



# 电子行业周报：悲观情绪 加速释放 电子板块有望 企稳止跌



## 投资要点:

电子行业本周整体跑赢大盘。本周沪深 300 指数上涨 0.99%，申万电子指数上升 2.11%，行业整体跑赢大盘 1.12 个百分点，涨跌幅在全部申万一级行业中排第 21 位，PE (TTM) 25.22 倍。半导体、其他电子、电子元器件、光学光电子、消费电子、电子化学品子板块分别变动-1.43%、4.29%、4.84%、6.63%、3.17%、-2.92%，其中涨跌比较明显的是电子元器件、光学光电子以及消费电子板块。

电子板块观点：电子板块有望企稳止跌，关注国产替代加速。美商务部对向中国出口的芯片技术限制升级。随着“芯片法案”以及最新美对华出口管制新规陆续出台，美国对国内半导体产业制裁加码，近日，美国商务部工业和安全局 (BIS) 公布了一系列更广泛的出口管制新规，半导体制造端限制延伸至 18 纳米或以下的 DRAM 芯片、128 层或以上的 NAND 闪存芯片和 14 纳米或以下的逻辑芯片，叠加半导体行业处于景气度下行周期，悲观情绪加速释放，短期电子板块震荡加剧；中长期来看，美国制裁进一步加剧，供应链国产化进程有望提速。随着相关不利因素的落地，市场悲观情绪进一步缓解，建议优先关注持续受益于国产替代化加速的相关半导体材料以及半导体设备龙头企业。

投资建议：1) 半导体材料：我国半导体材料国产替代仍处初期，硅片、CMP 材料以及光刻胶等原材料仍具备较大替代空间，部分子板块景气度持续高企，长期配置价值凸显，关注鼎龙股份、沪硅产业等；2) 功率半导体：

随着新能源行业持续扩容，IGBT 是新能源核心上游，将有望持续受益于海内外新能源的快速发展，关注斯达半导、时代电气；3) 面板行业：本轮部分面板价格已持续下跌近 15 个月，国内外面板厂均已调减稼动率，今年 10 月份全球面板厂仍维持低稼动运行，供需情况将进一步缓解，面板价格有望在四季度企稳回暖，关注京东方 A、TCL 科技等。

风险提示：(1) 全球宏观经济波动风险；(2) 下游终端需求不及预期风险；(3) 新技术发展及商业化不及预期风险；(4) 中美贸易摩擦风险；(5) 国产替代不及预期风险

关键词: 新能源 芯片

**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\\_47458](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47458)

