



# 电子行业专题研究：电动车 及国产化产业链承压



华泰观点：关注疫情及地缘政治风险影响

宏观方面，5/5 美联储宣布加息 50bp，十年期美债利率升至 3.12%。5/5，政治局常委会召开会议，明确“动态清零”总方针不动摇。行业方面，受宁德时代（-0.27%）业绩较弱，海康（-18%）可能受进一步制裁报道等影响，恒生科技跌 9.7%，SW 电子跌 2.3%。斯达，中芯，北方华创等产业链相关企业跌幅居前。上周我们发布《1Q 持仓：消费电子/半导体继续分化》和《1Q 回顾：消费转弱，果链/功率亮眼》（5/5），我们看到 1Q22 电子行业利润同比下滑，消费端转弱，果链、功率、模拟等表现亮眼，持仓方面半导体环比基本持平，消费电子大幅回落。5/10 理想公布季报，建议投资者关注复工进展。

A 股：SW 电子下跌 2.3%，跑输上证指数（-1.5%）上周全部 A 股日均成交额合计 8,780 亿元，环比涨 0.5%。电子板块涨幅居前为聚辰股份（+14.8%）、长电科技（+5.8%）、环旭电子（+5.0%），跌幅较大的为海康威视（-18.1%）、大华股份（-10.0%）、斯达半导（-8.5%）。北上资金上周合计净流出 24 亿元，主要增持北方华创、歌尔、韦尔，减持海康威视、生益科技、京东方 A。TMT 其它板块，SW 通信跌 1.2%，SW 计算机跌 2.2%，SW 传媒跌 2.0%。其中，中控技术（+5.5%）领涨，光线传媒（-6.3%）、芒果超媒（-6.2%）领跌。

港股：恒生科技指数下跌 9.7%，跑输恒生指数（-5.2%）上周全部港股日均成交额合计 837 亿港元，环比跌 11.4%。电子板块涨幅居前为联想

(+2.1%)，跌幅较大的为舜宇 (-14.1%)、比亚迪电子 (-13.0%)、瑞声科技 (-10.1%)。南下资金上周合计净流入 17 亿元，主要增持美团、腾讯，减持联想、中国移动、小米。传媒互联网板块，阿里巴巴跌 11.5%，快手跌 10.0%，百度跌 9.7%，美团跌 8.7%，腾讯跌 7.5%。本周，华虹、中芯国际、理想、瑞声科技将披露 1Q22 业绩。

海外：纳斯达克中概股下跌 8.4%，纳指下跌 1.5%，标普 500 下跌 0.2%。上周纳斯达克中概股跌 8.4%，纳指跌 1.5%，标普 500 跌 0.2%，费城半导体指数涨 2.1%，十年期美债利率上升 23bp 至 3.12%。半导体板块涨幅居前为超微半导体 (+11.5%)、博通 (+4.6%)、恩智浦 (+3.9%)，跌幅较大的为 SK 海力士 (-4.4%)、阿斯麦 (-4.3%)、台积电 (-1.9%)。互联网板块，Meta 涨 1.6%，谷歌涨 0.6%，亚马逊跌 7.7%，SEA 跌 7.9%。美股汽车板块，特斯拉跌 0.6%，理想跌 6.7%，小鹏跌 9.5%，蔚来跌 10.7%。比特币跌 3.0%。

本周英飞凌、台积电、格罗方德、TDK、鸿海、东电电子将公布业绩。

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

**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\\_41389](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_41389)

