



半导体行业双周报：半导体 板块回调 长期产业发展向 好趋势不改



市场整体下挫，半导体行业下跌 1.98%。海外市场费城半导体指数大幅回调，双周同比下滑 16.79%。存储芯片现货均价受 DDR5 新品出货量提升及供应链受疫情冲击等因素影响保持上行态势 2022 年 1 月 13 日-2022 年 1 月 25 日，受春节假期临近及外部宏观政策变动影响，市场整体下挫；沪深 300 下跌 3.45%，上证综指下跌 4.57%，深证成指下跌 5.11%，科创 50 下跌 2.99%。受市场对于半导体产业景气度可持续性的担忧影响，半导体板块近两个月走势持续下行，板块估值跌至近 5 年中低位水平，估值风险已基本释放；近两周受大盘下跌及部分公司业绩增速不及预期拖累，申万半导体行业指数下跌 1.98%。

费城半导体出现大幅下挫。截止 2022 年 1 月 25 日费城半导体指数收于 3350.85 点，双周同比下滑 16.79%。台湾半导体指数于 1 月 25 日收于 439.9 点，双周同比下跌 2.05%。

存储芯片板块，DXI 指数截至 1 月 24 日收于 38919 点，月环比上涨 7.45%。

上市公司 2021 年度业绩陆续披露，国内半导体企业业绩上行延续主要系下游消费电子、汽车等需求超预期增长，半导体企业受益出货量上行。

预计 2022 年前半期供需失衡仍将延续助推半导体企业收益上行，全年国产化替代持续为国产半导体龙头企业带来业绩新增量，国内半导体产业发展向好趋势不变

投资建议

2022 年前半期供需失衡有望助推半导体龙头业绩增长,国产化替代及政策支持持续推进为我国半导体产业发展提供保障;中长期消费电子、物联网、新能源汽车等下游需求蓬勃发展,半导体产业发展向好具备确定性。建议持续关注集成电路设计及半导体制造板块,维持行业增持评级。

风险提示

研发进展不及预期;下游市场需求不及预期;宏观政策变化不及预期。

关键词: 新能源 新能源汽车 物联网 疫情 芯片

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_36942

