



深度*行业*通信行业周报： 新科技主线 “元宇宙” 引领 行业变革



本周观点:

题材面：“元宇宙”概念不断催化，布局阶段相关上游服务商持续受益。

尽管当前仍处于对市场关注度较高的“元宇宙”探索和布局的早期阶段，但其相关概念股倍受资金追捧，百度、腾讯、字节跳动等互联网巨头纷纷加入“元宇宙”赛道，虚拟现实、网络游戏、云计算、超高清视频、数字孪生等多个产业链从中受益。5G/6G 网络为元宇宙提供高速、低延时、规模化接入传输通道，成为元宇宙取得规模扩张突破的关键。此外，具备服务器、芯片等能力的优质设备商也将持续受益。

题材面：晚舟已归家，但华为的战斗仍在继续。继鸿蒙系统后发布欧拉，车 BU 全力启航，带来全新的产业链投资机会。经过一千多天的非法拘押，孟晚舟于 9 月 25 日回到祖国。市场预期中美贸易战有所缓和，华为或暂时减缓受制于美国芯片供应禁令带来的压力，但华为的战斗仍在继续。2021 年华为同时发布多款合作车型，并于 6 月 2 日及 9 月 25 日正式发布鸿蒙和欧拉操作系统，预期用户量短期爆发力极强。目前华为正在与全球排名前 200 的 App 厂商沟通合作，共同开发跨终端设备的应用。

公司预计，2021 年底搭载鸿蒙操作系统的设备数量将达 3 亿台。

基本面：行业维持较快增长，估值整体处于低位，市场关注度回暖。

从中报预告看，受 5G 建设进度提速，主设备商及光通信厂商净利润均有

大幅增长。此外，IDC、物联网等多家厂商业绩强劲增长。短期形势下看，5G 的建设进度有望在通信产业链相关标的渐次落地的基础上进一步明确，云计算、车联网等热门板块持续上升。中长期形势下，目前已经在后疫情时代，世界经济开始复苏，通信行业按照从建设到应用的周期性规律，在5G 业绩上行周期的背景下，整个通信行业在未来几年仍将处于增速快车道。坚定看好通信行业在三季度具备强相对收益，建议持续关注“绩优高景气”组合。

“绩优高景气”组合关注：主设备商(中兴通讯)、运营商(中国联通)、云视讯(亿联网络)、光模块(天孚通信)、IDC(科华数据、数据港)、5G 射频及器件(奥士康)、MCU(东软载波)、连接器(意华股份、瑞可达)行情回顾：

上周通信二级子行业中，通信传输设备上涨 0.45%。移动转售/智能卡、物联网、增值服务、军工通信、IDCCDN 云计算、网络技术服务、网络设备和无线与配套分别上涨 6.31%、3.96%、1.69%、1.65%、1.56%、1.44%、0.87%和 0.51%。从全周（0920-0926）来看，“绩优高景气”组合周收益表现突出，组合周涨跌幅为 1.83%，跑赢通信板块（-0.35%）、创业板指成份（0.92%）、上证综合指数成份（0.10%）、沪深 300（0.03%）。

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。

关键词: 5G 云计算 军工 创业板 物联网 疫情 网络游戏 芯片 虚拟
现实 车联网

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_27196

