

## 宏觀及行業

- ◆ 美國政府修訂今年財赤預測，較 5 月時預期的低 5550 億美元，主要受惠於經濟反彈力度較預期佳。華府最新估計，截至 9 月底年度財赤為 3.12 萬億美元，是有紀錄以來第二高，僅低於去年度的 3.13 萬億美元。
- ◆ 美聯儲主席鮑威爾重申將於年內縮減債券購買規模並打壓與加息關聯性。市場解讀認為，美聯儲在縮減退出後也不會立即加息。
- ◆ 國家網信辦將啓動“清朗·移動應用程序 PUSH 彈窗突出問題專項整治”，明確未取得互聯網新聞信息服務許可的工具類應用不得推送新聞信息，禁止推送商業網站平台和“自媒體”賬號違規採編發布、轉載的新聞信息。
- ◆ 深圳重新發布第二批集中供地公告，土地溢價率上限降至 15%，新房限價也遭下調。
- ◆ 發改委發布完善電解鋁行業階梯電價政策，嚴禁電解鋁行業出台優惠電價政策。
- ◆ 路透社報道，根據正起草的規則，中國證監會會加強審查計劃到海外上市的公司，禁止收集了大量用戶數據，或製作可能構成安全風險內容的公司，在包括美國在內的海外地方上市。
- ◆ 國家資產監督機關據報已下令國有企業加速將數據從阿裏巴巴 (09988.HK) 及騰訊 (00700.HK) 等科網龍頭企業的雲端服務，轉移至政府旗下的雲端系統，此舉料引發內地雲端服務市場震蕩。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ 報導稱，亞馬遜 (AMZN.US) 正在與 Affirm 合作，在其電子商務網站上首次提供分期付款選項。
- ◆ 美國數據挖掘公司 Palantir 於今年 7 月向電動汽車初創公司法拉第未來 (FFIE.US) 投資 2500 萬美元。此外，據文檔顯示，該公司還與法拉第未來簽署了一項使用其軟體的商業合同。
- ◆ 芝加哥市對線上訂餐平台 DoorDash (DASH.US) 和 Grubhub (GRUB.US) 提起了兩起全面的訴訟，指控他們欺騙顧客並採用了不公平的商業競爭行為。

## 市場概覽

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恒生指數	25,407.89	0.0	-6.7
恒生國企指數	8,957.81	0.2	-16.6
上證綜合指數	3,522.16	0.6	1.4
深證成份指數	14,436.90	0.2	-0.2
道瓊斯指數	35,455.80	0.7	15.8
標普 500 指數	4,509.37	0.9	20.1
納斯達克指數	15,129.50	1.2	17.4

## 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
46	科聯系統	中期息 6 仙	08/30
57	震雄集團	末期息 11.5 仙	08/30
480	香港興業國際	末期息 5 仙	08/30
518	同得仕 (集團)	末期息 1.5 仙	08/30
1061	億勝生物科技	中期息 4 仙	08/30
1170	信星集團	末期息 1.5 仙	08/30
1170	信星集團	特別股息 1.3 仙	08/30

### 配股

代號	公司名稱	配售價	日期
362	信陽毛尖	0.25 港元	08/24
572	未來世界控股	0.1 港元	08/24
1566	華夏文化科技	2.38 港元	08/24
362	信陽毛尖	0.25 港元	08/24
1810	小米集團 - W	25.25 港元	08/25
2778	冠君產業信託	4.39 港元	08/25

### 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



- ◆ 蘋果 (AAPL.US) 宣佈將允許美國應用開發商向用戶提供繞過 Apple Pay 進行內購的選項。這次政策變動來源於蘋果與一系列小型應用開發者集體訴訟的和解程式，相關的變動仍需要得到法庭批准。
- ◆ 健身器材與健身內容流媒體供應商 Peloton (PTON.US) 表示，公司已經收到美國司法部、國土安全部傳票，要求提供公司器材致用戶死傷有關的文檔和訊息。
- ◆ 通用汽車 (GM.US) 首席執行官 Mary Barra 表示，該公司仍將繼續與其電池供應商—LG 能源解決方案 (LGES) 保持合作關係。
- ◆ 微軟 (MSFT.US) 向其數千名雲計算客戶發出警告，其雲服務 Azure 的旗艦資料庫 Cosmos 存在安全性漏洞，網路入侵者可能借此讀取、更改甚至他們的主要資料庫。
- ◆ 熱門中概股週五收盤多數走低，新能源汽車股中，小鵬汽車 (XPEV.US)、理想汽車 (LI.US) 跌近 1%，蔚來汽車 (NIO.US) 跌 0.5%。

## 港股

- ◆ 吉利汽車 (00175.HK) 宣布，極氪智能科技與英特爾、寧德時代、鴻商產業控股、Bilibili 及博裕投資訂立購股協議，5 名投資者同意向極氪智能科技認購，合共約 1.26 億股 Pre-A 系列優先股，總代價為 5 億美元。
- ◆ 港交所 (00388.HK) 宣布，已與廣州期貨交易所簽署諒解備忘錄，以促進彼此間的戰略合作關係，共同支持及推動可持續發展，助力粵港澳大灣區整體建設。
- ◆ 瑞銀發表報告，認為平保 (02318.HK) 中期業績好壞參半，下調平保今年新業務價值 (NBV) 預測 2%，料全年 NBV 下跌 11%。該行將平保目標價由 91 元微降至 90 元，維持「買入」評級。
- ◆ 瑞信發表報告，指華潤置地 (01109.HK) 潤地已完成全年銷售目標 60%，比同行平均 54% 佳，下半年配合具質素的優質銷售資源，集團全年銷售有望超過訂下的目標。上調目標價 2.1% 至 50.88 元，續是大型內房股首選。
- ◆ 瑞信發表報告，指申洲國際 (02313.HK) 越南廠房面對疫情亦存不確定性，將申洲評級由「跑贏大市」降至「中性」，目標價由 177 元下調至 167 元。
- ◆ 高盛發表報告，將馬鋼 (00323.HK) 2021 至 2023 年的盈利預測上調 86% 至 105%，以反映行業趨勢和產品結構改善所帶來的鋼鐵產品單位利潤提高，維持馬鋼 A/H 股的「買入」評級，H 股目標價由 3.6 元上調至 5.5 元。

## A 股

- ◆ 五糧液 (000858.CN) 披露半年報，上半年實現營業收入 367.52 億元，同比增長 19.45%；歸母淨利潤 132 億元，同比增長 21.6%；基本每股收益 3.4 元。
- ◆ 中國石化 (600028.CN) 發佈半年報，上半年淨利潤 391.53 億元，上年同期虧損 230 億元。
- ◆ 中國太保 (601601.CN) 發佈半年報，上半年淨利潤 173.04 億元，同比增長 21.5%。
- ◆ 銳明技術 (002970.CN) 公告，公司與地平線簽訂《戰略合作框架協議》，雙方將以高級輔助駕駛 (ADAS) 和自動駕駛等領域為重點進行技術合作。
- ◆ 永和股份 (605020.CN) 公告，全資子公司邵武永和擬投資 3.07 億元，在邵武永和現有廠區內建設年產 10kt 聚偏氟乙烯和 3kt 六氟環氧丙烷擴建項目。
- ◆ 孚能科技 (688567.CN) 公告，公司計畫在蕪湖三山經開區建設年產 24GWh 新能源電池專案。
- ◆ 皖通高速 (600012.CN) 披露半年報，上半年實現營業收入 16.88 億元，同比增長 106.1%；歸母淨利潤 7.1 億元，同比增長 547.64%；基本每股收益 0.43 元。
- ◆ 微芯生物 (688321.CN) 披露可轉債預案，擬募集資金總額不超 5 億元，投資于創新藥生產基地 (三期) 專案、西奧羅尼聯合紫杉醇治療卵巢癌 III 期臨床試驗專案、補充流動資金。





- ◆ 通富微電 (002156.CN) 披露半年度報告, 上半年實現營業收入為 70.89 億元, 同比增長 51.82%; 歸母淨利潤 4.01 億元, 同比增長 259.67%; 基本每股收益 0.30 元。
- ◆ 中國化學 (601117.CN) 披露半年報, 上半年實現營業收入 559.15 億元, 同比增長 53.08%; 歸母淨利潤 19.32 億元, 同比增長 33.7%; 基本每股收益 0.37 元。
- ◆ 智光電氣 (002169.CN) 披露半年報, 上半年實現營業收入 8.82 億元, 同比下滑 2.23%; 歸母淨利潤 7.2 億元, 同比增長 2961.68%; 基本每股收益 0.94 元。
- ◆ 康泰生物 (300601.CN) 披露半年報, 上半年實現營業收入 10.52 億元, 同比增長 20.95%; 歸母淨利潤 3.37 億元, 同比增長 29.54%; 基本每股收益 0.49 元。
- ◆ 京基智農 (000048.CN) 披露半年報, 上半年實現營業收入 25.73 億元, 同比增長 208.48%; 歸母淨利潤 4.89 億元, 同比增長 254.42%; 基本每股收益 0.94 元。
- ◆ 億帆醫藥 (002019.CN) 公告, 控股子公司上海億一同意將 F-627 相關的在中國境內的所有智慧財產權和商業化權益獨家許可給天晴南京順欣。

## 公司業績

### 港股

- ◆ 工商銀行 (01398.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 1,634.73 億元人民幣, 按年上升 9.87%。
- ◆ 交通銀行 (03328.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 420.19 億元人民幣, 按年增長 15.1%。
- ◆ 中信股份 (00267.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 441.75 億港元, 按年增長 63.53%。
- ◆ 中航科工 (02357.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔淨利潤 11.99 億元人民幣, 按年增長 39.76%。
- ◆ 深圳國際 (00152.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 9.61 億港元, 按年下跌 43.92%。
- ◆ 永旺 (00984.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔虧損 2.45 億港元, 去年同期虧損 7,202.9 萬港元。
- ◆ 威高股份 (01066.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 12.66 億元人民幣, 按年增長 21.44%。
- ◆ 祥生控股 (02599.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 5.32 億元人民幣, 按年增長 48.67%。
- ◆ 泡泡瑪特 (09992.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 3.59 億元人民幣, 按年上升 1.54 倍。
- ◆ 石四藥集團 (02005.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 2.76 億港元, 按年增長 11.59%。
- ◆ 東瑞製藥 (02348.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 1.67 億元人民幣, 按年增長 28.49%。
- ◆ 環球醫療 (02666.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 10.5 億港元, 按年增長 32.34%。
- ◆ 雅迪控股 (01585.HK) 截至 6 月底止中期的股東應佔溢利為 5.89 億元人民幣, 按年上升 49.21%。
- ◆ 嘉里物流 (00636.HK) 截至 6 月底止中期股東應佔溢利 33.8 億港元, 按年上升 2.15 倍。
- ◆ 康希諾生物 (06185.HK) 6 個月盈利 9.37 億元人民幣, 不派中期息; 去年同期虧損 1.02 億元。
- ◆ 中國神華 (01088.HK) 中期盈利 265 億元人民幣, 按年增 30.09% 不派中期息。
- ◆ 鞍鋼 (00347.HK) 中期盈利 51.83 億元人民幣, 按年增長 9.37 倍, 不派中期息。
- ◆ 南方航空 (01055.HK) 中期虧損 46.9 億元人民幣, 不派中期息; 去年同期虧損 81.79 億元。
- ◆ 中芯國際 (00981.HK) 截至 6 月底至半年純利 8.47 億元美元, 按年飆 3.19 倍, 不派息。中芯下半年依然面臨被美國商務部列入「實體清單」帶來的影響。



## 本周經濟日誌

日期	地區	事項	預期	前值
週一	美國	8月達拉斯聯儲製造業活動指數	21.4	27.3
		7月季調後成屋簽約銷售指數月率(%)	-0.2%	-1.9%
	歐元區	8月經濟景氣指數		119
		8月工業景氣指數		14.6
		8月消費者信心指數終值		-5.3
週二	美國	6月FHFA房價指數月率(%)	2.0%	1.7%
		8月芝加哥PMI	68	73.4
	中國	8月諮商會消費者信心指數	124	129.1
		8月官方製造業PMI	50.2	50.4
		8月官方非製造業PMI	52	53.3
週三	美國	8月ADP就業人數(萬)	67.5	33
		8月Markit製造業PMI終值		61.2
	中國	8月ISM製造業PMI	59	59.5
		8月財新製造業PMI	50.2	50.3
週四	美國	7月貿易帳(億美元)	-745	-757
		7月耐用品訂單月率終值(%)		-0.1%
		7月工廠訂單月率(%)	0.3%	1.5%
週五	美國	8月非農就業人口變動季調後(萬)	78.7	94.3
		8月製造業就業人口變動季調後(萬)	3.5	2.7
		8月勞動參與率(%)		61.7%
		8月私營企業非農就業人數變動(萬)	70	70.3
	中國	8月失業率(%)	4.0%	4.0%
		8月ISM非製造業PMI	62	64.1
		8月財新服務業PMI	52	54.9
		8月財新綜合PMI		53.1

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并於國內發表，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、代理人及僱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

