



电子行业每周市场动态追踪： 晶圆代工厂景气持续 重点关 注当前半导体投资机会



市场回顾:本周电子指数为 6461.4, 涨幅为 5.67%, 跑赢大盘 3.63pcts。电子板块中涨幅前五的股票分别为台基股份 (37.14%)、蓝特光学 (28%)、中英科技 (27.29%)、电连技术 (22.09%)、长光华芯 (21.33%)。

晶圆代工厂景气持续, 产能结构性紧缺。据 Digitimes 等媒体报道, 台积电于近期通知客户进行新一轮涨价, 以反映通胀等因素影响。上周中芯国际、华虹半导体披露一季报, 其产能利用率均维持在 100%以上, 其中中芯国际产能利用率 100.4%, 环比+1pct, 华虹半导体为 106%, 环比+0.6pct。两家公司 Q2 收入指引均为环比增长, 全年产能及价格均有望提升。我们预计, 全年来看, 行业结构性需求旺盛持续, 结合当前估值应当乐观看待。

当前半导体估值水平低于过去五年历史估值均值, 接近 2019 年初的上一轮底部位置, 建议重点关注当前半导体投资机会, 静待需求改善。推荐两条投资主线: 1) 半导体设计公司关注业绩确定性高、下游为增量蓝海市场、客户结构优质的头部公司。如兆易创新、韦尔股份、澜起科技、恒玄科技等。2) 重资产端强化国产供应链持续推进, 产能保持高位, 建议关注本土晶圆厂、设备龙头公司机会。晶圆厂方面, 建议关注扩产+ASP 提升的中芯国际、华虹半导体。设备方面, 关注资本开支提升和国产化推进, 关注北方华创、中微公司、盛美上海、至纯科技、华峰测控等。

风险因素: 板块下游需求不及预期, 消费电子行业竞争加剧, 国际局势动荡, 国内疫情反复。

关键词: 涨价 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_41845

