

牛市行情迎來中期考試

新冠肺炎爆發至今，全球股市歷經修正後快速反彈，多頭行情至今累積不小漲幅，近期居高思危的看法不在少數。當下全球股市牛市行情所面對的，可以用中期考試來做比喻，難度高，挑戰大，不過目前全球企業獲利趨勢向上，資金面仍呈現寬鬆態勢，加上去年至今因為疫情造成的遞延消費，未來都將陸續出籠，國泰投顧認為，景氣復甦雖有變種病毒攪局，但不致於出軌，預估牛市行情可望延續，股優於債的看法不變。

●國泰投顧



去年3月至今，美國帶動全球股市累積不小的漲幅，但經濟活動逐漸回復正常，企業獲利跟著改善，近期美國財報公布狀況極佳，顯見企業獲利呈現好轉的趨勢。另外，今年第二季全球M&A併購活動升溫，筆數較去年成長67%，交易金額達9,332億美元，也比去年大增2.6倍，企業併購活動升溫，將增添股價上漲動能。

近期美股財報公布成績佳，標普500指數截至8/16為止，今年以來收盤價已創新高49次，自新冠疫情低點以來，美股上漲近一倍。不少人擔心股市漲幅是否過大，上升難以延續。國泰投顧指出，依歷史資料統計，美股牛市平均達51個月之久，在企業獲利、寬鬆資金環境、財政刺激等條件支撐下，這波景氣復甦及美股牛市可望持續。

通脹或許無需多慮

而美國7月消費者物價指數年增5.4%，較前月上漲0.5%，通脹再度成為市場熱議話題。依1925年以來的統計顯示，通脹似乎對美股回報沒有太大影響，聯儲局是否介入打擊通

脹，才是左右股市回報的關鍵。而截至目前為止，聯儲局一再強調就業市場離完全復甦還有一段距離，也將是輪通脹定義為暫時性。

復甦列車不致出軌

近幾個月，市場不時會受到變種病毒利空的干擾，國泰投顧指出，不可否認，變種病毒使得民眾外出用餐、造訪購物中心、上健身房、出遊等意願都可能因此下降，加上近期成熟國家的疫苗接種速度明顯放緩，雖對全球景氣復甦投下變數，但應只是延後復甦的時程及力道，不致於造成重大影響。而這場多頭行情的期中考，預料應可安然度過，預估多頭行情可望延續，仍維持股優於債的看法。

大宗商品價格下跌 紐元承壓

金匯動向

馮強

紐元兌美元本月初受制70.45美仙阻力走勢偏弱，周二失守70美仙水平跌幅連日擴大，周五曾走低至68.05美仙水逾9個月低位。美國聯儲局本周三公布7月份會議記錄後，布蘭特與紐約期油均迅速擴大跌幅，本周尾段雙雙下跌至4個月低位，美元指數連日上升，周五曾攀升至93.69水逾9個月高點，主要商品貨幣均遭週沉重沽壓，引致紐元本周尾段連日險守68.00美仙水平。

另一方面，新西蘭央行本周三會議維持利率不變，官方指標利率保持在0.25%水平，央行的會後聲明傾向逐漸削減貨幣政策的寬鬆力度，認為新西蘭經濟有廣泛復甦。此外，受到變種新冠病毒影響，新西蘭再度有封鎖措施，不過新西蘭央行在本周三公布的8月份貨幣政策報告仍把第3季經濟增長預測調高至0.8%，高於前前的0.6%。

隨著新西蘭第二季通脹率率攀升至3.3%水平，新西蘭央行表示近期通脹壓力將進一步加劇，將超過央行的1%至3%之間的通脹目標範圍，而央行已迅速在8月份貨幣政策報告內把第三季及第四季通脹率率均大幅上調至4.1%，顯著高於早前評估的2.5%及2.2%，預示新西蘭今年下半年的通脹水平將居高不下，並高於央行的通脹目標範圍。

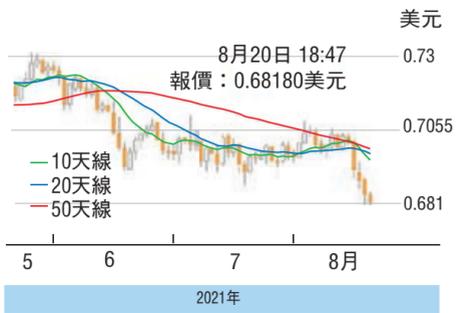
市場觀望鮑威爾言論

雖然新西蘭央行本周會議按兵不動，不過央行卻在8月份貨幣政策報告把今年第四季的官方指標利率預測上調至0.6%，更將明年首季及次季的評估分別大幅上修至0.9%及1.2%，反映新西蘭央行依然有機會最早在今年第4季便開始作出加息行動，報告明顯對紐元走勢構成正面。不過市場對新冠病毒的憂慮加劇，美國聯儲局可能提早在今年內收緊政策，市場避險氣氛有升溫傾向，原油價格過去3

周持續反覆下跌，不利商品貨幣表現之外，亦同時蓋過有利於紐元的因素。隨着市場正等候聯儲局主席鮑威爾下月在Jackson Hole的發言，紐元跌幅可能放緩，預料紐元將暫時上落於67.50至69.50美仙之間。

周四紐約12月期金收報1,783.10美元，較上日下跌1.30美元。現貨金價周四受制1,792美元水走勢偏軟，在1,774美元水獲得較大支持掉頭反彈，周五曾回升至1,788美元水。雖然市場憂慮新冠疫情不利經濟復甦，美元指數連日上升，不過避險情緒有升溫傾向，美國10年期債息本周持續向下觸及1.22%水平，現貨金

紐元兌美元



金匯錦囊

紐元：紐元將暫時上落於67.50至69.50美仙之間。
金價：現貨金價將反覆重上1,800美元水平。

價現階段依然未有遇到太大下行壓力，更於過去1周繼續守穩1,770至1,780美元之間的主要支撐區，不排除現貨金價在1,770至1,795美元之間作好整固後逐漸上行。預料現貨金價將反覆重上1,800美元水平。

避險情緒升溫 美元受捧

謝棟銘、吳端正、李若凡、王瀨庭
匯市分析 華僑銀行全球資金研究

本周市場主題比較簡單就是避險。美聯儲主席鮑威爾對多數企業已經適應新冠的樂觀評論以及美聯儲7月貨幣政策紀要並未影響市場避險這條主線。美元一路小跑，美元指數上升至93.5上方。雖然，近期美聯儲官員的評論和7月貨幣政策紀要都顯示今年美聯儲開始縮量寬鬆是大概率事件，但是這也沒能阻止美國國債收益率進一步回落。此輪驅避險情緒的主要因素除了Delta病毒之外，周一弱於預期的中國7月經濟數據以及疲軟的美國消費數據也帶動了避險情緒的上升。新一輪疫情對經濟的反響是否已經開始？中美經濟是否已經見頂？成為市場最為關心的宏觀問題之一。

中國經濟問題我們將留在中國相關的報告中具體闡述。美國近期消費類數據的回落幅度確實讓市場感到意外。即上周五密歇根大學消費者信心指數由7月的81.2大幅回落至將近10年低點70.2之後。本周二公布的7月美國零售銷售環比下跌1.1%也大超預期，其中不包括汽油、建材和食物的核心零售銷售環比下滑1%。雖然5月和6月的環比數據被上修，顯示二季度消費不錯，但是三季度消費出現放緩跡象。分類來看的話，汽車銷售環比3.9%的回落依然是帶動數據走弱的主要因素。這部分受到了全球產業鏈衝擊的影響。

因疫情影响，芯片短缺已經成為全球性問題，最近筆者也從我們馬來西亞同事那裏了解到，因為疫情關係，在新加坡隔壁的柔佛州某電子廠由於有20位左右的員工因新冠去世，導致產量受到影響，已經影響到中國的汽車產量和銷售了。疫情的蝴蝶效應正席捲全球，7月中美兩國消費數據不盡人意背後都有疫情的影子。

美就業數據成焦點

那至於近期中美兩國消費放緩，會否影響全球復甦？筆者覺得目前結論可能還為時過早。疫情對經濟邊際效用的遞減還是目前的主線，疫苗的保護依然存在。至於美聯儲，筆者覺得其最關心的依然是就業和通脹數據。隨着美聯儲不少官員認為通脹條件已經滿足，接下來最重要的可能是就業數據了，9月初公布的8月就業數據將成為市場的焦點。當然疫情的反覆對澳洲兩兄弟還是有影響。本周主要匯率中，疫情最大的受害者當屬紐幣。新西蘭因為一例確診病例導致原本預期很高的加息被拖後了。紐幣本周對美元回落超過3%。可見疫苗接種率高低，可能是現階段各國貨幣表現背後的一個比較重要驅動力。

公司代碼：600835 / 900925 公司簡稱：上海機電 B 股

上海機電股份有限公司 2021 年半年度報告摘要

第一節 重要提示

1.1 本半年度報告摘要來自半年度報告全文，為全面瞭解本公司的經營成果、財務狀況及未來發展規劃，投資者應當前往 www.sse.com.cn 網站仔細閱讀半年度報告全文。

1.2 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證半年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別及連帶的法律责任。

1.3 公司全體董事出席董事會會議。

1.4 本半年度報告未經審計。

1.5 董事會決議通過的本報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案
不適用

第二節 公司基本情况

2.1 公司簡介

公司股票簡况			
股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼
A 股	上海證券交易所	上海機電	600835
B 股	上海證券交易所	機電 B 股	900925

聯繫人和聯繫方式			證券事務代表			
姓名	鄭慶霞	邢輝華	姓名	鄭慶霞	邢輝華	
電話	(021)68547168	(021)68547168	電話	(021)68547168	(021)68547168	
辦公地址	上海市浦東新區民生路 1286 號匯商大廈 9 樓		上海市浦東新區民生路 1286 號匯商大廈 9 樓		上海市浦東新區民生路 1286 號匯商大廈 9 樓	
電子信箱	shjdm@chinasec.cn		xjh@chinasec.cn		xjh@chinasec.cn	

2.2 主要財務數據

	本報告期末	上年度末	本報告期末比上年末增減 (%)
總資產	38,223,267,252.26	36,171,791,042.04	5.67
歸屬於上市公司股東的淨資產	12,158,394,658.59	11,928,407,299.12	1.93
	本報告期	上年同期	本報告期比上年同期增減 (%)
營業收入	11,434,917,765.28	10,977,369,601.15	4.17
歸屬於上市公司股東的淨利潤	628,200,810.28	593,349,057.31	5.87
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	598,070,257.94	553,709,558.46	8.01
經營活動產生的現金流量淨額	119,928,847.02	-15,261,803.05	
加權平均淨資產收益率 (%)	5.16	5.12	增加 0.04 個百分點
基本每股收益 (元/股)	0.61	0.58	5.17
稀釋每股收益 (元/股)	0.61	0.58	5.17

2.3 前 10 名股東持股情況表

截止報告期末股東總數 (戶)	68,534				
前 10 名股東持股情況					
股東名稱	股東性質	持股比例 (%)	持股數量	持有有限售條件的股份數量	質押、標記或凍結的股份數量
上海電氣集團股份有限公司	國有法人	48.02	491,073,586	0	無
香港中央結算有限公司	其他	7.73	79,094,887	0	無
天津權仁投資管理合夥企業 (有限合夥) - 卓誠系私募證券投資基金	其他	2.63	26,890,481	0	無
QIOTIAN JUNAN SECURITIES(HONGKONG) LIMITED	其他	0.90	9,216,236	0	未知
中央匯金資產管理有限責任公司	國家	0.69	7,095,481	0	無
TWEEDY, BROWNE GLOBAL VALUE FUND	其他	0.63	6,463,000	0	未知
GIC PRIVATE LIMITED	其他	0.59	6,011,662	0	未知
匯豐行	境內自然人	0.41	4,155,217	0	無
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	其他	0.40	4,046,069	0	未知
SEAHAWK CHINA DYNAMIC FUND	其他	0.38	3,923,618	0	未知

上述股東關聯關係或一致行動的說明

2.4 截止報告期末的優先股股東總數、前 10 名優先股股東情況表
□適用 √不適用

2.5 控股股東或實際控制人變更情況
□適用 √不適用

2.6 在半年度報告批准報出日存續的債券情況
□適用 √不適用

第三節 重要事項

3.1 經營情況討論與分析

國家對房地產的宏觀調控政策長期存在，導致房地產開發速度的總體放緩，直接影響到新梯市場的需求。新梯市場的增量將主要來自於公共交通設施建設等因素的推動以及舊梯改造、老房加裝電梯帶來的需求，這將使得電梯市場仍可以在未來較長時間保持平穩發展。目前，電梯行業受原材料價格高位運行以及能源價格上漲的影響，競爭更趨激烈。電梯行業表現為價格、質量、交貨期、服務等全方位的競爭格局。

近年來，舊梯改造、老房加裝電梯帶來的需求呈加速增長趨勢。

舊梯改造方面：2020 年底，國內在用梯保有量近 800 萬台，其中運行 15 年以上的老舊電梯數量逐年增加，舊梯改造需求在未來很長的時間內將得到逐步釋放。預計 2021 年上海三菱舊梯改造數量的增幅將超過 30%。

老房加裝電梯方面：由於歷史原因，全國各地有大塊六、七層樓的多層建築未安裝電梯。為方便居民出行，特別是解決老年人的出行便利問題，各地政府將老房加裝電梯作為重大民生工程加以鼓勵和支持。上海三菱電梯積極投入老房加裝這一「一站式加裝電梯服務」，即「為有安裝電梯需求的居民提供「前期免費代辦手續、中期加裝設計建造、後期電梯安裝維護」的全生命週期「一站式服務」。預計上海三菱電梯 2021 年完成老房加裝電梯的增幅將超過 30%。

隨着城市快速發展，全國電梯保有量迅速增長，為破解傳統維護模式下維護資源分配不合理、電梯故障多發、維保人員短缺等問題，全國各地在借助成熟的電梯聯網技術、大數據統計分析技術、視頻智能分析技術的基礎上，開展電梯按需維護模式試點工作。由於上海三菱電梯擁有高素質的維護隊伍，以及物聯網、雲計算等信息化技術的成熟應用，已經在技術和人力上為按需維護提供了堅實保障。正因為如此，上海三菱電梯的模塊式按需維護服務，提升維護效率的盈利水平。

上海三菱電梯積極推動「產品、服務」雙輪驅動，基於對產品品質的自信，以及提升服務品質、提升用戶體驗的決心，推出了「五大核心部件十年延保」服務，勢必將增加客戶粘性，與客戶形成長期的戰略夥伴關係，促進新梯和服務收入提高。

2021 年上半年，上海三菱電梯不斷提升產品和服務質量，將高質量打造成企業差異化的競爭優勢。以智慧產品、智慧製造、智慧服務、智慧管理、智慧監控為內涵推進引領企業數字化轉型。同時，全力以赴抓好降本工作，嚴控應收項，防範經營風險。

2021 年上半年，上海三菱電梯的財務狀況繼續保持穩步增長，其中安裝、維保等服務收入超過 36 億元，占營業收入的比比例近 35%，服務業務的毛利率超過了製造業務，服務收入占比和盈利增幅均有所提速。

3.2 公司應當根據重要性原則，說明報告期內公司經營情況的重大變化，以及報告期內發生的對公司經營情況有重大影響和預計未來會有重大影響的事項
□適用 √不適用

申請酒牌續期公告 越南麵包

現特通告：朱顏兒其地址為新界沙田馬鞍山烏溪沙路8號迎海四期8座9A，現向酒牌局申請位於九龍九龍城龍崗道49 & 49A號富業樓地下A舖越南麵包的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書處。

日期：2021年8月21日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE BANH MI BAKERY

Notice is hereby given that Chu Wan Yee of Flat A, 9/F, Block 8, Double Cove, 8 Wu Kai Sha Road, Ma On Shan, Sha Tin, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of BANH MI BAKERY situated at Shop A, G/F, Fulip House, Nos. 49 & 49A Lung Kong Road, Kowloon City, Kowloon. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 21st August 2021

刊登廣告熱線

28739888/ 28739842

證券代碼：600639 / 900911 證券簡稱：浦東金橋、金橋B股 公告編號：臨2021-022

上海金橋出口加工區開發股份有限公司 關於2021年度第一期中期票據發行情況公告

特別提示
本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

上海金橋出口加工區開發股份有限公司（以下簡稱「公司」）第八屆董事會第十九次會議及2018年年度股東大會審議通過了《關於發行中期票據的議案》，同意公司向中國銀行間市場交易商協會（以下簡稱「交易商協會」）申請註冊發行不超過20億元的中期票據。2020年4月14日，公司收到交易商協會出具的《接受註冊通知書》（中市協注[2020]MTN362號），交易商協會決定接受公司中期票據註冊。公司獲准向全國銀行間債券市場機構投資者發行總額不超過15億元的中期票據，註冊額度自註冊通知書落款之日起2年內有效。詳見公司於2020年4月16日披露的《關於中期票據獲准註冊的公告》（編號：臨2020-004）。

2021年8月17日，公司發行2021年度第一期中期票據（簡稱：21金橋開發MTN001，代碼：102101592），本期實際發行金額6億元，期限為3年，起息日為2021年8月19日，兌付日為2024年8月19日，發行價格為100元，票面利率為3.18%。募集資金已經於2021年8月19日全額到賬。

中國銀行股份有限公司為本期中期票據的主承銷商和簿記管理人，上海浦東發展銀行股份有限公司為本期中期票據的联席主承銷商。本期中期票據發行的有關文件詳見中國貨幣網（www.chinamoney.com.cn）和上海清算所網站（www.shclearing.com）。特此公告。

上海金橋出口加工區開發股份有限公司董事會
二〇二一年八月二十一日

酒牌廣告

申請新牌及續牌

熱線：2873 9888 2873 9842

傳真：2873 0009

申請新酒牌公告 星聚軒

現特通告：吳廣秋其地址為新界葵涌葵涌碧翠樓16樓1605室，現向酒牌局申請位於九龍佐敦彌敦道219號莊士倫敦廣場8樓星聚軒的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書處。

日期：2021年8月21日

寻吕剑辉

见字后请即致电内地电话：13268160986或香港电话：(852)2835 7560与香港国际社服务社社工孔小姐联络，以商讨一个在香港出生孩子的抚养及福利事宜，孩子在2008年5月20日出生。

申請酒牌續期公告 狸屋台屋日本料理

現特通告：李大衛其地址為香港太古城太棠路1號天星閣1004-1005號舖，現向酒牌局申請位於香港太古城太棠路1號天星閣1004-1005號舖狸屋台屋日本料理的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2021年8月21日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE TANUKI YATAIYA JAPANESE RESTAURANT

Notice is hereby given that Li Tai Wai of Shop 1004-1005, Tien Sing Mansion, 1 Tai Wing Avenue, Tai Koo Shing, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Tanuki Yataiya Japanese Restaurant situated at Shop 1004-1005, Tien Sing Mansion, 1 Tai Wing Avenue, Tai Koo Shing, Hong Kong. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F., Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 21st August 2021

申請會社酒牌轉讓公告 香港遊艇會

現特通告：李健強其地址為香港吉列島香港遊艇會，現向酒牌局申請位於香港吉列島香港遊艇會的會社酒牌轉讓給趙祥彬，其地址為香港吉列島香港遊艇會。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號駱克道市政大廈8字樓酒牌局秘書處。

日期：2021年8月21日

NOTICE ON APPLICATION FOR TRANSFER OF CLUB LIQUOR LICENCE Royal Hong Kong Yacht Club

Notice is hereby given that LEE Kin Keung of Royal Hong Kong Yacht Club at Kelllett Island, Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for transfer of the Club Liquor Licence in respect of Royal Hong Kong Yacht Club situated at Kelllett Island, Hong Kong to CHIU Tsung Vienn of Royal Hong Kong Yacht Club at Kelllett Island, Hong Kong. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8/F., Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 21st August 2021

申請酒牌續期公告 名門壹號

現特通告：葉嘉文其地址為新界元朗錦田錦上路77號曉翠園，現向酒牌局申請位於九龍荔枝角深盛路9號字匯商場第2層80-86號舖名門壹號的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4字樓酒牌局秘書處。

日期：2021年8月21日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE SUPREME WB

Notice is hereby given that Ip Ka Man of Jade Villa, 77 Kam Sheung Road, Yuen Long, N.T. is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Supreme WB situated at Shop No. 80-86, 2/F., The Pacifica Mall, 9 Sham Shing Road, Lai Chi Kok, Kowloon. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F., Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Shamshuipo, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 21st August 2021