



日期: 2019-05-20

上週四（16日）美國4月新屋開工數據優於預期，首次申請失業救濟人數亦再次減少降幅超過預期，消息帶動10年期美債殖利率回升；受消息刺激下，美股銀行股一度走高，加上美企Walmart及多家企業業績勝預期帶動下，美股三大指數全線走揚，美股道瓊指數連續3個交易日收高；此外，美國商務部宣佈將將華為列入貿易黑名單，消息一度拖累美國供應商股價。

港股方面，恒指上週五（17日）早段高開152點後跟蹤外圍大市急跌，行業板塊整體下跌，再次失守28,000點大關，全日高開低走震盪下跌之勢，收市報27,946點，全日跌328點，大市成交額1,024億元；國企指數跌122點，收市報10,688點；滬港通南向流入10.1億元，深港通南向流入5.09億元。

個股方面，中國忠旺（1333）近日公布業績，截至2019年3月31日期內，集團整體銷量按年增長101%至26.2萬噸；總收益按年增長74.1%至人民幣62億元；毛利按年增長62.3%至人民幣17.7億元，純利按年增長15.4%至人民幣6.2億元。集團指出，業績增長主要受惠於鋁合金範本和交通運輸深加工產品表現持續向好，鋁壓延及工業鋁擠壓產能的逐步釋放。

中國忠旺（1333）主要從事鋁製品的生產和銷售；綠色建造材料鋁合金範本是集團的主要增長引擎，加上自身優秀的產品創新能力，集團未來會加快進利模板配件及裝配平台等配套產品的全鋁化開發。此外，集團正逐步將鋁合金範本拓展應用至地下綜合管道、地鐵和機場隧道等基建工程領域。

目前鋁合金模板一直在中國模板市場擁有較低的滲透率，未來相信國內政府會對綠色建造給予更多支持，市場將會帶來更大空間繼而利好集團銷售業務增長。

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。