



中達證券投資有限公司
Central Wealth Securities Investment Limited

香港聯合交易所參與者
Exchange Participant of The Stock Exchange of Hong Kong Limited

香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場67樓6708A室
Unit 6708A, level 67, International Commerce Centre,
1 Austin Road West, Kowloon, HongKong

電話 Tel : +852 3958 4600
傳真 Fax : +852 3958 4666
電郵 E-mail : cs@cws.com.hk
網址 Website : www.cws.com.hk

日期: 2019-03-04

踏入3月份，中美兩國之間的貿易協調談判局勢逐漸從緊張局勢回緩，加上近期美國聯準會一直發出鴿派言論，美國美股本年開局局勢從歷史三十年來最為強勁的一次，從而反映市場現時普遍認為中美兩國協議成功機會較大。

港股方面，恒指昨日早盤高開42點後一度走高，午後盤中最高見29206點，尾盤急轉升幅收窄跌穿29000點，收市報28959點，全日升147點，大市成交額1,489億元；國企指數全日升68點，收市報11,575點；滬港通南向流入27.93億元，深港通南向流入8.5億元。

個股方面，從3月1日起，唐山熟料價格將上調20元/噸，熟料出廠價將由330-360元/噸上調至350-380元/噸，過去一年全國水泥行業一直處於淡季價格調整階段，從華北地區價格先行漲升反映需求量上升，加上在中美貿易戰期間，水泥價格暫時應以穩為主，預計在兩國協議達成共識後，國內房地產市場復甦帶領基建項目市場，進一步增加水泥需求。

中國建材（3323）主營業務包括水泥、輕質建材、玻璃纖維及復合材料、工程服務四大板塊；集團自從與中材合併後，因協同效應減低成本，繼而帶來收益：去年截至9月30日止首三季，集團營業總收入按年升21.54%至1,567.97億元（人民幣，下同），盈利按年升119.95%至76.57億元；受益於水泥價格上升，集團全年度盈利大幅度增長。此外，於上月集團亦納入國企指數成份股之一。

股價方面，截至昨日，集團股價升穿過去一個月高位，最高見6.78港元，收市報6.77港元，升4.15%，總成交量為7,711萬股，成交金額5.18億港元；短期內基於市場憧憬中美協議預期達成共識，上望250天線上7.25港元為止賺，5.65港元止蝕。

蔡夏晉(TSOI HA CHUN,ROMAN) -中達證券客戶經理

本人為證券及期貨事務監察委員會（證監會）註冊的持牌人士(中央編號 BJB404)，現持有就證券及期貨條例（香港法例第571章）之第一類規管活動(證券交易)及第四類受規管活動（就證券提供意見）的牌照。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告(報告)由中達證券投資有限公司(中達證券)發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。