

## 宏观及行业

- ◆ 美股周三收高，纳指与标普 500 指数刷新盘中与收盘历史记录，标普指数盘中首次突破 4500 点。银行与重新开放概念股领涨。10 年期美债收益率攀升。市场关注美国疫情与即将召开的美联储年会。
- ◆ 美国商务部公布的数据显示，7 月核心资本品订单基本持平，前月上修为增长 1%。该指数扣除了飞机和国防用品，被视为商业设备投资晴雨表。
- ◆ 欧洲央行执委兼首席经济学家连恩 (Philip Lane) 接受路透访问时称，央行已经准备好，应付联储局一旦启动减少买债 (「收水」) 后可能出现的市场波动。
- ◆ 市场研究公司 Canalys 发布 2021 年第二季度 PC 市场数据，第二季度 PC 市场销售额整体同比增长 17%，但与上一季度的 74% 相比，增长明显放缓，因受到全球芯片短缺的影响。数据显示，惠普以 21.9% 的市场份额连续第二个季度蝉联榜首，同比增长超过 20%。苹果以 20.6% 的份额位居第二。
- ◆ 李克强主持召开国务院常务会议，审议通过《中国妇女发展纲要 (2021—2030 年)》和《中国儿童发展纲要 (2021—2030 年)》。纲要明确，推动将 3 岁以下婴幼儿照护服务费用纳入个人所得税专项附加扣除。
- ◆ 上海钢联发布的锂电产业链价格数据显示，碳酸锂、氢氧化锂价格大幅上涨，碳酸锂涨 1.15 万元/吨，氢氧化锂涨 5000 元/吨。
- ◆ 乘联会披露，8 月前三周乘用车市场零售同比下降 15%，疫情形势下的购车需求较强，但供给不足，形成一定的供需矛盾。
- ◆ 上周五《中国水泥网》调研，沿江市场信心指数为 58.53 点，环比上涨 9.17%。九月旺季临近，沿江水泥企业及贸易商对未来一周水泥市场信心程度稳步提升。

## 公司要闻

### 美股

- ◆ 微软 (MSFT.US) 计划在未来五年内将网络安全方面的支出翻四番，达到 200 亿美元。微软还将提供 1.5 亿美元的技术服务，帮助联邦、州和地方政府升级安全系统。
- ◆ 谷歌母公司 (GOOGL.US) Alphabet 旗下的无人机公司 Wing 周三在官方博客表示，公司即将在未来不久交付其第 10 万个包裹。

## 市场概览

	上日收市价	单日 (%)	本年 (%)
恒生指数	25,693.95	0.0	-5.6
恒生国企指数	9,076.03	-0.1	-15.5
上证综合指数	3,540.38	0.7	1.9
深证成份指数	14,697.50	0.3	1.6
道琼斯指数	35,405.50	0.1	15.7
标普 500 指数	4,496.19	0.2	19.7
纳斯达克指数	15,041.86	0.1	16.7

## 今日提示

### 新股上市

市场	代号	公司名称	上市日期
A 股	688103	国力股份	待定
	605598	上海港湾	待定

### 除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
163	英皇国际	末期息 1.2 仙	08/26
213	乐声电子	末期息 3 仙	08/26
296	英皇娱乐酒店	末期息 1.5 仙	08/26
327	百富环球	中期息 12 仙	08/26
000009	中国宝安	10 派 0.3 元	08/26
002087	新野纺织	10 派 0.23 元	08/26
601298	青岛港	10 派 2.622 元	08/26

### 配股

代号	公司名称	配售价	日期
8103	HMVOD 视频	2 港元	08/13
9600	新纽科技	2.558 港元	08/15
988	丝路物流控股	0.14 港元	08/19
328	爱高集团	0.243 港元	08/20
726	筑友智造科技	0.96 港元	08/20
2135	瑞丽医美	0.477 港元	08/20

### 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

### 指数调整

代号	公司名称	调整方向	生效日期
868	信义玻璃	调入恒生指数	09/06
2331	李宁	调入恒生指数	09/06
3968	招商银行	调入恒生指数	09/06
3328	交通银行	调入恒生指数	09/06
2331	李宁	调入国企指数	09/06
2618	京东物流	调入国企指数	09/06
813	世茂集团	调出国企指数	09/06
914	海螺水泥	调出国企指数	09/06



- ◆ 辉瑞公司 (PFE.US) 和 BioNTech (BNTX.US) 表示, 他们正在寻求美国监管机构全面批准对 16 岁及以上人群接种疫苗加强针。
- ◆ SALESFORCE.COM (CRM.US) 第二季度营收 63.4 亿美元, 同比增长 23%; 第二季度调整后每股收益 1.48 美元, 上年同期 1.44 美元。
- ◆ 热门中概股周三涨跌不一, 教育股回落, 好未来 (TAL.US) 跌超 7%, 新东方 (EDU.US)、一起教育 (YQ.US) 跌超 5%, 掌门教育 (ZME.US) 跌超 4%。

## 港股

- ◆ 苏创燃气 (01430.HK) 获华润燃气 (01193.HK) 溢价 2.88% 提私有化, 26 日复牌。
- ◆ 瑞银发表报告, 指安踏 (02020.HK) 旗下品牌增长前景乐观, 维持安踏「买入」评级, 目标价由 206 元升至 217 元, 因对安踏品牌及 Fila 增长前景看法正面, 折合明年预测市盈率 45 倍。
- ◆ 瑞信认为, 内地提出要保障外卖骑手福利和权益, 加上部分地区再爆疫情, 美团 (03690.HK) 优选增长较慢, 加上网约车仍要投放资源, 所以对美团下半年前景取态审慎, 削目标价 16.3% 至 313 元, 维持「跑赢大市」评级。
- ◆ 富瑞发表报告指, 碧桂园 (02007.HK) 中期业绩符合预期, 不过同业进取减价及土地成本上升, 将拖累其毛利率降至历史低位, 所以将碧桂园目标价由 10.05 元降至 9.38 元, 维持「持有」评级。
- ◆ 富瑞将颐海国际 (01579.HK) 目标价由 45 元下调至 40 元, 维持「跑输大市」评级; 麦格理将其目标价由 35 元下调至 33 元, 维持「跑输大市」评级。
- ◆ 对于外媒稍早前报道, 小米公司 (01810.HK) 正逐步舍弃「MI」品牌, 将使用全新「xiaomi」品牌 Logo, 公司澄清, 并不存在全球范围内停止使用 MI 品牌的说法。
- ◆ 花旗发表报告, 估计金山软件 (03888.HK) 下半年游戏业务增长呆滞, 削目标价 8.7% 至 63 元。
- ◆ 瑞信忧虑海底捞 (06862.HK) 翻枱率和规模下跌, 将拖累利润前景和扩张潜力, 劈目标价 36% 至 32 元, 估值 2022 年预测市盈率 43 倍, 维持「中性」评级。
- ◆ 中国恒大 (03333.HK) 传出售湾仔总部中国恒大中心后, 据《星岛日报》引述知情人士称, 恒大持有的元朗和生围大型住宅项目, 近期以暗盘形式推出市场放售, 意向价约 80 亿元。

## A 股

- ◆ 宁德时代 (300750.CN) 披露半年报, 报告期内, 公司实现营业总收入 440.75 亿元, 同比增长 134.07%; 净利润为 44.84 亿元, 同比增长 131.45%。
- ◆ 迈瑞医疗 (300760.CN) 公告, 拟 10 亿元回购股份, 回购价格不超过 400.00 元/股, 回购股份将全部用于实施股权激励计划或员工持股计划。
- ◆ 永和股份 (605020.CN) 公告, 公司拟主导投资建设“包头达茂巴润工业园区氟化工基地”专案, 专案投资总额预计为 180 亿元, 将通过多方合作、分期实施达成。
- ◆ 多氟多 (002407.CN) 披露半年度报告, 公司 2021 年半年度实现营业收入为 29.05 亿元, 同比增长 67.68%; 归母净利润 3.08 亿元, 同比增长 1859.97%。
- ◆ 葛洲坝 (600068.CN) 公告, 中国能源建设股份有限公司换股吸收合并公司暨关联交易事项已获证监会核准。公司股票将自 9 月 2 日开市起连续停牌, 直至终止上市, 不再复牌。
- ◆ 格林美 (002340.CN) 发布半年报, 上半年营业收入 80 亿元, 同比增长 42.51%; 净利润 5.37 亿元, 同比增长 151.1%; 基本每股收益 0.11 元。



- ◆ 泰格医药 (300347.CN) 公告, 上半年实现净利润 12.55 亿元, 同比增长 25.65%; 拟以 2.5 亿元-5 亿元回购股份, 回购价格不超过 190 元/股。
- ◆ 均胜电子 (600699.CN) 发布半年报, 上半年营业收入 236.5 亿元, 同比增长 15.2%; 净利润 2.69 亿元, 上年同期净亏损 5.39 亿元, 扭亏为盈; 基本每股收益 0.2 元。
- ◆ 上海能源 (600508.CN) 公告, 投资建设新能源示范基地专案 (一期工程), 即投资建设 261.73MW 光伏电站, 项目总投资 12.13 亿元。
- ◆ 绿城水务 (601368.CN) 公告, 为了满足南宁市城市建设和经济社会发展的供水需求, 公司拟投资建设五象水厂一期工程, 投资概算为 19.64 亿元。
- ◆ 青岛啤酒 (600600.CN) 公告, 上半年实现营业收入为 182.91 亿元, 同比增长 16.66%; 归母净利润 24.16 亿元, 同比增长 30.22%; 基本每股收益 1.78 元。

## 公司业绩

### 港股

- ◆ 交银国际 (03329.HK) 公布, 截至今年 6 月底止, 中期盈利 5.59 亿元, 按年增长 99%, 每股盈利 0.2 元, 不派中期息。
- ◆ 世茂服务 (00873.HK) 公布, 截至今年 6 月底止, 中期盈利 5.78 亿元人民币, 按年增长 1.36 倍, 每股盈利 0.24 元, 不派中期息。
- ◆ 快手 (01024.HK) 公布, 截至 6 月底止半年业绩, 按非国际财务报告准则, 经调整亏损 96.89 亿元人民币, 上年同期亏损 62.83 亿元。
- ◆ 海通国际 (00665.HK) 公布, 截至 6 月底止中期股东应占溢利 10.81 亿元, 按年增长 1.07 倍。每股基本盈利 18.38 仙, 中期息派 9 仙。
- ◆ 易鑫集团 (02858.HK) 公布, 截至 6 月底止中期亏损 1.35 亿元人民币, 上年同期亏损 10.53 亿元; 每股亏损 0.02 元, 不派中期息。
- ◆ 稻草熊娱乐 (02125.HK) 公布, 截至今年 6 月底止, 中期盈利 9414.7 万元人民币, 按年增长 73.93%, 每股盈利 14.06 分, 不派中期息。
- ◆ 佳兆业集团 (01638.HK) 公布, 截至今年 6 月底止, 中期盈利 30.03 亿元人民币, 按年增长 8.46%, 每股盈利 0.468 元, 派中期息 4 港仙。
- ◆ 合生创展集团 (00754.HK) 公布, 截至 6 月底止中期股东应占溢利 56.32 亿元, 按年增长 10.39%。每股盈利 2.341 元, 中期息派 50 仙, 每 10 股现有股份可获派送 1 股新股。
- ◆ 雷蛇 (01337.HK) 于截至 6 月底止中期录得股东应占溢利 3397.9 万美元, 每股盈利 0.4 仙, 不派中期息。去年同期亏损 1734.3 万元。
- ◆ 中石化油服 (01033.HK) 公布, 截至今年 6 月底止, 中期盈利 3.69 亿元人民币, 按年增长 23.56%, 每股盈利 1.9 分, 不派中期息。
- ◆ 中国人寿 (02628.HK) 公布, 截至 6 月底止中期业绩, 股东应占溢利 409.75 亿元人民币, 按年增长 34.19%, 每股盈利 1.45 元, 不派息。
- ◆ 美图公司 (01357.HK) 公布, 截至 6 月底止中期股东应占亏损 1.29 亿元人民币, 每股亏损 0.03 元, 不派息; 去年同期亏损 1595.3 万元。





- ◆ 龙湖集团 (00960.HK) 公布, 截至 6 月底止中期股东应占溢利 74.19 亿元人民币, 按年增长 17.05%。每股基本盈利 125.9 分, 中期息派 47 分, 按年增 17.5%。
- ◆ 丘钛科技 (01478.HK) 公布, 截至 6 月底止中期股东应占溢利 5.71 亿元人民币, 按年增长 70.11%。每股基本盈利 48.5 分, 不派息。
- ◆ 碧桂园服务 (06098.HK) 公布, 截至 6 月底止中期股东应占溢利 21.13 亿元人民币, 按年增长 60.7%。每股基本盈利 69.87 分, 不派息。
- ◆ 华润医药 (03320.HK) 公布, 截至 6 月底止中期股东应占溢利 24.38 亿元, 按年减少 5.4%。每股盈利 0.39 元, 不派息。
- ◆ 瑞声科技 (02018.HK) 公布, 截至 6 月底止上半年业绩, 股东应占溢利 9.21 亿元人民币, 按年增长 1.87 倍, 每股盈利 0.76 元, 派息 0.2 元, 按年升 1 倍。
- ◆ 小米集团 (01810.HK) 公告, 2021 年第二季度营收 877.9 亿元, 去年同期 535.38 亿元, 同比增长 64%。
- ◆ 上石化 (00338.HK) 截至今年 6 月底止, 中期盈利 12.44 亿元 (人民币), 每股盈利 0.115 元, 不派中期息。
- ◆ 中国恒大 (03333.HK) 截至今年 6 月底止, 集团 6 个月净利润预期为 90 亿至 105 亿元人民币, 按年下降 29%至 39%。
- ◆ 奈雪的茶 (02150.HK) 截至今年 6 月底止, 中期股东应占亏损 43.21 亿元人民币, 每股亏损 3.9 元, 不派中期息。
- ◆ 蒙牛乳业 (02319.HK) 截至今年 6 月底止, 中期盈利 29.47 亿元人民币, 按年增长 1.43 倍, 不派中期息。
- ◆ 农夫山泉 (09633.HK) 上半年股东应占溢利同比增 40.09%至 40.13 亿元。



## 本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值	
周一	美国	8月 Markit 制造业 PMI 初值	63	63.4	
		8月 Markit 服务业 PMI 初值	59.2	59.9	
		8月 Markit 综合 PMI 初值		59.9	
		7月成屋销售年化总数(万户)	584	586	
	欧元区	7月成屋销售年化月率(%)	-0.3%	1.4%	
		8月 Markit 制造业 PMI 初值	61.5	62.8	
		8月 Markit 服务业 PMI 初值	60	59.8	
		8月 Markit 综合 PMI 初值	59.6	60.2	
周二	美国	8月消费者信心指数	-4.4	-4.4	
		8月里士满联储制造业指数	25	27	
		7月季调后新屋销售年化总数(万户)	70	67.6	
		7月季调后新屋销售年化月率(%)	3.6%	-6.6%	
周三	美国	7月耐用品订单月率初值(%)	-0.3%	0.9%	
		第二季度实际 GDP 年化季率修正值(%)	6.6%	6.5%	
		第二季度 GDP 平减指数修正值(%)	6.0%	6.0%	
		第二季度核心 PCE 物价指数年化季率修正值(%)		6.1%	
周四	美国	第二季度核心 PCE 物价指数年化季率修正值(%)		6.1%	
		杰克逊霍尔全球央行年会 (8月26日-28日)			
		欧元区	欧洲央行公布7月份货币政策会议纪要		
			7月批发库存月率初值(%)		1.1%
周五	美国	7月 PCE 物价指数年率(%)	4.1%	4.0%	
		7月核心 PCE 物价指数年率(%)	3.6%	3.5%	
		7月个人支出月率(%)	0.4%	1.0%	
	中国	8月密西根大学消费者信心指数终值	70.9	70.2	
		7月规模以上工业企业利润年率-单月(%)		20.0%	
		7月规模以上工业企业利润年率-YTD(%)		66.9%	

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**只供私人参阅。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参阅。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

