



电子设备、仪器和元件行业周报：半导体结构性失衡仍将延续 疫情加剧封装、MLCC 全球供给紧张



报告摘要

本周核心观点：本周电子行业指数下跌 1.51%，331 只标的中，扣除停牌标的，全周上涨的标的 109 只，周涨幅在 3 个点以上的 65 只，周涨幅在 5 个点以上的 50 只，全周下跌的标的 217 只，周跌幅在 3 个点以上的 153 只，周跌幅在 5 个点以上的 90 只。

七月的第二周，供应链亦已经全面进入 Q3 的备货状态。海外疫情仍然严重，车载端与消费端的芯片供应因“结构问题”短期难有大的变化，因此这个季度供应链的主基调仍然将集中于供给紧缺受益的晶圆厂和 IC 原厂，以及封装前端的引线框架等瓶颈端。智能手机仍然是弱势领域。苹果将于本月 27 日公布第 3 季财报，依据其之前警告，iPad 和 Mac 的零组件供应限制可能导致该公司在此季度营收损失 30 亿到 40 亿美元之间，很明显组件缺货的影响导致苹果都不得不“舍车保帅”，即优先保障 iPhone 的供给与出货，在此背景下，其他安卓系的手机影响将更加明显。总的来说，接下来电子板块仍然是偏重于半导体的结构行情，消费端虽弱但在 Q3 拉货预期会略有好转，维持行业“推荐”评级。

近期马来西亚的疫情进一步加剧，当地政府宣布，士乃工业区所有企业取消 6 成员工可进厂作业，全面停止营运，停工时间自 7 月 9 日到 7 月 22 日为期两周。马国是全球 MLCC 和封装重镇，这种强化行动管制不仅会严重影响全球产业的供给，还会进一步影响未来海外企业的投资意向，很明显，A 股对应板块的风华高科、三环集团，以及我们近期强推的封装引

线框架龙头康强电子都将进一步受益。

另外,当下最火热的新能源车的发展对电子板块的带动已然不能忽视,无论是上游芯片与材料(诸如铜箔等)产业,还是中端动力电池,甚至于三电领域的各类连接器与结构件、PCB等产品,都与电子产业链息息相关,随着苹果 applecar 和 Tesla 的全球建厂不断落地,未来各国政府碳排税处罚与补贴的进一步推动,都将不断强化这个行业的成长动能,我们依然重点看好我们核心推荐池内的斯迪克、欣旺达、兴瑞科技等公司的持续成长空间。

行业聚焦:7月8日消息据外媒 thelec 消息,三星显示公司近日调整了今年笔记本用 OLED 屏幕面板的出货目标,由此前的 400 万片增长至 550-600 万片。这一数量相比之前的预期提高了约 40%。

该公司表示,由于新冠疫情的原因,今年笔记本出货量还会继续增长,同时随着厂商推出越来越多的 OLED 屏笔记本,这种面板的出货量也需要随之调整。

当地时间 7 月 9 日,美国商务部工业和安全局以参与或有可能参与违反美国外交政策和国家安全利益的活动为由,将 14 家中国实体添加到了“实体清单”之中。同时,美国商务部还将另外 5 家直接支持中国与激光和 C4ISR 计划相关的军事现代化计划的实体,以及 3 家违反美国出口管制条例的中国企业及 1 位中国公民添加到实体清单中。

本周重点推荐个股及逻辑：我们的重点股票池标的包括：斯迪克、康强电子、欣旺达、闻泰科技、蓝思科技、兴瑞科技、迅捷兴。

风险提示：（1）市场超预期下跌造成的系统性风险；（2）重点推荐公司相关事项推进的不确定性风险。

关键词: LED OLED 新能源 疫情 芯片 苹果

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_33267

