

日期: 2019-03-29

上週四（28日）中美兩國貿易會談協議重新開始。美國貿易代表及財政部長逐一到達北京進行新一輪會談；外間媒體分析本次會談領域比過去取得進展，特別是在強制技術轉換方面更有突破性交流；兩國貿易樂觀情緒鼓勵美股三大指數全線上漲，但因美國經濟第四季生產毛額（GDP）下修至2.2%低於預期限制了美股升幅；美債殖利率雖然脫離15個月低點，但短期3個月美債殖利率仍然比長期10年美債殖利率高，反映經濟前景正處於疲弱。

港股方面，恒指上週五（29日）高開37點後向上出發，隨航空及中資券商股帶領上漲，盤大市交易量明顯比過去增強，收市報29,051點，全日升276點，大市成交額1,222億元；國企指數全日升84點，收市報11,379點；滬港通南向流入22.53億元，深港通南向流入13.6億元。

個股方面，彩客化學（1986）近日公佈2018年業績，截至2018年底，集團營業收入錄得15.2億元（人民幣，下同），同比增長21.5%；歸屬母公司淨利潤錄得2.2億元，同比增長約64%；毛利5.2億元，同比增長44.4%；每股盈利0.21元，派末期股息每股0.064元；集團亦指出，受惠於桃心產品DSD酸單價大幅漲升，初步估計2019年1—2月實現收入約3億元，淨利潤1.1元。

彩客化學（1986）在精細化工行業領域內更是首屈一指，一直是染料及農業化學品中間體生產商，擁有全球最大的DSD酸生產基地及全球三大總之一的硝基甲苯生產基地；宏觀全球範圍，集團佔全球DSD酸的主要供應商比53%份額，排行為世界第一，而因去年排名第二位的萊亞宣佈停產，繼而影響全球DSD酸全球供應收縮，導致核心產品價格上漲；這變化令集團在原有的成本空間上大幅提升自身利潤率及先利率，整體盈利提升並持續利好。

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。