203.3 亿元。
- 华润微（688396.CN）披露半年报，上半年实现营业收入 44.55 亿元，同比增长 45.43%；实现净利润 10.68 亿元，同比增长 164.86%。
- 金力泰（300225.CN）公告，自 2021 年 9 月 1 日开始对公司各型号阴极电泳漆产品进行 10%-20%不等的价格上浮，具体以公司官方报价为准。
- 康盛股份（002418.CN）公告，子公司近日与浙江吉利新能源商用车集团有限公司围绕新能源商用车领域的智慧化技术开发、智慧制造等方向业务合作，签署了《业务合作协定》。

香港轩尼诗道 28 号 19 楼
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
电话 Tel：(825) 2509 8333 | 传真 Fax：(825) 2509 0018 | 网址：Website：www.swhyhk.com
微信公众号 扫描关注

- 温氏股份（300498.CN）披露半年报，上半年亏损 24.98 亿元，上年同期净利润 41.53 亿元。
- 重庆啤酒（600132.CN）发布半年报，上半年营业收入 71.39 亿元，同比增长 27.51%；净利润 6.22 亿元；扣非净利润 6.11 亿元，同比增长 184.04%；基本每股收益 1.29 元。
- 南京银行（601009.CN）披露半年报，公司 2021 年半年度实现营业收入 202.37 亿元，同比增长 14.09%；净利润 84.54 亿元，同比增长 17.07%；基本每股收益 0.84 元。
- 国药股份（600511.CN）披露半年报，上半年实现净利润 7.66 亿元，同比增长 23.56%。
- 用友网路（600588.CN）发布 2021 年半年度报告，实现营业收入 31.77 亿元，同比增长 7.7%；归属于上市公司股东的净利润 2.15 亿元，同比增长 740%。
- 宝胜股份（600973.CN）公告，中标南方电网公司 2021 年配网材料第一批框架招标项目，采购金额约 1.25 亿元。
- 青龙管业（002457.CN）公告，中标银川都市圈中线供水工程输配水工程 BCCP 管、PCP 管、J-PCCP 管和混凝土管，中标价格 2.32 亿元。
- 杭州热电（605011.CN）发布股价异动公告，有媒体报导公司可能涉及光伏概念，2020 年公司光伏业务占主营业务收入不到 1%，对公司经营业绩影响有限。
- 大全能源（688303.CN）半年报显示，由于终端装机需求旺盛，下游单晶硅片企业扩产提速，高品质多晶硅供应紧张，全年预计产量为 8.3 万-8.5 万吨。

公司业绩

港 股

- 腾讯（00700.HK）截至 6 月底止半年股东应占溢利 903.54 亿元人民币，按年增长 45.73%。
- 吉利汽车（00175.HK）截至今年 6 月底止中期股东应占溢利 23.81 亿元人民币，按年增长 3.67%。
- 雅居乐集团（03383.HK）截至 6 月底止中期股东应占溢利 52.9 亿元人民币，按年增长 3.18%。
- 越秀地产（00123.HK）截至今年 6 月底止中期盈利 23 亿元人民币，按年增长 15.33%。
- 华润啤酒（00291.HK）截至 6 月底止中期股东应占溢利 42.91 亿元人民币，按年增长 1.06 倍。
- 恒安国际（01044.HK）截至 6 月底止中期股东应占溢利 18.6 亿元人民币，按年下跌 17.67%。
- 同仁堂科技（01666.HK）截至 6 月底止中期股东应占利润 3.15 亿元人民币，按年上升 16.13%。
- 兆科眼科 (06622.HK) 截至今年 6 月底止中期经调整亏损 1.23 亿元人民币，去年同期亏损 4,285.5 万元人民币。
- 中远海运国际（00517.HK）截至 6 月底止中期股东应占溢利 1.6 亿港元，按年增长 21.25%。
- 禅游科技（02660.HK）截至 6 月底止中期股东应占溢利 1.46 亿元人民币，按年增长 10.54%。
- 金辉集团（00137.HK）截至 6 月底止中期录得股东应占溢利 4.02 亿港元，去年同期亏损 1.12 亿港元。
- 畅捷通（01588.HK）截至 6 月底止中期股东应占亏损 1.34 亿元人民币，去年同期盈利 1,750.2 万元人民币。
- 金蝶（00268.HK）中期续亏损 2.48 亿人民币，不派中期息。
- 力宝华润（00156.HK）盈喜，料中期按年转赚不少于 1.5 亿元。
- 招商局置地（00978.HK）中期溢利按年升 2.58 倍，不派中期息。
- 九龙建业（00034.HK）中期盈利按年增 7.63%，中期息 25 仙。
- 宝龙地产（01238.HK）中期盈利按年增 76.06%，中期息 18 港仙。
- 宝龙商业管理（09909.HK）中期盈利按年升 40.32%，中期息 15 港仙。
- 五矿资源（01208.HK）中期按年转赚 4 亿美元，不派中期息。

香港轩尼诗道 28 号 19 楼
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
电话 Tel：(825) 2509 8333 | 传真 Fax：(825) 2509 0018 | 网址：Website：www.swhyhk.com
微信公众号 扫描关注

- 美丽华酒店（00071.HK）中期盈利按年增 0.64%，中期息 20 仙。
- 香港小轮（00050.HK）中期盈利按年涨 2.75 倍，中期息 10 仙。
- 新鸿基公司（00086.HK）中期盈利按年增 2.87 倍，中期息 12 仙。
- 白云山（00874.HK）中期盈利按年升 41.84%，不派中期息。
- 万达酒店发展（00169.HK）中期转赚 9544.5 万元，不派中期息。
- 中国飞鹤（06186.HK）中期盈利按年增 35.85%，中期息 29.73 港仙。
- 新秀丽（01910.HK）中期亏损缩窄至 1.43 亿美元，不派中期息。

本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
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		
周四	美国	8 月费城联储制造业指数	24.2	21.9
		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		
周五	日本	7 月全国 CPI 年率(%)	-0.4%	0.2%
		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、正确性及或完整性。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、代理人和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

香港轩尼诗道 28 号 19 楼
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
电话 Tel：(825) 2509 8333 | 传真 Fax：(825) 2509 0018 | 网址：Website：www.swhyhk.com

微信公众号 扫描关注