



日期: 2019-05-10

上週四(9日)中美兩國貿易團隊於華府進行第十一輪貿易協商,市場分析對達成貿易協議持謹慎態度,加徵關稅的可能性增強;受消息影響,美股三大指數再次下挫,S&P 500指數連續四個交易日收跌。

港股方面,恒指上週五(10日)早段高開151點後隨即震盪上升,盤中企穩上漲之勢,結束過去幾個交易日的連跌行情,收市報28,550點,全日升239點,大市成交額1,250億元;國企指數升85點,收市報10,931點;滬港通南向流入19.13億元,深港通南向流入13.98億元。

個股方面,舜宇光學(2382)昨日晚上發出公告,集團4月公司手機鏡頭產品出貨1.13億件,環比增長31.7%,同比增長59.9%;車載鏡頭出貨量同比上升15.7%;手機攝像模組出貨3888.7萬件,環比、同比增幅均為36.1%;集團指出,出貨量的增長主要是因為公司產品市場份額的上升。而其他光電產品出貨量同比上升500.0%,是由於結構光和飛行時間等3D產品出貨有所增加。

舜宇光學(2382)主要從事設計、研究與開發、生產及銷售光學及其相關產品與科學儀器;集團鏡頭模組及手機鏡頭業務一直是龍頭企業,未來5G換機潮將為集團帶來利好因素,相信集團可持續得益於持續的鏡頭升級趨勢。儘管提高三鏡頭模組收益率面將帶來一定挑戰,今年上半年毛利率改善受限,但相信未來5G相關產品入場門檻高,產品均價亦相對增長,為集團帶來更少競爭。

## 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。