



电子行业周观点：硅料节前 报价持稳微涨



行业核心观点:

上个交易周,电子指数(申万一级)下跌,跌幅为 5.27%,跑输沪深 300 指数 0.76 个百分点。从子行业来看,二级子行业中光学光电子跌幅最大,跌幅为 6.78%。三级子行业中跌幅最大的是光学元件,跌幅为 9.59%。上个交易周的行业动态中,在光伏电子板块,硅料节前报价持稳微涨,二月份新增产能平稳释放预计将支撑产量环比继续小幅增加;在显示面板板块,产品出货边际修复趋势渐起,小尺寸需求推动预计增强。建议投资者关注电子行业重要景气赛道,推荐硅料、显示面板等景气度细分领域。

投资要点:

硅料节前报价持稳微涨:在硅料报价方面,国内单晶复投料在春节前交易周的价格区间为 23.0—24.7 万元/吨,成交均价上涨至 24.11 万元/吨,周环比涨幅为 0.46%;单晶致密料价格区间为 22.8—24.5 万元/吨,成交均价上涨至 23.85 万元/吨,周环比涨幅为 0.38%,整体价格持稳微涨。受光伏及半导体等持续增长的市场需求拉动,硅料下游的硅片企业一季度开工率维持相对较高水平,硅料采购需求持续;春节前各地物流运输陆续逐渐受限,导致可签订单减少,为报价提供了支撑;并且硅片价格上涨幅度已覆盖硅料成本,报价续涨具有相对较高的接受度,综合导致硅料价格延续持稳上涨态势,二月份新增产能平稳释放预计将支撑产量环比继续小幅增加。

面板出货边际修复趋势渐起:集邦咨询近日调查显示,2021 年电视出货量下降约 3.2%,达 2.1 亿台。电视品牌 2021 上半年出货受益于美国救济金

带动而持续畅销,同时品牌厂商进行面板库存回补也推升了面板价格;而下半年随着欧美疫情趋缓,疫期政策红利淡退,需求面临考验,此外原料和运费高涨垫高了整机成本,成本随之转嫁到终端售价,成本过高导致促销成效不明显,终端需求随之低迷。经过 2021 下半年电视面板价格大幅修正后,2022 年尤其小尺寸面板价格已贴近面板厂现金成本,有利于品牌厂商重新提高小尺寸出货比重,递延性需求或将推动 2022 年电视出货量实现增长。

行业估值水位仍旧不高:SW 电子板块 PE(TTM)为 39.64 倍,仍显著低于 4G 建设周期中的峰值水平 88.11 倍。

上周电子板块表现走弱:上周申万电子行业 362 只个股中,上涨 37 只,下跌 323 只,持平 2 只,上涨比例为 10.22%。

风险因素:技术研发跟不上预期的风险;同行业竞争加剧的风险;科技摩擦的风险;疫情再度弥漫的风险

关键词: 4G 光伏 物流 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_37151

