



电子行业周观点：苹果发布会来临 8月电车销售再创新高



上周电子指数（申万一级）上涨，涨幅为 4.27%，跑赢沪深 300 指数 0.75 个百分点。从子行业来看，二级子行业中其他电子Ⅱ（申万）涨幅最大，涨幅为 8.03%。三级子行业中涨幅最大的是半导体材料（申万），涨幅为 10.05%。本周行业动态中，在消费电子板块，苹果新品发布会即将来临，建议重点关注零部件组装、光声学器件、激光设备及射频芯片等重点领域；在汽车电子板块，8 月新能源汽车销售创新高，预计将带动功率器件、存储芯片、车载面板、激光雷达等领域产品用量的进一步上涨。建议投资者关注电子行业中消费电子及汽车电子板块优质标的，推荐苹果产业链、车规半导体等高景气度细分领域。

投资要点：

苹果发布会即将来临，建议关注果链低估值优质标的：苹果计划于北京时间 9 月 15 日凌晨 1 点召开秋季发布会，预计将发布备受期待的 iPhone13、Apple Watch Series 7 等系列产品。海外疫情的持续蔓延加大了海外手机市场需求的不确定性，但就国内市场而言，华为让出的高端手机市场份额并未被其他厂商完全占据，国内高端手机换机需求一定程度上有所延后。iPhone13 系列产品的推出或将助推苹果进一步抢占华为国内高端机份额。目前阶段，消费电子板块估值处于相对低洼区间，三季度消费电子旺季来临，苹果供应链出货稳定性相对较高，布局果链优质标的有望在未来收获戴维斯双击，建议重点关注零部件组装、光声学器件、激光设备及射频芯片等重点领域。

8月新能源汽车销售创新高,相关重点领域有望显著受益:9月10日,中汽协发布数据显示,8月,国内新能源汽车产销分别完成30.9万辆和32.1万辆,同比均增长1.8倍。相关数据进一步佐证了新能源汽车市场扩大的确定性之高,相关汽车电子领域受其终端市场扩大而业务量上涨的前景愈发明确。在车规半导体板块,新能源汽车对功率器件、存储芯片、处理器、MCU等产品需求尤其旺盛。此外,新能源汽车还将带动激光雷达、车载面板、卫星导航等领域产品用量的进一步上涨,预计上述相关领域重点龙头公司将显著受益。

行业估值上升空间较大:SW电子板块PE(TTM)为36.92倍,较峰值88.11倍,还有58.10%的较大上行空间。

上周电子板块上涨趋势较为明显:上周申万电子行业337只个股中上涨244只,下跌87只,持平6只,上涨比例为72.40%。

投资建议:建议关注国内半导体IP龙头芯、原折股叠份屏手机UTG优质标的凯盛科技。

风险提示:技术迭代带来的产品替代风险,同行业产品价格加刷的风险,到

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_35100

