



电子行业周报：半导体成熟 制程需求高涨 持续关注果 链投资机会



上周回顾：电子行业上行

7月5日-7月9日当周，电子行业上涨4.43%，位列第六。其中，半导体材料、被动元件、LED涨幅较好。

主要观点

消费电子：新 iPhone 已进入备货期，持续关注苹果产业链投资机会。苹果拟定于今年九月公布的新一代 iPhone，届时新机带来的各种创新有望带来新一轮更新换代需求。而一般情况下，苹果产业链往往需要提前3个月左右时间进行备货，所以我们认为目前苹果产业链已经进入了备货周期，其中台积电已开始生产 A15 处理器，其他零部件厂商也已经开始进行供应。我们认为苹果新机的带动力度有望逐渐加大，新机带来的各种创新有望带来新一轮更新换代需求，而 iPhone 的销量提振有望带动供应链业绩，建议投资者关注苹果新机发布带来的产业链投资机遇；果链龙头立讯精密、蓝思科技等公司值得关注。

半导体：马来西亚部分区域停工 14 天，半导体成熟制程稀缺性进一步提升。据外媒报道，7月8日因马来西亚确诊数仍高居不下，当地政府宣布士乃工业区所有企业从原定6成员工可进厂作业变为全面停止营运，停工时间为期两周。凯美和安森美旗下工厂都受到了停工影响，产品交期进一步拉长。

马来西亚是全球重要的生产基地之一，占据半导体产业链重要地位，

有超过 50 家半导体公司在当地设厂。而国内据《电子时报》报道，华虹集团已大幅削减部分 IC 设计厂 MCU 订单的产能。中芯国际则在产能紧张的情况下接单基本以本土客户为主。

我们认为现阶段半导体产能在下游需求不断增长，短期产能扩张无法跟上激增的需求的情况下供需格局持续紧张，缺芯的持续时间在海外疫情反复不定的情况下可能超预期；目前产业链景气度持续高涨，除了涨价之外，供需紧张的格局使得几乎所有的半导体产品都面临不同程度上的货期延长，其中成熟制程的需求十分高涨。在当前环境下，优质的国产半导体设备、材料厂商有望受益于行业产能扩张，国产替代将迎来绝佳机遇；建议关注中芯国际、韦尔股份、北方华创、新洁能、晶瑞股份等细分龙头。

面板：任天堂发布新版 Switch OLED，苹果未来新品拟搭载 OLED 日本任天堂于 7 月 6 日宣布，旗下畅销游戏主机 Switch 将于 10 月 8 日推出升级版，本次升级核心变化为新版将搭载 7 英寸的 OLED 面板，储存空间将增加一倍，搭配的底座新增以太网插槽以提高在线游玩的质量。此外，根据 ETNews 报道，苹果计划在明年部分 iPad 型号中采用 OLED 技术。我们认为任天堂 Switch OLED 版的推出和苹果 OLED 渗透的持续提升将持续拉动 OLED 面板的需求，未来随着技术不断迭代加速，OLED 下游应用渗透率有望持续提升，建议关注 OLED 显示龙头企业京东方 A, TCL 科技、深天马 A。

风险提示：下游消费不及预期；二次疫情影响需求；全球贸易局势恶

化。

关键词: LED OLED 涨价 疫情 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_33296

