

市场研究部

2024年9月24日

电子行业周度观察

看好

市场表现截至

2024.9.20

上周电子行业指数表现

2024年9月9日到9月20日的交易区间内，电子（申万）板块整体下跌2%，落后于沪深300指数的-0.94%和创业板指数的-0.10%。在申万电子的子板块中，其他电子板块跌幅最大，为-8.11%，元件、光学光电子和电子化学品板块分别下跌了-2.44%、-3.03%和-2.41%。相比之下，消费电子板块跌幅最小，为-0.70%。与此同时，国际市场上科技和半导体相关指数出现了显著反弹，费城半导体指数以10.42%的涨幅领涨，台湾电子指数上涨3.88%，道琼斯美国科技指数上涨8.70%，恒生科技指数也上涨了6.19%。



数据来源：Wind，国新证券整理

行业动态

- AI需求推动企业级SSD第二季合约价季增25%，原厂营收增长逾50%
- 2024年第二季度NAND Flash出货增长放缓，AI SSD推动营收季增14%
- IDC：上半年中国AR/VR出货23.3万台，二季度下滑开始放缓
- 二季度全球智能扫地机器人市场同比增长15.7%，中国厂商首度登顶
- AI布局加上供应链库存改善，2025年晶圆代工产值将年增20%

投资建议

随着美国降息周期带来的新兴市场复苏和半导体制造行业国产替代与下游需求扩大的趋势，以及AI技术的发展将提升单一整机的晶圆消耗量再加上汽车、工控等供应链库存的改善，晶圆代工及上游设备材料产业预计将实现同比增长。建议关注在AI推动下获得产业升级优势的半导体相关企业。

分析师：刘杰
登记编码：S1490523060001
邮箱：liujiezq@crsec.com.cn

风险提示

- AI市场增速不及预期；
- 宏观政策不及预期；
- 中美贸易争端加剧风险。

证券研究报告

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数涨幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数涨幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

刘杰,在此声明,本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师,以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。

本人不曾因,不因,也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司(已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格,以下简称本公司)已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告,但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播,不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用,不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求,在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估,并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求,必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠,但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证,也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务,敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址:北京市朝阳区朝阳门北大街18号中国人保寿险大厦11层(100020)

传真:010-85556155 网址: www.crsec.com.cn