

市场研究部

2024年11月18日

电子行业周度观察

中性

市场表现截至

2024.11.15

上周电子行业指数表现

在2024年11月11日至11月15日的交易区间内，电子板块整体跌幅达到-4.06%，表现靠后。跑输同期沪深300指数(-3.29%) 0.77个百分点。跑输创业板指数(-3.36%) 0.70个百分点。在申万电子二级行业的六大板块中，消费电子板块跌幅最小，区间跌幅达到-2.01%。其他电子、电子化学品、元件、半导体、光学光电子板块分别下跌-5.23%、-5.26%、-4.17%、-4.34%和-5.54%。



数据来源：Wind，国新证券整理

行业动态

- 二手手机与整新机需求增加带动手机面板市场增长，预估今年出货量将达到20.66亿片
- SK海力士推出HBM3E16hi产品
- 2024年双十一，智能手机市场销量同比增长26%
- 2024年内存市场销售额预计将增长87%
- 2025消费电子复苏，半导体后端设备市场需求持续扩大

投资建议

目前电子行业指数波动较大，主要由于行业估值提升，市场有一定分歧。从行业细分赛道来看，消费电子市场预计将呈现温和增长趋势。消费电子产品正在经历新一轮的技术升级，智能化是行业发展的主要趋势，高性能计算、智能家居、AI手机和智能穿戴设备的普及率将不断提高。在这一背景下，对高性能存储器以及先进封装解决方案的需求将持续增长。此外在目前地缘政治背景下，对半导体基础设施的投资需求增加，特别是在能部分缓解高端制程芯片短缺现状的先进封装技术方向的投入将助力后端设备市场实现持续增长。建议关注智能消费电子、半导体后端设备、先进封装以及高性能存储方向。

风险提示

- 消费电子市场增速不及预期；
- 宏观政策不及预期；
- 研发进度不及预期；
- 中美贸易争端加剧风险。

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

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