

宏观及行业

- ◆ 美股周三收高。三大股指连续第二日反弹并完全抹去周一遭遇的跌幅。道指成分股可口可乐与强生等的财报靓丽，提振了市场信心。
- ◆ 美国债券市场，尤其是10年期国债收益率，正在增大股市波动性。周三，10年期美债收益率继续反弹，上涨7个基点，升至1.287%。
- ◆ 美国数据方面，6月份新屋动工按月升6.3%，至以年率计164.3万间，创3个月新高，并胜预期的159万间，但期内预示未来建屋活动的建筑批核则减少5.1%，至159.8万间，逊预期的169.6万间。
- ◆ 欧洲央行周四将公布战略评估后的首次货币政策会议结果，行长拉加德许诺，政策声明和新闻发布会将有“有趣的调整 and 变化”。
- ◆ 中国将把铜、铝等国家储备金属投放规模提高50%-80%，以遏制大宗商品价格飙升。
- ◆ 上海市人民政府办公厅印发《上海市战略性新兴产业和先导产业发展“十四五”规划》。规划提出，力争“十四五”期间人工智能产业规模年均增速达到15%左右，推广氢燃料电池汽车逐步进入市场应用。

公司要闻

美股

- ◆ 特斯拉(TSLA.US) CEO 埃隆·马斯克在 The B Word 大会上表示，特斯拉很可能重新接受比特币支付。马斯克称，目前看来比特币正在转向可再生能源，一旦比特币挖矿所使用的可再生能源比例达到或超过50%，特斯拉将恢复接受比特币。
- ◆ AMC院线(AMC.US)宣布，任命首席执行官 Adam Aron 为公司董事长。自2016年以来，Aron 一直担任 AMCCEO、总裁和董事会成员。微软上个月也采取了类似行动，任命首席执行官 Satya Nadella 为董事会主席。
- ◆ 通用汽车(GM.US)表示，由于全球半导体短缺，该公司将削减北美地区的部分卡车产量。据悉，通用弗林特装配厂将在7月26日当周实行一个生产班次，位于印第安那州韦恩堡的组装厂将于下周停工，位于墨西哥的 Silao 组装工厂也将在下周停产。

市场概览

	上日收市价	单日(%)	本年(%)
恒生指数	27,224.58	-0.1	0.0
恒生国企指数	9,831.02	-0.3	-8.4
上证综合指数	3,562.66	0.8	2.6
深证成份指数	15,212.60	1.3	5.1
道琼斯指数	34,798.00	0.8	13.7
标普500指数	4,358.69	0.8	16.0
纳斯达克指数	14,631.95	0.9	13.5

今日提示

新股上市			
市场	代号	公司名称	上市日期
A股	601825	沪农商行	待定
	688385	复旦微电	待定

除权信息			
代号	公司名称	事项	除权日
1618	中国中冶	末期息人民币 7.5分或 9.01548 港仙	07/22
3903	瀚华金控	末期息人民币 3分或 3.601 港仙	07/22
1285	嘉士利集团	末期息 5 仙	07/23
6110	滔搏	末期息人民币 12分或 14.33 港仙	07/26
992	联想集团	末期息 24 仙	07/26
1186	中国铁建	末期息人民币 23分或 27.61 港仙	07/27
600859	王府井	10派 1.5 元	07/22
601187	厦门银行	10派 1.8 元	07/22
601658	邮储银行	10派 2.085 元	07/22
603301	振德医疗	10派 23 元	07/22

配股			
代号	公司名称	配股价	日期
1226	中国投融资	0.3 港元	07/19
1696	复锐医疗科技	25.9 港元	07/20

供股			
代号	公司名称	配股价	日期
8331	倍搏集团	0.35 港元	07/16
698	通达集团	0.232 港元	07/19



- ◆ 可口可乐 (KO.US) 销售量超过 2019 年水准，提高全年营收预期。该公司营收 101.3 亿美元，排除收购、汇率等因素的有机增长达 37%，同时排除汇率和价格因素的销售件数也超过了 2019 年同期水准；调整后 EPS 达到 68 美分，好于预期的 56 美分。可口可乐同时将财年有机增长的指引上调至 12%-14%，此前为“高个位数百分比”。
- ◆ 强生公司 (JNJ.US) 预期年内新冠疫苗销售额达 25 亿美元。强生营收 233.1 亿美元，预期 222.1 亿美元；调整后 EPS 2.48 美元，预期 2.27 美元。在财报中公司同时披露，今年二季度新冠疫苗总销售额为 1.64 亿美元，公司预计全年总销售额为 25 亿美元。
- ◆ 据媒体援引知情人士报导，从 2022 年起苹果 (AAPL.US) 发布的所有 iPhone 都将支持 5G，同时下一代 iPhone SE 最早将于 2022 年上半年上市，配备高通骁龙 X60 数据机，以支援 5G 连接。此外亦有消息指出，由于 iPhone 12 Mini 销量令人失望，苹果将不会推出新版 iPhone mini 机型。
- ◆ 光刻机企业阿斯麦 (ASML.US) 发布二季度财报，其中净销售额 40.2 亿欧元，同比增长 22%，连续第三个季度维持在 40 亿欧元水准上方；净利润同比增长 38% 达到 10.3 亿欧元。
- ◆ 热门中概股周三收盘涨跌不一，新能源汽车股走强，部分教育股走强。理想汽车 (LI.US) 涨超 8%，小鹏汽车 (XPEV.US) 涨超 7%、蔚来 (NIO.US) 涨超 5%。

港股

- ◆ 外电报道，中证登最新将恒大 (03333.HK) 旗下多只公司债折算率下调至不足五成，多位交易员称已无法接受其作为协议回购质押品。据中国证券登记结算公司数据，「19 恒大 01」的标准券折算率最新为 0.47，较 4 月时 0.7 左右的水平明显回落，这意味恒大债的持有人通过质押式回购进行融资的空间大幅压缩。数据并显示「19 恒大 02」的折算率最新也降至 0.49。
- ◆ 中国网信办近期约谈快手 (01024.HK)、腾讯 (00700.HK) 旗下 QQ、阿里巴巴 (09988.HK) 旗下淘宝、新浪微博、小红书等平台负责人，针对平台传播儿童软色情表情包、利用未成年人性暗示短视频引流等问题，责令限期整改，全面清理处置相关违法违规讯息和账号，并对平台实施罚款处罚。
- ◆ 深圳控股 (00604.HK) 公布，今年上半年总合同销售额约 71.96 亿元人民币，按年下降 5.1%；总合同销售面积约 34.67 万平方米，按年上升 35.2%，每平方米平均售价约 20,759 元人民币。单计 6 月，合同销售额约 14.18 亿元人民币，按月上升 30%，按年下降 52.6%。合同销售面积约 5.6 万平方米，按月下降 20.8%，按年下降 39.7%。
- ◆ 中骏商管 (00606.HK) 预料，截至 6 月底止中期股东应占经调整利润不少于 1.65 亿元人民币，按年增加约 1.2 倍。该公司解释，预期盈利上升，主要由于期内集团在管物业总建筑面积增加，以及对集团开业前管理服务的需求增加。
- ◆ 越秀地产 (00123.HK) 作价 20.96 亿人民币，公开投得南通市住宅地。
- ◆ 永泰生物 (06978.HK) 称获华润医药 (03320.HK) 附属同意，自若干现有少数股东买股，占已发行股本总数 10%。
- ◆ 长城汽车 (02333.HK) 中期盈利按年增 2.05 倍。
- ◆ 金隅 (02009.HK) 料中期盈利按年增约 21% 至 28%。
- ◆ 深圳高速 (00548.HK) 料上半年盈利按年增 26.33 倍。
- ◆ 联洋智能控股 (01561.HK) 预料，截至 6 月底止中期股东应占亏损不少于 1.1 亿元。联洋智能解释，预期亏损扩大，主要由于第三方支付服务分类的业务活动大幅减少所致，而第三方支付交易量按年减少约 99%。该公司又指出，自去年下半年业务活动大幅减少，原因包括监管机构的监管力度大大增强，法规的执行更为严格；行业参与者之间竞争加剧；以及本已高度分化的市场正因境外跨国企业即将进入而恶化。
- ◆ 汇丰研究发表报告，指小米 (01810.HK) 市占率由首季 14% 升至 17%，期内拉丁美洲、非洲以及西欧，分别按年增长达 3 倍、1 倍和 50%。中国及印度市场需求虽然较弱，但新款小米 11 Ultra 成为 618 购物节中最畅销的高端



安卓手机之一。该行表示，小米物联网业务受惠新产品推出，已步入正轨。该行料集团进一步渗透高端手机市场，互联网服务业务将受惠每月每用户收入和广告收入提升，抵消金融科技业务下滑。汇丰研究把小米全年智能手机出货预测由 1.95 亿部，升至 2 亿部，又预料第二季经调整纯利按年升 54%，至 52.1 亿元人民币，边际利润率可由 14.4% 升至 16.6%，调高目标价 4.6% 至 38.8 元，维持「买入」评级。

- ◆ 瑞信发表报告，指长汽 (02333.HK) 上半年表现好过市场预期，当中第二季销量按季跌 18% 下，纯利按年及按季分别增长 3% 和 13%。该行认为，业绩中最令惊喜是产品销售均价按年增长 16%，按季升 21%，至 11.1 万元人民币。基于均价高过预期及所得税转变利，把 2021 年至 2023 年度盈利预测上调 0.1% 至 2.4%，升目标价半成至 42 元，维持「跑赢大市」评级，续为该行本港汽车股首选。
- ◆ 高盛发表报告，担心联想 (00992.HK) 个人电脑 (PC) 销售饱和，加上忧虑手机市场竞争大，故下调目标价 13.8% 至 9.48 元。报告指出，联想于个人电脑市场具有领导地位，但经过过去两年在家工作及在家上课刺激需求增长下，估计 PC 市场销售趋向饱和局面，预计销量只会由 2021 年 7,900 万部，降至 2022 及 2023 年的 7,100 和 7,000 万部。高盛又指，联想于中国及印度手机市场出货量有限，但于拉丁美洲具领导位置，但该行忧虑竞争加剧，尤其内地领先的手机品牌，计划抢占华为因被制裁的市场份额，故削 2021 至 2023 年联想手机出货预测 6%、1% 和 3%，至 4,500、4,500 及 4,700 万部。高盛降联想 2022 至 2024 财年盈利预测 14%、14% 及 17%，每股盈利为 9、10 及 10 美仙，维持「中性」评级，目标价从 11 元，降 13.8% 至 9.48 元。

A 股

- ◆ 片仔癀 (600436.CN) 公告，公司控股股东九龙江集团计划 15 个交易日后的 3 个月内，通过集中竞价交易方式减持不超过公司总股本 1% 的股份，即不超过 603.32 万股。
- ◆ 彩虹股份 (600707.CN) 公告，预计上半年实现净利润 27 亿元-29 亿元，上年同期亏损 16.8 亿元；受益于液晶面板产品价格上涨，面板收入大幅度增加，玻璃基板业务在报告期内实现盈利。
- ◆ 焦作万方 (000612.CN) 公告，今日公司遭受洪涝灾害袭击，生产经营受到影响，临时紧急停产。目前抢险救灾工作仍在进行，公司恢复正常生产时间尚无法预估。此次洪涝灾害将影响公司铝产品产量暂无法估计，直接经济损失目前尚无法核算。
- ◆ 领益智造 (002600.CN) 公告，公司或其指定的下属公司拟与荆门高新区管委会签署专案投资协议，投资建设电池精密结构件专案。专案拟投资专案总额约为 20 亿元，专案计划通过在荆门市建设生产空间从而围绕战略客户开展规模性的配套发展。
- ◆ 欧菲光 (002456.CN) 发布非公开发行 A 股股票会后事项的专项说明：本次定增总额不超过 67.58 亿元，本次募投专案主要针对通用类产品客户设计，不受与境外特定客户的合作关系及个别客户业务量波动的影响。募集资金投向不涉及对境外特定客户或 H 客户相关针对性业务进行专案建设。
- ◆ 厚普股份 (300471.CN) 公告，持股 10.52% 股东江涛计划以集中竞价方式减持公司股份不超过 729.44 万股（不超过公司总股本的 2%）。同日发布股价异动公告，经自查，公司不存在违反信息公平披露的情形。公司未公开的定期业绩信息未向其他任何机构和个人提供。2020 年度，公司主要营业收入占比较高的依然为天然气加气设备及零部件业务，公司氢能业务收入规模较小，2020 年度确认的营业收入不足公司总营收的 1%。
- ◆ 山西汾酒 (600809.CN) 公告，为稳步提升公司原酒产能，董事会同意投资建设新增 1 万吨原酒产能项目，总投资估算 4.9 亿元。本专案拟建设 2 栋酿造车间，并配套建设 16 个谷壳钢板仓及 1 栋工作楼、1 栋办公楼及 1 栋锅炉房；另包括厂区货场、道路、绿化工程及配套室外管网工程的建设，建成投产后将新增 1 万吨/年汾酒原酒生产能力。本项目建设工期两年。



- ◆ 金辰股份 (603396.CN) 公布非公开发行股票发行情况报告书, 确定此次发行价格为 37.18 元/股。本次发行募集资金总额为 3.80 亿元, 减除发行费用(不含税)后, 募集资金净额为人民币 3.68 亿元。此次发行对象最终确定为 10 名投资者, 锁定期 6 个月。
- ◆ 博迈科 (603727.CN) 披露非公开发行股票发行情况报告书, 确定此次发行价格 14.72 元/股, 发行股数约 5251.02 万股, 募资总额约 7.73 亿元; 发行对象最终确定为 18 个, 锁定期为 6 个月。

公司业绩

A 股

- ◆ 浙版传媒 (601921.CN) 净利润 5.85 亿元, 同比增长 43.09%。

本周经济日志

日期	地区	事项	预期	前值
周一	美国	7 月 NAHB 房产市场指数	82	81
		6 月营建许可月率(%)	0.4%	-3.0%
		6 月营建许可总数(万户)	169	168.1
周二	美国	6 月新屋开工年化月率(%)	1.2%	3.6%
		6 月新屋开工年化总数(万户)	159	157.2
	澳大利亚	澳洲联储公布货币政策会议纪要		
周三	日本	日本央行公布会议纪要		
	美国	6 月成屋销售年化总数(万户)	595	580
周四	欧元区	7 月消费者信心指数	-2.8	-3.3
		欧洲央行公布利率决议		
		7 月 Markit 制造业 PMI 初值	62.4	62.1
	美国	7 月 Markit 服务业 PMI 初值	64.5	64.5
		7 月 Markit 综合 PMI 初值		63.7
周五		7 月 Markit 制造业 PMI 初值	62.5	63.4
	欧元区	7 月 Markit 服务业 PMI 初值	60	58.3
		7 月 Markit 综合 PMI 初值	60.2	59.5
		欧洲央行发表专业预测人员对经济的预测结果		

披露分析员及其关联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

