



电子行业周报：电子板块逆势 势上涨 面板价格年底有望 触底企稳



投资要点:

电子板块逆势上涨，设备材料涨幅居前

本周大盘指数中，上证指数下跌 1.08%，深证成指下跌 1.82%，创业板指下跌 1.60%；电子板块指数本周上涨 1.85%，在 31 个申万一级行业中涨幅位居第 8 位。在电子行业细分板块中，本周上涨板块较多，多数板块迎来反弹，仅消费电子零部件及组装板块小幅下跌。其中半导体设备、集成电路封测和半导体材料涨幅较大，分别上涨 17.97%、5.41%、5.07%。年初至今，电子行业各板块仍然跌幅较大，回调较深。

面板价格年底有望触底企稳，大陆厂商份额持续提升 10 月 21 日，群智咨询发布《2022 全球显示器面板市场总结及展望》。从出货规模来看，2022 年下滑 9.7%，2023 年或将难以回暖；从价格上来看，市场仍处于严重的供大于求状态，面板价格有望年底触底；从供应格局来看，供应链正面临“重建和洗牌”，大陆厂商供应比重增长；从产品结构来看，“降本增效”推动下，结构升级迎契机。在供应链和市场需求大幅波动的过程中，全球显示器面板供应格局也正在重建和洗牌过程中，大陆面板厂有望在这一轮竞争中提升市场份额，建议关注京东方 A/TCL 科技。

投资建议：持续看好国产替代以及景气分化标的此前中央深改委会议要求健全关键核心技术攻关新型举国体制，在新体制下国产替代薄弱环节得到进一步重视，国内半导体产业链自主可控有望加速，作为产业基础的设备材料行业有望率先受益，因此我们长期看好半导体设备及材料，重点

标的盛美上海/拓荆科技/华海清科/鼎龙股份/神工股份/富创精密。此外，风光电储维持高景气度，新能源汽车强劲增长，IGBT 供不应求，SiC 器件逐步产生业绩。建议关注上游功率半导体/汽车芯片/车载 FPC 等板块，重点标的国芯科技/新洁能/闻泰科技/华润微。

风险提示

新冠疫情反复的风险；美制裁进一步升级的风险；新能源汽车及光伏等新兴产业增速低于预期的风险；晶圆厂扩产不及预期的风险。

关键词: 光伏 创业板 新能源 新能源汽车 疫情 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_47638

