



电子行业周报：周期复苏漫漫 漫长路 自主可控稳步前行



投资要点:

本周电子行业指数下跌 3.29%，细分行业指数看，本周电子的六个细分板块均有不同程度的下跌。其中半导体板块跌幅最大，周涨跌幅为 -5.36%，光学光电子跌幅最小，周涨跌幅-1.31%。在经历了 2022 年电子行业基本面及二级市场估值的双重调整之后，当前的电子行业相关标的无论是基本面预期还是股价都处于相对底部区间，而年初至今的这一轮底部反弹行情，电子行业也并未有太多超越市场的表现。虽然期间时有抢跑周期复苏，及人工智能等主题性投资机会，但并未形成趋势性的投资主线。究其原因，仍然是市场对下游需求的预期谨慎和周期复苏的信心疲软。

关于市场普遍关心的行业周期复苏的节奏。台积电表示：后续仍要关注产业与客户库存去化速度是否如预期，才有利于其下半年复苏的表现。半导体板块作为 A 股电子行业最受关注的领域之一，当前受到来自全球景气下行及美国技术封锁两座大山的压制，短期来看，虽然暂时难以找到上述两座大山的破局手段，但是当前股价也比较充分的反应了市场低迷预期，故而从中长期布局的维度来看，当前时点倒也不必过度悲观。此外，鉴于周期复苏的节奏和幅度具有一定的不确定性，那么，相对于基于库存拐点的抢跑，产业链上游短板的自主可控不失为一个相对稳健的方向。

投资建议：半导体方向，建议关注上游设备、材料、零部件国产替代机会，如新莱应材、昌红科技等，以及深耕 AIOT、汽车电子等技术创新赛道，如全志科技、瑞芯微等；消费电子方向，建议关注 AR、VR 等智能终

端创新以及布局光伏新能源等高景气赛道的公司，如苏大维格等。

风险提示：电子产品下游需求不及预期，半导体景气复苏不及预期，相关公司新产品研发不及预期，半导体国产替代进度不及预期。

关键词: AR 人工智能 光伏 新能源

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_52436

