



通信行业周报：元宇宙成脸 书明年资本支出最大亮点



本周，北美四大云厂商发布三季报，微软、谷歌继续保持强劲的利润增长，其中 Azure、Googlecloud 成为增长的重要驱动力。亚马逊由于通胀下供应链成本快速上升，导致利润快速下降，但是 AWS 业务继续保持了稳定的毛利率和增速。脸书营收受到苹果隐私政策影响略有下降，利润保持稳定。

值得注意的是，在全面转型元宇宙后，脸书宣布明年将会额外增加 100-150 亿美元的资本支出，用于 AI 以及机器学习能力的建设，我们认为，脸书大幅增加元宇宙方面的资本开支，很大程度上验证了元宇宙对于下游芯片、服务器、流量侧产业链的刺激作用。随着 AR/VR，元宇宙生态的不断完善，以光模块、光纤光缆、交换机为代表的流量侧产业链有望迎来新一轮高速增长。

本周核心推荐：

1.受益四季度 5G 基建的优质公司：中兴通讯 000063、中天科技 600522.高增长的物联网赛道内的优质公司：美格智能 002881、广和通 300638 继续跟踪：(1) 绿色通信：英维克 002837。(2) 光模块：新易盛 300502、中际旭创 300308、天孚通信 300394。(3) 通信基建：华正新材 603186。

(4) 运营商：中国移动 0941.HK。(5) 数据中心：奥飞数据 300738、数据港 603881、光环新网 300383。(6) 军工通信：七一二 603712。(7) 工业互联网：能科股份 603859。(8) 云视讯：亿联网络 300628。

北美四大云厂商发布三季报，云业务增长强劲。本周，北美四大云厂商发布三季报，微软、谷歌继续保持强劲的利润增长，其中 Azure、Googlecloud 成为增长的重要驱动力。亚马逊由于通胀下供应链成本快速上升，导致利润快速下降，但是 AWS 业务继续保持了稳定的毛利率和增速。脸书营受到苹果隐私政策影响略有下降，利润保持稳定。值得注意的是，在全面转型元宇宙后，脸书宣布明年将会额外增加 100-150 亿美元的资本支出，用于 AI 以及机器学习能力的建设。

工信部印发《物联网基础安全标准体系建设指南（2021 版）》。近日，工业和信息化部印发《物联网基础安全标准体系建设指南（2021 版）》，提出到 2022 年，初步建立物联网基础安全标准体系，研制重点行业标准 10 项以上，明确物联网终端、网关、平台等关键基础环节安全要求，满足物联网基础安全保障需要，促进物联网基础安全能力提升。到 2025 年，推动形成较为完善的物联网基础安全标准体系，研制行业标准 30 项以上。

风险提示：贸易摩擦加剧，5G 进度不达预期。

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_28631

