



深度*行业*通信行业周报： 国产替代推进 光芯片迎发 展机遇



光模块应用场景升级，光芯片需求增长。FTTx 光纤接入场景是全球光模块用量最多的场景之一，发展迅速；目前全球及国内数据中心数量大幅增长，光芯片重要性突显；未来激光器具有大量发展场景，其中激光雷达市场前景广阔。国内厂商快速崛起，国产替代化正在进行。欧美日国家光芯片行业起步较早、技术领先；国内光芯片与海外依旧存在差距，但在不断缩小；光芯片企业技术突破，将受益于国产化替代机遇。半导体行业见底，光芯片迎来机会。行业进入库存调整期，光芯片迎来新发展机遇。建议关注光芯片厂商。

本周观点

题材面：光模块应用场景升级，光芯片需求增长。在 FTTx、数据中心和激光器等下游领域景气度不断提高的情况下，光模块有望迎来发展。FTTx 光纤接入场景是全球光模块用量最多的场景之一，发展迅速；目前全球及国内数据中心数量大幅增长，光芯片重要性突显；未来激光器具有大量发展场景，其中激光雷达市场前景广阔。国内厂商快速崛起，国产替代化正在进行。欧美日国家光芯片行业起步较早、技术领先；国内光芯片与海外依旧存在差距，但在不断缩小；光芯片企业技术突破，将受益于国产化替代机遇，已经有部分国内厂商走在前列，源杰科技凭借核心技术及 IDM 模式，率先攻克技术难关、打破国外垄断，并实现 25G 激光器芯片系列产品的大批量供货。半导体行业见底，光芯片迎来机会。行业进入库存调整期，光芯片迎来新发展机遇。建议关注光芯片厂商。

建议关注：光通信(中天科技、天孚通信)、IDC(科华数据、英维克)、连接器(瑞可达、意华股份)、物联网(移为通信、广和通)、网络设备(亿联网络)、半导体(唯捷创芯)、电子仪器(普源精电)。

行情回顾

上周(0116-0120)通信板块受大盘影响景气度上升趋势明显,从大板块来看,通信运营、终端传输设备、通信配套服务和终端设备均呈现上升趋势,通信运营涨幅 8.34%,终端设备涨幅 4.92%,通信配套服务涨幅 4.49%,通信传输设备 2.08%,其中通信运营涨幅最大。全周(0116-0120)建议关注标的组合阶段性表现较好,按照算数平均计算组合周涨幅为 1.69%,跑输通信(申万)板块指数(3.32%)、创业板指数(3.72%)、沪深 300 指数(2.63%)、上证指数(2.18%)。

风险提示

中美贸易摩擦造成的不确定性因素,5G 建设速度未达预期,疫情反复导致国内经济承压,“东数西算”项目推进进度受疫情影响,政策落地不

云报告

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_51721

