



电子行业周报：关注中概股政策风险



华泰观点: 关注滴滴美股退市及美 SEC 新规对中概股影响上周 A 股电子板块涨 2.5%，恒生科技指数跌 3.7%，纳斯达克中概股跌 14.9%。受滴滴美股退市及美 SEC 新规影响，投资人担心美国上市中国科技企业大规模退市，这可能会继续影响香港二次上市相关企业（见表 8）本周股价。半导体板块，部分投资人开始关注韦尔、兆易、闻泰等大市值公司，存储器供需格局改善，以及 SiC 等功率半导体投资机会。AI 方面，投资人关注头部公司经营状况和商汤等拟上市公司的基本面。A 股智能驾驶方向关注度持续，德赛西威涨 9.3%，上周我们发布蔚来首次覆盖，新能源已至，蔚来已来（12/3）。推荐关注智能驾驶标的（舜宇，蔚来）。

A 股：上周 SW 电子板块上涨 2.5%，跑赢上证指数（+1.2%）上周全部 A 股日均成交合计 11,364 亿元，环比升 3.0%。电子板块涨幅前三公司为锐明技术（+22.2%）、兆易（+16.1%）、国科微（+11.3%），跌幅前三公司为虹软（-7.8%）、传音（-6.9%）、博通集成（-5.9%）。北上资金上周合计净流入 151.2 亿元，电子板块主要增持兆易、紫光国微、韦尔，减持卓胜微、立讯、京东方。TMT 其它板块，SW 计算机涨 0.95%，SW 通信涨 0.14%，SW 传媒跌 1.6%。其中，移远（+8.5%）、和而泰（+8.0%）、启明星辰（+7.7%）等领涨，石基（-10.6%）、卫士通（-9.6%）、国联（-7.8%）领跌。IPO 方面，炬芯科技，芯导科技上市。

港股：恒生科技指数下跌 3.7%，跑输恒生指数（-1.3%）上周全部港股日均成交合计 1,369 亿港元，环比上升 32.2%。电子板块涨幅居前的为

联想 (+7.0%)、华虹 (+3.4%)、小米 (+3.1%)，跌幅较大的为比亚迪电子 (-11.8%)、瑞声 (-3.6%)、建滔积层板 (-2.8%)。南下资金上周合计净流入 82.2 亿港元，科技板块主要增持华虹、美团，主要减持腾讯、比亚迪、舜宇。其他 TMT 行业，秦淮数据 CEO 辞职，股价跌-39.1%、微盟 (-14.7%)、有赞 (-12.0%) 领跌。上周理想 (+8.8%) 发布业绩，3Q21 毛利率创历史新高，non-GAAP 净利润转正，超彭博一致预期。IPO 方面，东软医疗系统提交招股书。

美股：纳斯达克中概股跌 14.9%，纳指跌 2.6%，标普 500 跌 1.2% 上周美 SEC 宣布完成修订《外国公司问责法案》相关的信息提交与披露细则。如不能满足披露要求，则会被禁止在美国所有证券市场交易。在滴滴宣布退市以及该法案落地影响下，纳斯达克中概股下跌 14.9%。纳指跌 2.6%，标普 500 跌 1.2%。费城半导体指数跌 1.3%，格芯 (+2.6%) 公布 3Q21 业绩，晶圆涨价趋势持续。半导体板块，联电 (+9.3%) 领涨，超微 (-7.0%) 领跌。互联网板块普跌，亚马逊跌 3.3%，Meta 跌 7.9%。美股汽车板块普跌，蔚来跌 19.6%，特斯拉跌 6.2%。上周比特币涨 0.05%。本周，博通将发布业绩，鸿海、联发科、台积电、联电发布月度营收数字。

风险提示：海外疫情升级风险，宏观下行风险，创新品渗透不及预期
风险

关键词：新能源 涨价 特斯拉 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30596

