

日期: 2019-03-15

美國上週四（14日）據消息人士透露，中美兩國貿易會談最快也要到4月底才進行會談，同時因去年12月美國政府長期關門影響，美國1月新屋銷售下跌6.9%，低於市場預期，美股除了道瓊指數小幅上漲外，其餘指數全面下跌；市場仍未有清晰方向，中美貿易戰及英國脫歐將會是未來市場焦點。

港股方面，恒指上週五（15日）低開7點後一路走高，早盤曾接近沖上29,200高位，午後升幅收窄，收市報29,012點，全日升160點，大市成交額1,214億元；國企指數全日升60點，收市報11,508點，結束兩連跌勢；滬港通南向流入1,461萬元，深港通南向流入6.68億元。

個股方面，國家統計局新聞發言人毛盛勇在發佈會上表示，1至2月份絕大多數指標表現比較平穩，固定資產投資同比增長6.1%，增速比上年全年加快0.2個百分點；在國內房地產投資增速，回定資產投資及基建增速穩健支持下，對房地產投資及水泥鋼鐵等建材行業有望受惠。

華潤水泥控股（1313）主要從事水泥、混凝土及相關產品生產及銷售及服務；近日集團公布2018全年業績，盈利79.75億元，按年增1.21倍；期內，收入387.91億元，按年增29.48%；每股盈利1.179元；派末期息27.3仙；集團表示主要因為年內集團產品售價上升使毛利率較高，而集團水泥產品於去年1至11月的平均售價為375.2元，按年升28.8%。

華潤主導的兩廣市場在過去一年充份表現了維持價格穩定的市場特性，水泥及熟料等等銷量需求向好，在市場上展現出強勁控制力，加上未來《粵港澳大灣區發展規劃綱要》落地後，建築項目有望加強對水泥生產的需求，預計集團將會從中受益。

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。