



日期: 2019-05-08

自美國總統特朗普推文揚言對中國加徵關稅後，美國貿易代表萊特海澤隨後表示，加徵中國的關稅將於本週五（10日）生效，進一步挫折市場對中美兩國達成貿易協議的情緒，市場分析認為進一步提高關稅的可能性；受消息影響，週二（7日）美股三大指數全面收跌，美股道瓊指數曾一度跌逾600點，創下了1月以來最大單日跌幅；貿易戰將會全面減弱全球經濟增長，中美貿易談判仍然是影響全球市場的重點。

港股方面，恒指昨日繼續下挫之勢，早盤在騰訊帶動下收窄跌幅，午後隨騰訊回落後跌幅再次擴大，尾市險守29,000點大關，收市報29,003點，全日跌359點，大市成交額1,076億元；國企指數跌163點，收市報11,097點；滬港通南向流入9.93億元，深港通南向流入7.24億元。

個股方面，國內制藥企業將在下半年進行第二輪帶量集採，進一步推進國家藥品集中採購試點、短缺藥監測應對和醫療救助工作；制藥企業一直上行空間有限，穩定增長及潛力較高的制藥企業在國內政府支持下有著利好因素。

愛康醫療（1789）主要業務為生產及銷售骨關節植入物及全套手術器械，擁有全面性的生產線，其中包括旗下獨家的3D打印產品，是中國唯一一家將3D打印骨科植入物商業化的公司；近日集團發出公告，旗下「醫用骨科3D打印技術創新平台」項目獲得北京市政府補助，創建3D打印技術創新平台。

目前國內政策偏好於國產品牌，集團為中國骨關節植入物龍頭製造商，旗下獨家的3D打印技術在骨科領域有著明顯優勢，在政策支持大前題下比外資品牌企業有著價格優勢，繼而有望能從市場佔有更多的份額。

蔡夏晉(TSOI HA CHUN, ROMAN) - 中達證券投資經理

- 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。