

# 重點研究

## [ LT Finance Management Limited 研究部 ]

2018年04月04日

### 貿易戰有利推高通脹率，上游資源股份短期內有炒作空間

受中美貿易戰升溫影響及美國總統特朗普再度公開指責亞馬遜(Amazon)公司影響其他行業，美國股市於本週一再度出現急挫。由於港股上週五及本週一因假期休市，故昨日復市便馬上反映週末期間的即市新聞。雖然恆生指數低開走弱，惟午後出現反彈，昨收報在三萬點之上，可見市底依然強勁，筆者相信投資者對貿易戰這類短期炒作話題未有過份憂慮，反而會趁低吸納股份，使指數在某水平下出現支持。

理論上，沒有單一國家能受惠「貿易戰」，更甚者，一些出、入口行業更是首當其衝。不過，貿易戰透過減少出、入口產品或提高入口貨品價格，迫使國內消費者轉用本地生產商品，這反而有機會出現短期剛性需求，從而推高本地消費品物價及上游生產物價，故一些本地消費股份及上游行業短期內或有炒作空間。

最近，海螺水泥(00914.HK)股價出現異動，昨日除了突破今年一月的高位外，更突破今年第一季度的橫行格局，技術上出現買入訊號，配合貿易戰的短期需求概念，相信上述股價能跑贏大市，投資者不妨關注海螺水泥的後市走勢。

註：LT Finance Management Limited 的關聯公司「利通證券有限公司」為安徽海螺水泥股份有限公司(00914.HK)的股票期權莊家，會不時買賣和持有(包括短倉)相關股票和其衍生產品。

~~~~~

作者為 LT Finance Management Limited 分析員，持有證監會第四類牌照，可就證券提供意見，現主力研究港股長線投資策略及期權市場短線投機策略。曾擔任期權交易員，擅長運用期權長短倉策略追求中長線利潤極大化。本人並沒有持有以上股份。

LT Finance Management Limited 擁有證監會之第四類及第五類牌照，可就證券提供意見及就期貨

本檔所載之資料或只屬指示性，並且未經獨立核對。LT Finance Management Limited 對當中所載之任何資料、推測或意見，或作出任何此等推測或意見之基礎的公正性、準確性、完整性或正確性並無作任何明示或默示的擔保、申述、保證或承諾，亦不會就使用或依賴本檔所載之任何資料、推測或意見承擔責任或法律責任。投資者須對本文件所載資料及意見的相關性、準確性及充足性自行作出評估，並就此評估進行認為需要或合適的獨立調查。所有此等資料、推測及意見均可予以修改而毋須事前通知。

本檔由 LT Finance Management Limited 提供，內含之資料，乃從相信屬可靠之來源搜集，而當中之意見僅供參考之用，意見內容不一定代表 LT Finance Management Limited 之見解。撰寫本檔之分析員證明於本檔內所發表之意見，乃準確反映分析員就有關金融工具或投資項目之個人意見，而有關分析員過去、現在或未來之報酬，並無任何部份直接或間接與本文件內之特定建議或意見有關。本文件的內容並非(亦不可作為)買賣外匯、證券、期貨、金融工具或其他投資之要約或邀約。本檔的任何部分均嚴禁以任何方式再分發。

LT Finance Management Limited 及其關聯公司可以其名義買賣(包括沽空)，可能有包銷或有持倉(包括短倉)於所有或任何於本檔中提及的證券或投資項目。LT Finance Management Limited 及其關聯公司可能就其於本檔所提及的所有或任何證券或投資項目的交易收取經紀佣金或費用。

本檔所提及之投資項目未必適合所有投資者。投資者必須根據其各自的投資目的、財務狀況及獨特需要作出投資決定，並在有需要時諮詢獨立投資顧問。本檔並不擬提供專業意見，因此不應賴以作為此方面之用途。

本文件並無考慮任何收件人的特定投資目標、財務狀況或特定需要。投資涉及風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。本檔並不擬指出本檔內提及之證券或投資項目可能涉及的所有風險。

LT Finance  
Management  
Limited  
研究部

李奇昌

合約提供意見。我們的投資研究團隊會致力提供深入和專業的投資分析，亦為客戶提供度身訂造的分析報告，務求盡力協助客戶作出精明的投資決策。如欲進一步了解我們的產品及服務，本公司歡迎客戶聯絡我們的客戶服務經理查詢服務詳情。

