



电子行业每周市场动态追踪： 消费电子需求底部明确 估值 低位 建议布局



市场回顾：本周（2022 年 07 月 04 日-2022 年 07 月 08 日，下同）电子指数为 7308.18，涨幅为-1.15%，跑输大盘 0.3pcts。电子板块中涨幅前五的股票分别为德明利（61.04%）、宝明科技（42.28%）、华亚智能（24.69%）、中瓷电子（20.53%）、臻镭科技（19.69%）。

智能手机终端：5 月国内出货跌幅收窄，预计后续需求底部复苏，当前时点估值低位，建议布局。分品牌销售来看，苹果端表现好于安卓端。

估值层面看，消费电子（中信）指数自 2020 年 1 月至今月度平均动态 PE 为 43x，2022 年 7 月 11 日动态 PE 为 25x，较 2022 年 5 月 5 日 22x 有所提升，但仍处于历史较低水平，需求底部复苏背景下建议布局。

AIoT 终端：VR 正处于高确定性放量阶段，AR 发展初期正快速起量中，智能手表后续有望受益于健康功能持续完善持续成长。建议投资人重点关注高增长的 VR/AR 及智能手表细分，其中，目前 VR 正处于高确定性放量阶段，AR 发展初期正快速起量中，智能手表后续有望受益于健康功能持续完善持续成长。

产业链中上游：我们重点跟踪了光学产业链月度出货及业绩数据，2022 年 5 月光学厂商出货整体承压，苹果端表现相对较好。中长期逻辑下我们建议投资人关注射频、代工、显示等板块相关厂商。

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，局部疫情反复。

关键词: AR 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_43763

