

## 宏觀及行業

- ◆ 美股周三收高。美聯儲維持基準利率不變，稱可能很快放緩購債，同時大幅下調今年經濟增長預期。鮑威爾認為“就業取得進一步實質性進展的考驗幾乎已經合格。”
- ◆ 美聯儲宣布利率不變，但暗示明年將會加息，較預期稍為提早。美聯儲的點陣圖顯示，9名委員預計美聯儲將在2022年開始加息，佔總委員數量一半；其中6名委員預計在2022年加息一次，3名委員預計在2022年加息兩次。
- ◆ 美國全國地產經紀商協會（NAR）周三公布的數據顯示，8月份二手房銷量較前月下降2%，折合成年率為588萬套，符合經濟學家預期。
- ◆ 中國信通院數據顯示，2021年8月，國內市場手機出貨量2430.6萬部，同比下降9.7%；1-8月，國內市場手機出貨量2.27億部，同比增長12.3%。
- ◆ 上海鋼聯發布數據，部分鋰電材料價格繼續上漲，碳酸鋰漲7000-10500元/噸；氫氧化鋰漲4500元-7500元/噸；正極材料中，磷酸鐵漲1000元/噸，磷酸鐵鋰漲4000元/噸。
- ◆ 8月以來，不少造紙企業多次發布漲價函，宣布上調瓦楞紙的出廠價。多家造紙企業的負責人表示，今年國內廢紙原材料價格的上漲，是推高瓦楞紙價格的主要因素之一。
- ◆ 上周全國水泥市場價格大幅攀升，環比漲幅為11%。除了華北地區價格沒有實現上漲以外，華東、中南、西南、西北和東北地區水泥價格均有上調，幅度30-150元/噸不等。
- ◆ 波羅的海幹散貨運價指數周三上漲150點或3.4%，至4560點，續刷2009年11月以來最高水平。

## 公司要聞

### 美股

- ◆ Facebook (FB.US) CEO 紮克伯格在公司內部宣佈，13年老臣、首席技術官 Mike Schroepfer 將在明年去職，硬體主管 Andrew Bosworth 將頂替他的職位。
- ◆ 福特公司 (F.US) 宣佈，與回收初創企業 Redwood Materials 合作重複利用電動車電池中的原材料。Redwood 最初將在內華達州工廠回收從福特那裡收到的廢料。
- ◆ 據媒體援引內部人士報導，蘋果公司 (AAPL.US) 將在下個月向零售店、AppleCare 和線上銷售員工發放一次性最多1000美元的獎金。
- ◆ 當地時間週三，餐飲軟體供應商 Toast (TOST.US) 成功登陸紐交所，最終收盤價較IPO價格漲56.27%，市值站上300億美元。

## 市場概覽

|         | 上日收市價     | 單日(%) | 本年(%) |
|---------|-----------|-------|-------|
| 恒生指數    | 24,099.14 | -3.3  | -11.5 |
| 恒生國企指數  | 8,638.55  | -3.4  | -19.6 |
| 上證綜合指數  | 3,628.49  | 0.4   | 4.5   |
| 深證成份指數  | 14,277.08 | -0.6  | -1.3  |
| 道瓊斯指數   | 34,258.32 | 1.0   | 11.9  |
| 標普500指數 | 4,395.64  | 1.0   | 17.0  |
| 納斯達克指數  | 14,896.85 | 1.0   | 15.6  |

## 今日提示

### 新股上市

| 市場 | 代號     | 公司名稱   | 上市日期  |
|----|--------|--------|-------|
| A股 | 001216 | 華瓷股份   | 待定    |
|    | 605567 | 春雪食品   | 待定    |
|    | 2216   | 堃博醫療-B | 09/24 |
| 港股 | 6628   | 創勝集團-B | 09/29 |
|    | 9889   | 東莞農商銀行 | 09/29 |
|    | 2217   | 譚仔國際   | 10/07 |

### 除權信息

| 代號   | 公司名稱      | 事項                 | 除權日   |
|------|-----------|--------------------|-------|
| 41   | 鷹君        | 中期息 33 仙           | 09/23 |
| 71   | 美麗華酒店     | 中期息 20 仙           | 09/23 |
| 371  | 北控水務集團    | 中期息 9 仙            | 09/23 |
| 435  | 陽光房地產基金   | 末期息 13.1 仙         | 09/23 |
| 813  | 世茂集團      | 中期息 70 仙，<br>可以股代息 | 09/23 |
| 3110 | GX 恒生高股息率 | 中期息 1.68 元         | 09/23 |

### 配股

| 代號   | 公司名稱   | 配售價      | 日期    |
|------|--------|----------|-------|
| 1566 | 華夏文化科技 | 2.5 港元   | 09/01 |
| 2346 | 星宇控股   | 1.97 港元  | 09/01 |
| 1094 | 中國公共採購 | 0.361 港元 | 09/08 |
| 2892 | 萬城控股   | 1.15 港元  | 09/09 |
| 316  | 東方海外國際 | 151 港元   | 09/10 |
| 1952 | 雲頂新耀-B | 55.67 港元 | 09/13 |

### 供股

| 代號  | 公司名稱   | 配售價     | 日期    |
|-----|--------|---------|-------|
| 488 | 麗新發展   | 3.43 港元 | 08/12 |
| 567 | 大昌微纜集團 | 0.1 港元  | 09/02 |



- ◆ 美國券商 Robinhood (HOOD.US) 表示，計劃於下個月開始測試公司的加密貨幣錢包，目標在 2022 年初正式上線。目前該公司向用戶提供加密貨幣買賣和持倉服務，在上個財季報告加密貨幣交易首度超過股票交易。
- ◆ 熱門中概股週三收盤普漲，教育股走高，新能源汽車股中，蔚來汽車 (NIO.US) 漲超 2%，理想汽車 (LI.US) 漲近 1%，小鵬汽車 (XPEV.US) 漲 0.5%。

## 港股

- ◆ 譚仔國際 (02217.HK) 周四起至下周二 (9月28日) 招股，入場費 4212.02 元。
- ◆ 中集車輛 (01839.HK) 獲控股股東以 6.81 億元增持 1.01 億股 H 股。
- ◆ 中國恒大 (03333.HK) 旗下恒大地產集團在深交所發布公告，稱將於 23 日如期支付所發公司債「20 恒大 04」利息，付息方法通過場外方式協商解決。
- ◆ 富瑞發表報告，指恒大 (03333.HK) 近期面對債務問題，但情況仍遠未到災難級別。若恒大失救，相信整體債權人損失率會較低，因監管機構密切關注恒大情況，當局亦會迅速推出救市計劃，以減少對市場的影響。
- ◆ 路透旗下 IFR 引述知情人士稱，富力物業服務的香港上市計劃取消，早前該公司將核心物業管理資產出售給碧桂園服務 (06098.HK)。
- ◆ 評級機構標普將華南城 (01668.HK) 評級展望由穩定調低至負面，確認該公司發行人信貸評級 B。評級展望負面反映該行可能調低其評級，如果該公司未能及時執行其計劃，其流動性仍然不足以滿足其債務到期日。
- ◆ 評級機構標普將新力控股 (02103.HK) 長期發行人信貸評級由 B 調低至 CCC+，並列入負面觀察，指因該公司未能就一項明確的還款計劃進行交流。
- ◆ 中國電信 (00728.HK) 公布，控股股東中國電信集團計劃自今年 9 月 22 日起 12 個月內擇機增持公司 A 股，擬增持金額不少於 40 億元人民幣。
- ◆ 中遠海運港口 (01199.HK) 公布，以作價 6500 萬歐羅，向 HHLA 收購 CTT 的 35% 權益。至於股東貸款的收購作價，金額相等於股東貸款的面額及相關利息。
- ◆ 彭博引述知情人士報道，贛鋒鋳業 (01772.HK) 對加拿大礦企 Mill Millennium 的出價不太可能達到有競爭力的水平。知情人士指出，磋商仍在進行，不能保證達成協議，贛鋒鋳業仍可能決定提高報價。
- ◆ 高盛發表報告，認為金山軟件 (03888.HK) 第二季表現好壞參半，而遊戲發行延遲將影響短期盈利能力。把 2021 和 2022 年淨利潤預測分別下調 47% 和 15%，目標價降至 36.9 元，降評級降至「中性」。
- ◆ 偉易達 (00303.HK) 預期，截至今年 9 月底止，中期盈利按年下跌 35% 至 40%；去年同期盈利 1.24 億美元。
- ◆ 嘉里建設 (00683.HK) 表示，現時公司股份之交易價格水平並未充分反映公司價值，因此，會視乎市場情況，有意行使購回股份授權。根據購回授權，公司獲批准購回最多 1.46 億股，相當於已發行股份的約 10%。

## A 股

- ◆ 特變電工 (600089.CN) 公告，雙良矽材料公司將於 2022 年 1 月至 2026 年 12 月期間向公司控股子公司新特能源公司採購原生多晶硅 82,200 噸。
- ◆ 永太科技 (002326.CN) 預計 2021 年前三季度歸母淨利 3.53 億元~4.01 億元，同比增長 55.51%~76.81%；其中，第三季度盈利 2.58 億元至 3.06 億元，比上年同期增長 1500%-1800%。
- ◆ 天原股份 (002386.CN) 公告，受雲南省能耗雙控影響，公司在雲南區域內的電石基地水富金明已階段性停產，大關天達、天力煤化分別按一條生產線安排生產；如該政策持續執行，將導致公司電石產量減少約 2.5 萬噸/月。
- ◆ 航錦科技 (000818.CN) 公告，受市場行情因素影響，公司主要產品燒鹼（各濃度）價格全面上調，在現有燒鹼銷售價格基礎上，國內客戶折百液城銷售價格近一周累計上調 1320 元/噸，累計漲幅約 51%。



- ◆ 西大門 (605155.CN) 公告, 由於電力供應緊張, 浙江省近日對轄區內重點用能企業實行用電降負荷, 在確保安全的前提下對重點用能企業實施停產, 預計將停產至 9 月 30 日。
- ◆ 中核鈦白 (002145.CN) 預計 2021 年前三季度歸母淨利 9.61 億元~11.39 億元, 同比增長 170%-220%。報告期內, 公司主營產品金紅石型鈦白粉市場處於強景氣週期, 產品供不應求, 銷售價格同比有較大增長。
- ◆ 迎豐股份 (605055.CN) 公告, 公司所在柯橋區馬鞍街道熱電企業擬逐步降低供熱負荷, 用熱企業按梯次實施停產, 根據要求公司於 9 月 22 日至 9 月 30 日期間臨時停產。
- ◆ 延安必康 (002411.CN) 公告, 控股子公司九九久科技與新宙邦簽署《長期戰略合作協定》, 雙方協商確定六氟磷酸鋰產品的供應量及採購量。
- ◆ 萬邦達 (300055.CN) 公告, 9 月 18 日, 公司與神木開發區管委會簽訂《神木高新技術產業開發區 220m<sup>3</sup>/h 蘭炭廢水處理廠專案特許經營協議》, 專案預估投資約 6.72 億元。
- ◆ 銀禧科技 (300221.CN) 公告, 擬以不超過 3 億元用於銀禧新材料珠海生產基地建設專案建設; 擬以不超過 6 億元用於銀禧高分子新材料產業園項目建設。
- ◆ 中糧科技 (000930.CN) 公告, 擬投資建設年產 3 萬噸丙交酯專案, 總投資額 5.87 億元。
- ◆ 三七互娛 (002555.CN) 公告, 三七互娛計劃在 2025 年之前進一步投入 5 億元, 繼續參與科技創新計劃、鄉村教育振興計劃、鄉村產業幫扶計劃、產學研人才培養計劃、功能遊戲開發計劃、員工職業發展計劃等 6 大方向。

## 本周經濟日誌

| 日期 | 地區 | 事項  | 預期 | 前值    |
|----|----|---|----|-------|
| 週一 | 美國 | 9 月 NAHB 房產市場指數                             | 73 | 75    |
|    |    | 8 月營建許可月率(%)                                |    | 2.6%  |
|    |    | 8 月營建許可總數(萬戶)                               |    | 163.5 |
| 週二 | 美國 | 8 月新屋開工年化月率(%)                              |    | -7.0% |
|    |    | 8 月新屋開工年化總數(萬戶)                             |    | 153.4 |
|    |    | 第二季度經常帳(億美元)                                |    | -1957 |
| 週三 | 美國 | 8 月成屋銷售年化總數(萬戶)                             |    | 599   |
|    | 日本 | 日本央行公佈利率決議                                  |    |       |
| 週四 | 美國 | 9 月 Markit 製造業 PMI 初值                       |    | 61.1  |
|    |    | 9 月 Markit 服務業 PMI 初值                       |    | 55.1  |
|    | 英國 | 美聯儲公佈利率決議, 並公佈經濟預估摘要<br>英國央行公佈利率決議, 並公佈會議記錄 |    |       |
| 週五 | 美國 | 8 月季調後新屋銷售年化總數(萬戶)                          |    | 70.8  |
|    |    | 8 月季調後新屋銷售年化月率(%)                           |    | 1.0%  |

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 and 雇員可能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

