



电子行业简评报告：7 月手机出货量触底反弹 回暖行情有望持续



7 月手机出货量触底反弹，回暖行情有望持续 7 月国内市场手机出货量 2867.6 万部，同比增长 28.6%，改变过去 3 个月同比下降趋势。4~6 月手机出货量同比增速为-34.1%、-32.0%、-10.4%。7 月 5G 手机出货量达到 2283.4 万部，同比增长 64.1%，环比增长 15.4%。自 2020 年以来，5G 手机出货量占手机出货量比例整体呈现明显上升趋势，由 2020 年 1 月 26.3%上升至 2021 年 79.6%。

下半年新型手机的密集发布期将会到来，伴随国内疫情逐渐缓解，手机传统淡旺季有望恢复正常。预计下半年手机出货量将会继续 2021 年 5 月以来的趋势，呈现小幅上升。5G 手机方面，出货量有望继续增长，占比可能将呈现温和增长态势。

舜宇光学月度出货量 VS 中国手机出货量

7 月手机镜头出货约 1.05 亿件，同比下降 22.9%，环比增长 22.1%。

自 2021 年 5 月以来，舜宇光学手机镜头出货量同比降速放缓，环比增速回正。2021 年上半年由于国内智能手机市场需求放缓、海外疫情，特别是印度疫情反复以及新机发布真空期下淡季的影响，舜宇光学手机镜头出货量呈现下降趋势。下半年，海外疫情有可能得到缓解，被疫情压制的需求有望得到释放；同时手机新机密集发布期的到来，也会使手机供应链重新进入旺季。8 月有可能成为下半年手机镜头出货量增长的拐点，与之相对应的手机出货量也有可能进一步持续增长。

半导体市场风格转变：从大市值到中小市值

本周 A 股半导体公司涨幅最快的前 20 家公司，除了欣旺达、大族激光和嘉元科技等个别公司以外，都是市值较低的公司。这很符合首创证券电子行业中期策略报告《立足半导体，聚焦中小市值》中的主要判断。

历史上板块行情结束的前提条件

上周半导体指数(886063)下降 6.45%，出现较大幅度回调。一般情况下板块行情结束有三个迹象：1、业绩增速放缓，ROE 不再上升，例如最近的白酒。2、产业发展被证伪，例如互联网金融、量子计算等各种概念。3、大机构、大基金都重仓了。半导体板块目前还没有以上三个迹象出现。

投资建议

推荐关注“技术赛道能够穿越牛熊周期”的半导体公司：斯达半导、思瑞浦、芯原股份、华虹半导体、富瀚微、兆易创新等。

风险提示

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_34329

