

## 宏观及行业

- ◆ 美股周一收盘涨跌不一。道指小幅收跌，科技股普遍上涨推动纳指上涨 0.9%。市场仍在消化美联储主席上周五关于不急加息的讲话。投资者密切关注本周将公布的 8 月非农就业报告等多项经济数据。
- ◆ 克利夫兰联储总裁梅斯特说，美国经济复苏强劲，符合减少买债门槛，但近期通胀高企，未达到局方稳定物价目标。另外，联储局前副主席科恩称，金融资产价格升至历史高位，美国政府债务及企业债务逼近纪录新高，警告金融系统正面临紧迫的危机风险。
- ◆ 德国 8 月份通胀加速至 13 年新高，突显出随着该欧洲最大经济体从新冠疫情中复苏以及企业在供应短缺中挣扎，价格压力越来越大。欧洲央行管委 Villeroy 暗示，央行可能放慢紧急购债步伐。
- ◆ 中央全面深化改革委员会第二十一次会议强调，中国是大国，必须具备同大国地位相符的国家储备实力和应急能力。此外，要严把“两高”项目准入关口，培育绿色低碳新动能。
- ◆ 中国今天上午将公布 8 月份制造业 PMI，经济学家预测将降至 50.1，为 2020 年 2 月以来最低。若跌至 50 下方，可能引发避险情绪升温。
- ◆ 据《新华社》报道，国家新闻出版署下发《关于进一步严格管理 切实防止未成年人沉迷网络游戏的通知》。
- ◆ 据《上证报》消息，受持续旺盛的集装箱需求及大宗商品价格上涨导致原材料价格攀升等因素影响，上半年新箱价格大幅提升。

## 公司要闻

### 美股

- ◆ 网易 (NTES.US)、哔哩哔哩 (BILI.US) 等中概游戏股普跌。国家新闻出版署下发《关于进一步严格管理 切实防止未成年人沉迷网路游戏的通知》。
- ◆ 理想汽车 (LI.US) 2021 年二季度营收 50.4 亿元，市场预期 50.12 亿元；二季度汽车销售额 49 亿元，环比增长 41.6%。理想汽车预计第三季度营收介于 69.8 亿至 72.5 亿元。

## 市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	25,539.54	0.5	-6.2
恒生国企指数	8,995.82	0.4	-16.2
上证综合指数	3,528.15	0.2	1.6
深证成份指数	14,423.37	-0.1	-0.3
道琼斯指数	35,399.84	-0.2	15.7
标普 500 指数	4,528.79	0.4	20.6
纳斯达克指数	15,265.89	0.9	18.4

## 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
港股	9869	海伦司	09/10

### 除权信息

代号	公司名称	事项	除权日
4	九龙仓集团	中期息 20 仙	08/31
160	汉国置业	末期息 12.5 仙	08/31
291	华润啤酒	中期息人民币 26.4 分或 31.7 港仙	08/31
669	创科实业	中期息 10.94 美仙或 85 港仙	08/31
2682	润利海事	末期息 1.3 仙	08/31
6186	中国飞鹤	中期息 29.73 仙	08/31

### 配股

代号	公司名称	配售价	日期
572	未来世界控股	0.1 港元	08/24
1566	华夏文化科技	2.38 港元	08/24
362	信阳毛尖	0.25 港元	08/24
1810	小米集团 - W	25.25 港元	08/25
2778	冠君产业信托	4.39 港元	08/25
405	越秀房产信托基金	4.032 港元	08/26

### 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	调出恒生指数	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



- ◆ 叮咚买菜 (DDL.US) 2021 年 Q2 的营收为 46.5 亿人民币，同比增速高达 77.9%，GMV 则同比增长 80.8%至 53.8 亿人民币，超出市场预期。
- ◆ 今年二季度结束时，特斯拉 (TSAL.US) Model 3 在全球的交付量已经达到了 103 万辆，成为了全球首款交付量超过 100 万辆的电动汽车。
- ◆ 韩国将禁止苹果 (AAPL.US) 和谷歌 (GOOGL.US) 强制开发者使用其支付系统。据报导，韩国有望成为世界上首个通过法律来结束苹果和谷歌在各自的移动平台应用商店主导支付地位的国家。
- ◆ 据报导，全球星公司 (GSAT.US) 有望成为苹果 LEO 卫星通信服务提供者。研究称即将上市的苹果 iPhone 13 有可能采用低地球轨道 (LEO) 卫星通信模式。
- ◆ 据报导，PayPal (PYPL.US) 正在探索推出一种可能的股票交易平台。据熟悉该计划的两位消息人士透露，在去年推出交易加密货币的功能后，PayPal 一直在探索让使用者交易个股的方法。
- ◆ Zoom (ZM.US) 第二财季调整后每股收益 1.36 美元，市场预期 1.16 美元；营收同比增长 54%至 10.2 亿美元，市场预期 9.91 亿美元，但较上一季度 191%的涨幅大幅放缓。
- ◆ 热门中概股周一收盘涨跌不一，新能源汽车股中，小鹏汽车 (XPEV.US) 涨超 1%，理想汽车 (LI.US) 跌超 1%，蔚来汽车 (NIO.US) 跌 0.6%。

## 港股

- ◆ 海伦司 (09869.HK) 于 2021 年 8 月 31 日至 9 月 3 日招股，该公司拟发行 1.35 亿股，其中香港发售占 10%，国际发售占 90%，另有超额配股权 15%。每股发售价 18.82 港元-20.72 港元，每手 500 股。
- ◆ 中石化 (00386.HK) 计划，「十四五」期间的氢能总投资达 300 亿元人民币，主要用于加氢站建设等；「十四五」末新增光伏发电量为 400 兆瓦。
- ◆ 万科企业 (02202.HK) 总裁兼首席执行官祝九胜表示，公司近几个月有与中国恒大 (03333.HK) 接触，并作一些探讨，但目前没有实质性的更多合作。
- ◆ 中国华融 (02799.HK) 董事长王占峰表示，该公司正在与国内外新的潜在策略投资者进行洽谈。王占峰在电话会议上说，许多投资者仍对华融抱有信心。
- ◆ 路透旗下 IFR 引述消息报道，在香港经营「谭仔云南米线」(谭仔)及「谭仔三哥米线」(三哥)餐厅的谭仔国际，将于 9 月初进行联交所上市聆讯，目标集资约 1 亿美元。
- ◆ 内地民营医美巨头北京伊美尔医疗科技 8 月初向港交所提交上市申请书。路透旗下 IFR 引述消息报道，伊美尔正计划集资约 3 亿美元。海通国际为独家保荐人。
- ◆ 高盛发表报告，维持海螺水泥 (00914.HK) 「中性」评级，目标价则调升近一成至 46 元，以反映上半年较佳之每单位利润，以及供应因素令前景改善。
- ◆ 瑞信发表报告，认为龙源电力 (00916.HK) 上半年业绩强劲，预期市账率 1.5 倍，但仍对比 A 股同业估值较低，故续是行业首选股，目标价由 13 元升至 17 元，维持「跑赢大市」评级。
- ◆ 瑞信发表报告，东方电气 (01072.HK) 上半年新增订单增长强劲，基于订单强劲，故将 2021 至 2023 年东方电气每股盈利预测升 15 至 20%，维持「跑赢大市」评级，目标价由 8.5 元，上调 41.2%至 12 元。

## A 股

- ◆ 京东方 A (000725.CN) 公告，拟以不超过 30 亿元回购股份，回购价格不超过 8.5 元/股。
- ◆ 隆基股份 (601012.CN) 披露半年度报告，公司实现营业收入 350.98 亿元，同比增长 74.26%；实现净利润 49.93 亿元，同比增长 21.30%。



- ◆ 贵州茅台 (600519.CN) 公告, 根据贵州省人民政府相关档, 推荐丁雄军为公司董事、董事长人选, 建议高卫东不再担任公司董事长、董事职务。
- ◆ 中远海控 (601919.CN) 公告, 上半年营业收入 1392.64 亿元, 同比增长 88.06%; 净利润 370.98 亿元, 同比增长 3162.31%; 基本每股收益 2.33 元。
- ◆ 伊利股份 (600887.CN) 披露半年度报告, 公司 2021 年半年度实现营业收入为 562.94 亿元, 同比增长 18.90%; 基本每股收益 0.88 元。
- ◆ 广汽集团 (601238.CN) 公告, 将结合全资子公司广汽埃安发展的整体状况, 拟通过对新能源汽车研发能力及业务、资产的重组整合, 推进广汽埃安的混合所有制改革, 对其增资扩股并引入战略投资者。
- ◆ 美的集团 (000333.CN) 披露半年报, 公司实现营业收入 1738.1 亿元, 同比增长 24.98%; 净利润 150.09 亿元, 同比增长 7.76%。
- ◆ 海天味业 (603288.CN) 披露半年度报告, 公司 2021 年半年度实现营业收入为 123.32 亿元, 同比增长 6.36%; 归母净利润 33.53 亿元, 同比增长 3.07%; 基本每股收益 0.80 元。
- ◆ 奋达科技 (002681.CN) 公告, 公司拟 1 亿元至 2 亿元回购公司股份, 用于后期实施股权激励计划或员工持股计划, 回购股份价格不超过 6.5 元/股。
- ◆ 海尔智家 (600690.CN) 发布半年报, 上半年归属于母公司所有者的净利润 68.52 亿元, 同比增长 146.41%; 营业收入 1116.19 亿元, 同比增长 16.6%; 基本每股收益 0.741 元。
- ◆ 华锐精密 (688059.CN) 披露可转债预案, 拟募集资金总额不超过 4 亿元, 用于精密数控刀体生产线建设项目、高效钻削刀具生产线建设项目、补充流动资金。
- ◆ 香山股份 (002870.CN) 公告, 拟定增募资不超过 8 亿元, 投资于新能源汽车充电设备及运营平台开发专案、目的地充电站建设专案、补充流动资金及偿还贷款。
- ◆ 金晶科技 (600586.CN) 公告, 公司控股子公司宁夏金晶科技有限公司光伏轻质面板专案 8 月 30 日点火启动, 设备热联热调。本专案产品定位于太阳能光伏面板, 是太阳能电池重要组件之一。

## 公司业绩

### 港股

- ◆ 美团 (03690.HK) 截至今年 6 月底止上半年股东应占亏损 82.05 亿元人民币, 上年同期盈利 6.31 亿元人民币。
- ◆ 中国银行 (03988.HK) 截至 6 月底止中期盈利 1,128.13 亿元人民币, 按年上升 11.79%。
- ◆ 中银香港 (02388.HK) 截至今年 6 月底止中期盈利 125.76 亿港元, 按年下跌 17.31%。
- ◆ 农业银行 (01288.HK) 截至 6 月底止中期股东应占净利润 1,222.78 亿元人民币, 按年上升 12.35%。
- ◆ 中国再保险 (01508.HK) 截至 6 月底止中期股东应占溢利 40.11 亿元人民币, 按年上升 62.55%。
- ◆ 中国交通建设 (01800.HK) 截至 6 月底止中期股东应占溢利 103.86 亿元人民币, 按年增长 88.25%。
- ◆ 建滔集团 (00148.HK) 截至 6 月底止中期股东应占溢利 50.62 亿港元, 按年上升 3.78 倍。
- ◆ 建滔积层板 (01888.HK) 截至 6 月底止中期股东应占 33.57 亿港元, 按年上升 3.58 倍。
- ◆ 招商局港口 (00144.HK) 截至 6 月底止中期股东应占溢利 47.11 亿港元, 按年上升 2.05 倍。
- ◆ 北控水务 (00371.HK) 截至 6 月底止中期盈利 24.21 亿港元, 按年上升 6.72%。
- ◆ 中国通信服务 (00552.HK) 截至 6 月底止中期股东应占溢利 18.11 亿元人民币, 按年增长 14.07%。
- ◆ 世茂集团 (00813.HK) 截至今年 6 月底止中期盈利 62.83 亿元人民币, 按年增长 19.32%。
- ◆ 绿景中国地产 (00095.HK) 截至 6 月底止中期股东应占溢利 6.38 亿元人民币, 按年上升 15.99 倍。



- ◆ 融创服务 (01516.HK) 截至6月底止中期股东应占溢利 6.06 亿元人民币, 按年上升 1.54 倍。
- ◆ 融信服务 (02207.HK) 截至6月底止中期股东应占溢利 6,648.3 万元人民币, 按年增长 73.3%。
- ◆ 阜丰集团 (00546.HK) 截至6月底止中期股东应占溢利 5.91 亿元人民币, 按年增长 55.82%。
- ◆ 信德集团 (00242.HK) 截至今年6月底止中期盈利 4.7 亿港元, 去年同期亏损 2.79 亿港元。
- ◆ 天津发展 (00882.HK) 截至6月底止上半年股东应占溢利为 2.64 亿港元, 按年上升 1.3 倍。
- ◆ 先健科技 (01302.HK) 截至6月底止上半年股东应占溢利 2.04 亿元人民币, 按年上升 1.07 倍。
- ◆ 朝云集团 (06601.HK) 截至6月底止中期股东应占溢利 1.2 亿元人民币, 按年下跌 34.32%。
- ◆ 威胜控股 (03393.HK) 截至6月底止中期股东应占溢利 1.23 亿元人民币, 按年增长 5.91%。
- ◆ 日清食品 (01475.HK) 截至6月底止中期股东应占溢利 1.71 亿港元, 按年下跌 4.23%。
- ◆ 恒大汽车 (00708.HK) 中期亏损按年扩至 47.87 亿人民币, 不派中期息; 期内收益按年升 53.5%。
- ◆ 光大银行 (06818.HK) 半年盈利按年增 22.18%, 不派中期息。
- ◆ 盛京银行 (02066.HK) 中期盈利按年跌 63.58%, 不派中期息。
- ◆ 哈尔滨银行 (06138.HK) 中期盈利按年跌 54.18%, 不派中期息。
- ◆ 徽商银行 (03698.HK) 中期盈利按年升 18%, 不派中期息。
- ◆ 重庆银行 (01963.HK) 中期盈利按年增 4.47%, 不派中期息。
- ◆ 青岛银行 (03866.HK) 中期盈利按年增 17.45%, 不派中期息。
- ◆ 贵州银行 (06199.HK) 中期净利润按年增 10.18%, 不派中期息。
- ◆ 中国银河 (06881.HK) 中期盈利按年增 19.77%, 不派中期息。
- ◆ 高银金融 (00530.HK) 12 个月亏损按年降至 13.98 亿元, 不派中期息。
- ◆ 中远海控 (01919.HK) 中期盈利按年增 31.62 倍, 不派中期息。
- ◆ 中国铁建 (01186.HK) 半年盈利按年增 32.11%, 不派中期息。
- ◆ 广汽 (02238.HK) 半年盈利按年涨 87.1%, 中期息 5 分人民币。
- ◆ 海尔智家 (06690.HK) 中期盈利按年增 1.46 倍, 不派中期息。
- ◆ 赣锋锂业 (01772.HK) 中期盈利按年飙 7.97 倍, 不派中期息。
- ◆ 粤海投资 (00270.HK) 中期盈利按年增 16.61%, 中期息 18.17 仙。
- ◆ 融创 (01918.HK) 中期盈利按年升 9.4%, 不派中期息。
- ◆ 大唐发电 (00991.HK) 中期盈利按年跌 10.36%, 不派中期息。
- ◆ 呷哺呷哺 (00520.HK) 中期亏损按年缩窄至 4992.1 万人民币, 中期息 2.8 分人民币。



## 本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	8月达拉斯联储制造业活动指数	21.4	27.3
		7月季调后成屋签约销售指数月率(%)	-0.2%	-1.9%
	欧元区	8月经济景气指数		119
		8月工业景气指数		14.6
		8月消费者信心指数终值		-5.3
周二	美国	6月FHFA房价指数月率(%)	2.0%	1.7%
		8月芝加哥PMI	68	73.4
	中国	8月咨商会消费者信心指数	124	129.1
		8月官方制造业PMI	50.2	50.4
		8月官方非制造业PMI	52	53.3
周三	美国	8月ADP就业人数(万)	67.5	33
		8月Markit制造业PMI终值		61.2
	中国	8月ISM制造业PMI	59	59.5
		8月财新制造业PMI	50.2	50.3
周四	美国	7月贸易帐(亿美元)	-745	-757
		7月耐用品订单月率终值(%)		-0.1%
		7月工厂订单月率(%)	0.3%	1.5%
周五	美国	8月非农就业人口变动季调后(万)	78.7	94.3
		8月制造业就业人口变动季调后(万)	3.5	2.7
		8月劳动参与率(%)		61.7%
		8月私营企业非农就业人数变动(万)	70	70.3
	中国	8月失业率(%)	4.0%	4.0%
		8月ISM非制造业PMI	62	64.1
		8月财新服务业PMI	52	54.9
		8月财新综合PMI		53.1

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切意见。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

