



通信行业周报：2Q22 业绩 同比改善 看好下半年需求 拉动



本周（2022.07.11-2022.07.15）通信行业行情回顾：

本周通信行业有所上涨：本周（2022.7.11-2022.7.15）通信行业有所上涨：

本周上证综指-3.81%，深证成指-3.47%，创业板指-2.03%，通信行业指数+0.02%；本周通信行业板块 106 支个股中上涨、维持、回调数量分别为 27、1、78 支，占比分别为 25.47%、0.94%、73.58%。

通信行业子板块方面，本周（2022.7.11-2022.7.15）物联网及光纤光缆板块表现较好。我们认为本周涨幅较好主要因为在需求持续向好的情况下，相关公司中报业绩预告的表现印证需求高景气逻辑，预计下半年随着疫情影响降低，以及原材料对毛利影响逐步减弱，叠加海外需求持续回暖，延续此前观点，我们依旧认为通信行业相关板块将在二季度末三季度初呈现业绩及利润企稳回升的边际变化。

本周已披露半年报业绩的公司中，2Q22 通信行业相关公司业绩有所改观。截至 2022.7.15，通信行业相关公司总计 31 家发布业绩预告，其中业绩预增及略增的公司总计 16 家，首亏、续亏、略减及预减的公司总计 15 家；2Q22 单季度方面，已披露业绩预告的相关公司中，业绩预增的公司总计 20 家，预减的公司总计 11 家，相较 1Q22 单季度 15 家公司净利润同降的态势，发生较良好的边际改观。

投资建议：

1) 数通景气度持续向上全球光模块龙头重点受益。交换机和大西洋海缆需求的第三方数据验证北美数据中心业务的高景气。建议关注：中际旭创 (300308.SZ)，天孚通信 (300394.SZ)，博创科技 (300548.SZ)。

2) 我们认为在新能源车逐步放量、国产替代加速基础上，具备较高精密制造能力和快速响应速度的国内连接器企业有望优先受益。建议关注：意华股份 (002897.SZ)，鼎通科技 (688668.SH)。

3) 三代社保卡进入换卡周期，我们认为具备软硬件结合能力，同时市占率较高的企业有望优先收益。建议关注：东信和平 (002017.SZ)，德生科技 (002908.SZ)，楚天龙 (003040.SZ)。

4) 低估值、高分红及第二曲线逐步规模化的运营商及设备商龙头亦将受益于 5G 应用的不断放量持续收益。建议关注：中国移动 (600941.SH)，中国联通 (600050.SH)，中国电信 (601728.SH)，中兴通讯 (000063.SZ)。

风险提示：国际关系不确定性风险，疫情导致出货量不及预期风险，5G 建设进展不及预期风险

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_44272

