

宏觀及行業

- ◆ 美股周三收高，納指與標普 500 指數刷新盤中與收盤歷史紀錄，標普指數盤中首次突破 4500 點。銀行與重新開放概念股領漲。10 年期美債收益率攀升。市場關注美國疫情與即將召開的美聯儲年會。
- ◆ 美國商務部公布的數據顯示，7 月核心資本品訂單基本持平，前月上修為增長 1%。該指數扣除了飛機和國防用品，被視為商業設備投資晴雨錶。
- ◆ 歐洲央行執委兼首席經濟學家連恩 (Philip Lane) 接受路透訪問時稱，央行已經準備好，應付聯儲局一旦啟動減少買債(「收水」)後可能出現的市場波動。
- ◆ 市場研究公司 Canalys 發布 2021 年第二季度 PC 市場數據，第二季度 PC 市場銷售額整體同比增長 17%，但與上一季度的 74% 相比，增長明顯放緩，因受到全球芯片短缺的影響。數據顯示，惠普以 21.9% 的市場份額連續第二個季度蟬聯榜首，同比增長超過 20%。蘋果以 20.6% 的份額位居第二。
- ◆ 李克強主持召開國務院常務會議，審議通過《中國婦女發展綱要(2021—2030 年)》和《中國兒童發展綱要(2021—2030 年)》。綱要明確，推動將 3 歲以下嬰幼兒照護服務費用納入個人所得稅專項附加扣除。
- ◆ 上海鋼聯發布的鋰電產業鏈價格數據顯示，碳酸鋰、氫氧化鋰價格大幅上漲，碳酸鋰漲 1.15 萬元/噸，氫氧化鋰漲 5000 元/噸。
- ◆ 乘聯會披露，8 月前三周乘用車市場零售同比下降 15%，疫情形勢下的購車需求較強，但供給不足，形成一定的供需矛盾。
- ◆ 上周五《中國水泥網》調研，沿江市場信心指數為 58.53 點，環比上漲 9.17%。九月旺季臨近，沿江水泥企業及貿易商對未來一周水泥市場信心程度穩步提升。

公司要聞

美股

- ◆ 微軟 (MSFT.US) 計劃在未來五年內將網路安全方面的支出翻四番，達到 200 億美元。微軟還將提供 1.5 億美元的技術服務，幫助聯邦、州和地方政府升級安全系統。
- ◆ 谷歌母公司 (GOOGL.US) Alphabet 旗下的無人機公司 Wing 週三在官方博客表示，公司即將在未來不久交付其第 10 萬個包裹。

市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	25,693.95	0.0	-5.6
恒生國企指數	9,076.03	-0.1	-15.5
上證綜合指數	3,540.38	0.7	1.9
深證成份指數	14,697.50	0.3	1.6
道瓊斯指數	35,405.50	0.1	15.7
標普 500 指數	4,496.19	0.2	19.7
納斯達克指數	15,041.86	0.1	16.7

今日提示

新股上市

市場	代號	公司名稱	上市日期
A 股	688103	國力股份	待定
	605598	上海港灣	待定

除權信息

代號	公司名稱	事項	除權日
163	英皇國際	末期息 1.2 仙	08/26
213	樂聲電子	末期息 3 仙	08/26
296	英皇娛樂酒店	末期息 1.5 仙	08/26
327	百富環球	中期息 12 仙	08/26
000009	中國寶安	10 派 0.3 元	08/26
002087	新野紡織	10 派 0.23 元	08/26
601298	青島港	10 派 2.622 元	08/26

配股

代號	公司名稱	配售價	日期
8103	HMVOD 視頻	2 港元	08/13
9600	新紐科技	2.558 港元	08/15
988	絲路物流控股	0.14 港元	08/19
328	愛高集團	0.243 港元	08/20
726	築友智造科技	0.96 港元	08/20
2135	瑞麗醫美	0.477 港元	08/20

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

指數調整

代號	公司名稱	調整方向	生效日期
868	信義玻璃	調入恒生指數	09/06
2331	李寧	調入恒生指數	09/06
3968	招商銀行	調入恒生指數	09/06
3328	交通銀行	調出恒生指數	09/06
2331	李寧	調入國企指數	09/06
2618	京東物流	調入國企指數	09/06
813	世茂集團	調出國企指數	09/06
914	海螺水泥	調出國企指數	09/06



- ◆ 輝瑞公司 (PFE.US) 和 BioNTech (BNTX.US) 表示, 他們正在尋求美國監管機構全面批准對 16 歲及以上人群接種疫苗加強針。
- ◆ SALESFORCE.COM (CRM.US) 第二季度營收 63.4 億美元, 同比增長 23%; 第二季度調整後每股收益 1.48 美元, 上年同期 1.44 美元。
- ◆ 熱門中概股週三漲跌不一, 教育股回落, 好未來 (TAL.US) 跌超 7%, 新東方 (EDU.US)、一起教育 (YQ.US) 跌超 5%, 掌門教育 (ZME.US) 跌超 4%。

港股

- ◆ 蘇創燃氣 (01430.HK) 獲華潤燃氣 (01193.HK) 溢價 2.88% 提私有化, 26 日復牌。
- ◆ 瑞銀發表報告, 指安踏 (02020.HK) 旗下品牌增長前景樂觀, 維持安踏「買入」評級, 目標價由 206 元升至 217 元, 因對安踏品牌及 Fila 增長前景看法正面, 折合明年預測市盈率 45 倍。
- ◆ 瑞信認為, 內地提出要保障外賣騎手福利和權益, 加上部分地區再爆疫情, 美團 (03690.HK) 優選增長較慢, 加上網約車仍要投放資源, 所以對美團下半年前景取態審慎, 削目標價 16.3% 至 313 元, 維持「跑贏大市」評級。
- ◆ 富瑞發表報告指, 碧桂園 (02007.HK) 中期業績符合預期, 不過同業進取減價及土地成本上升, 將拖累其毛利率降至歷史低位, 所以將碧桂園目標價由 10.05 元降至 9.38 元, 維持「持有」評級。
- ◆ 富瑞將頤海國際 (01579.HK) 目標價由 45 元下調至 40 元, 維持「跑輸大市」評級; 麥格理將其目標價由 35 元下調至 33 元, 維持「跑輸大市」評級。
- ◆ 對於外媒稍早前報道, 小米公司 (01810.HK) 正逐步捨棄「MI」品牌, 將使用全新「xiaomi」品牌 Logo, 公司澄清, 並不存在全球範圍內停止使用 MI 品牌的說法。
- ◆ 花旗發表報告, 估計金山軟件 (03888.HK) 下半年遊戲業務增長呆滯, 削目標價 8.7% 至 63 元。
- ◆ 瑞信憂慮海底撈 (06862.HK) 翻枱率和規模下跌, 將拖累利潤前景和擴張潛力, 劈目標價 36% 至 32 元, 估值 2022 年預測市盈率 43 倍, 維持「中性」評級。
- ◆ 中國恒大 (03333.HK) 傳出售灣仔總部中國恒大中心後, 據《星島日報》引述知情人士稱, 恒大持有的元朗和生圍大型住宅項目, 近期以暗盤形式推出市場放售, 意向價約 80 億元。

A 股

- ◆ 寧德時代 (300750.CN) 披露半年報, 報告期內, 公司實現營業總收入 440.75 億元, 同比增長 134.07%; 淨利潤為 44.84 億元, 同比增長 131.45%。
- ◆ 邁瑞醫療 (300760.CN) 公告, 擬 10 億元回購股份, 回購價格不超過 400.00 元/股, 回購股份將全部用於實施股權激勵計劃或員工持股計劃。
- ◆ 永和股份 (605020.CN) 公告, 公司擬主導投資建設“包頭達茂巴潤工業園區氟化工基地”專案, 專案投資總額預計為 180 億元, 將通過多方合作、分期實施達成。
- ◆ 多氟多 (002407.CN) 披露半年度報告, 公司 2021 年半年度實現營業收入為 29.05 億元, 同比增長 67.68%; 歸母淨利潤 3.08 億元, 同比增長 1859.97%。
- ◆ 葛洲壩 (600068.CN) 公告, 中國能源建設股份有限公司換股吸收合併公司暨關聯交易事項已獲證監會核准。公司股票將自 9 月 2 日開市起連續停牌, 直至終止上市, 不再復牌。
- ◆ 格林美 (002340.CN) 發佈半年報, 上半年營業收入 80 億元, 同比增長 42.51%; 淨利潤 5.37 億元, 同比增長 151.1%; 基本每股收益 0.11 元。



- ◆ 泰格醫藥 (300347.CN) 公告, 上半年實現淨利潤 12.55 億元, 同比增長 25.65%; 擬以 2.5 億元-5 億元回購股份, 回購價格不超過 190 元/股。
- ◆ 均勝電子 (600699.CN) 發佈半年報, 上半年營業收入 236.5 億元, 同比增長 15.2%; 淨利潤 2.69 億元, 上年同期淨虧損 5.39 億元, 扭虧為盈; 基本每股收益 0.2 元。
- ◆ 上海能源 (600508.CN) 公告, 投資建設新能源示範基地專案 (一期工程), 即投資建設 261.73MW 光伏發電站, 項目總投資 12.13 億元。
- ◆ 綠城水務 (601368.CN) 公告, 為了滿足南寧市城市建設和經濟社會發展的供水需求, 公司擬投資建設五象水廠一期工程, 投資概算為 19.64 億元。
- ◆ 青島啤酒 (600600.CN) 公告, 上半年實現營業收入為 182.91 億元, 同比增長 16.66%; 歸母淨利潤 24.16 億元, 同比增長 30.22%; 基本每股收益 1.78 元。

公司業績

港股

- ◆ 交銀國際 (03329.HK) 公布, 截至今年 6 月底止, 中期盈利 5.59 億元, 按年增長 99%, 每股盈利 0.2 元, 不派中期息。
- ◆ 世茂服務 (00873.HK) 公布, 截至今年 6 月底止, 中期盈利 5.78 億元人民幣, 按年增長 1.36 倍, 每股盈利 0.24 元, 不派中期息。
- ◆ 快手 (01024.HK) 公布, 截至 6 月底止半年業績, 按非國際財務報告準則, 經調整虧損 96.89 億元人民幣, 上年同期虧損 62.83 億元。
- ◆ 海通國際 (00665.HK) 公布, 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 10.81 億元, 按年增長 1.07 倍。每股基本盈利 18.38 仙, 中期息派 9 仙。
- ◆ 易鑫集團 (02858.HK) 公布, 截至 6 月底止中期虧損 1.35 億元人民幣, 上年同期虧損 10.53 億元; 每股虧損 0.02 元, 不派中期息。
- ◆ 稻草熊娛樂 (02125.HK) 公布, 截至今年 6 月底止, 中期盈利 9414.7 萬元人民幣, 按年增長 73.93%, 每股盈利 14.06 分, 不派中期息。
- ◆ 佳兆業集團 (01638.HK) 公布, 截至今年 6 月底止, 中期盈利 30.03 億元人民幣, 按年增長 8.46%, 每股盈利 0.468 元, 派中期息 4 港仙。
- ◆ 合生創展集團 (00754.HK) 公布, 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 56.32 億元, 按年增長 10.39%。每股盈利 2.341 元, 中期息派 50 仙, 每 10 股現有股份可獲派送 1 股新股。
- ◆ 雷蛇 (01337.HK) 於截至 6 月底止中期錄得股東應佔溢利 3397.9 萬美元, 每股盈利 0.4 仙, 不派中期息。去年同期虧損 1734.3 萬元。
- ◆ 中石化油服 (01033.HK) 公布, 截至今年 6 月底止, 中期盈利 3.69 億元人民幣, 按年增長 23.56%, 每股盈利 1.9 分, 不派中期息。
- ◆ 中國人壽 (02628.HK) 公布, 截至 6 月底止中期業績, 股東應佔溢利 409.75 億元人民幣, 按年增長 34.19%, 每股盈利 1.45 元, 不派息。
- ◆ 美圖公司 (01357.HK) 公布, 截至 6 月底止中期股東應佔虧損 1.29 億元人民幣, 每股虧損 0.03 元, 不派息; 去年同期虧損 1595.3 萬元。



- ◆ 龍湖集團 (00960.HK) 公布, 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 74.19 億元人民幣, 按年增長 17.05%。每股基本盈利 125.9 分, 中期息派 47 分, 按年增 17.5%。
- ◆ 丘鈦科技 (01478.HK) 公布, 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 5.71 億元人民幣, 按年增長 70.11%。每股基本盈利 48.5 分, 不派息。
- ◆ 碧桂園服務 (06098.HK) 公布, 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 21.13 億元人民幣, 按年增長 60.7%。每股基本盈利 69.87 分, 不派息。
- ◆ 華潤醫藥 (03320.HK) 公布, 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 24.38 億元, 按年減少 5.4%。每股盈利 0.39 元, 不派息。
- ◆ 瑞聲科技 (02018.HK) 公布, 截至 6 月底止上半年業績, 股東應佔溢利 9.21 億元人民幣, 按年增長 1.87 倍, 每股盈利 0.76 元, 派息 0.2 元, 按年升 1 倍。
- ◆ 小米集團 (01810.HK) 公告, 2021 年第二季度營收 877.9 億元, 去年同期 535.38 億元, 同比增長 64%。
- ◆ 上石化 (00338.HK) 截至今年 6 月底止, 中期盈利 12.44 億元 (人民幣), 每股盈利 0.115 元, 不派中期息。
- ◆ 中國恒大 (03333.HK) 截至今年 6 月底止, 集團 6 個月淨利潤預期為 90 億至 105 億元人民幣, 按年下降 29%至 39%。
- ◆ 奈雪的茶 (02150.HK) 截至今年 6 月底止, 中期股東應佔虧損 43.21 億元人民幣, 每股虧損 3.9 元, 不派中期息。
- ◆ 蒙牛乳業 (02319.HK) 截至今年 6 月底止, 中期盈利 29.47 億元人民幣, 按年增長 1.43 倍, 不派中期息。
- ◆ 農夫山泉 (09633.HK) 上半年股東應佔溢利同比增 40.09%至 40.13 億元。



本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	8月 Markit 製造業 PMI 初值	63	63.4
		8月 Markit 服務業 PMI 初值	59.2	59.9
		8月 Markit 綜合 PMI 初值		59.9
		7月成屋銷售年化總數(萬戶)	584	586
	7月成屋銷售年化月率(%)	-0.3%	1.4%	
	歐元區	8月 Markit 製造業 PMI 初值	61.5	62.8
		8月 Markit 服務業 PMI 初值	60	59.8
8月 Markit 綜合 PMI 初值		59.6	60.2	
週二	美國	8月消費者信心指數	-4.4	-4.4
		8月里士滿聯儲製造業指數	25	27
		7月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)	70	67.6
		7月季調後新屋銷售年化月率(%)	3.6%	-6.6%
週三	美國	7月耐用品訂單月率初值(%)	-0.3%	0.9%
		第二季度實際 GDP 年化季率修正值(%)	6.6%	6.5%
週四	美國	第二季度 GDP 平減指數修正值(%)	6.0%	6.0%
		第二季度消費者支出年化季率修正值(%)		6.1%
		第二季度核心 PCE 物價指數年化季率修正值(%)		6.1%
		傑克遜霍爾全球央行年會 (8月26日-28日)		
	歐元區	歐洲央行公佈7月份貨幣政策會議紀要		
週五	美國	7月批發庫存月率初值(%)		1.1%
		7月 PCE 物價指數年率(%)	4.1%	4.0%
		7月核心 PCE 物價指數年率(%)	3.6%	3.5%
	7月個人支出月率(%)	0.4%	1.0%	
	中國	8月密西根大學消費者信心指數終值	70.9	70.2
		7月規模以上工業企業利潤年率-單月(%)		20.0%
		7月規模以上工業企業利潤年率-YTD(%)		66.9%

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，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

