

节后关注这些方向

一、热点题材

1、半导体

驱动事件：价格最高调张40%，半导体巨头预期晶圆产能吃紧到明年底，去年至今晶圆代工产能严重不足，面对市场关心的代工价格议题，力积电董事长黄崇仁表示，所有产品线产能均满载，预期产能吃紧到明年底，去年以来，代工价格已调涨30%-40%，4月可能启动新一波涨价。5G、汽车电动化、智能制造拉动8寸晶圆制造需求提升。智能手机方面，8寸晶圆上制造的芯片仍占据可观地位，以iPhoneX为例，8寸晶圆上生产的裸芯片数量上占比72%，硅面积占比32%。汽车方面，79%（按硅面积）的芯片仍在8寸晶圆上生产，随着新能源汽车的放量和自动驾驶逐步渗透，对8寸晶圆需求将大幅提升。

相关个股：赛微电子、华润微

2、葡萄酒

驱动事件：商务部：对于原产于澳大利亚的进口相关葡萄酒继续征收反倾销税，原产于澳大利亚的进口相关葡萄酒存在补贴，国内相关葡萄酒产业受到实质损害，而且补贴与实质损害之间存在因果关系，对原产于澳大利亚的进口相关葡萄酒征收反倾销税。自2021年3月28日起执行。反倾销税税率方面，被调查3家公司税率分别为175.6%、170.9%、116.2%，其他20家配合调查公司税率为167.1%，其他公司为218.4%。机构指出，澳大利亚是我国进口葡萄酒第一大国（占比38%），反倾销有利于优化国内葡萄酒市场格局，国内葡萄酒龙头企业有望把握机遇加速获取市场份额。

相关个股：张裕A、皇台酒业、莫高股份

3、六氟碳酸锂

驱动事件：行业库存持续下降，产品价格较年初接近翻倍。31日六氟磷酸锂价格大涨1.25万元/吨，均价报21万元/吨，单日涨6.33%，较上月涨27.27%，较今年初11.25万元/吨的报价涨96.26%。目前六氟磷酸锂行业整体供应偏紧，部分企业满产开工，六氟储存条件严苛，行业库存持续下降，基本没有库存可以缓冲。随着5月份下游产量提升，六氟磷酸锂价格有望迎来新一波上涨。

相关个股：多氟多、天赐材料

4、汽车智能化部件

驱动事件：华为 2020 年年度报告发布，针对智能汽车解决方案业务，财报重申，华为在智能网联汽车领域的定位是增量部件供应商，目标是帮助车企“造好”车，造“好车”，同时透露，华为开发了下一代智能网联汽车全新的计算与通信架构，华为打造的 30 多个智能化部件也将陆续上市。

机构指出，自 2019 年 5 月华为正式成立智能汽车解决方案事业部以来，其核心产品如 MDC、自动驾驶操作系统相继取得安全性认证，上下游产业链合作也逐步落地，智能汽车已经成为华为未来最为重要的发展方向之一。华为切入智能汽车领域，有望改变传统汽车我国 Tier1 实力薄弱的局面，整体利好国内智能汽车生态，并带动上游硬件、软件合作伙伴、下游车厂发展。

相关个股：三花智控、华阳集团

5、医美

驱动事件：随着民营医美机构数量大幅增加，网红文化催生当代人审美变化，医疗美容需求激增，国内市场方面，轻医美规模占整体医美市场规模的比重接近 65%-70%。据咨询机构数据，2020 年全球医疗美容行业规模达 1561 亿美元，同比增长 7.0%，2020 年中国轻医美市场用户规模接近 1520 万人。

医美赛道持续高增长，2019 年中国大陆医美市场渗透率仅 3.6%，远低于韩国 20.5%的渗透率，后续提升空间较大。目前，国内轻医美上游行业壁垒较大，产品附加值高，议价能力强劲，产品毛利率普遍超过 90%。中国已成为第二大医疗美容服务市场，机构预计，未来 3 年医美仍将保持 17%的高增速，2021 年中国有望成为全球第一大医美市场。

相关个股：华东医药、爱美克、国际医学

二、后市展望

本周在节前效应下，并且连续两天缺乏北向资金流入的情况下，A 股市场整体表现好于预期，沪指连续突破半年线，和震荡区上沿压力位，也体现了内资对市场较强的信心。近期公布的数据来看，整体好于预期，3 月 PMI 继续回升，显示国内市场经济的强劲复苏，预示着一季度 GDP 在低基础的情况下大幅增长可期，如此 4 月份 A 股市场在没有较大外部干扰的情况下，会强劲反弹，而在 4 月份年报和一季报密集公布期间，业绩大增的公司将会受到资金追捧。

短期内，市场持续缩量后，上周五市场有所放量，刚突破压力位后，如能保持量能，并有北向资金配合，将会是二季度行情的有效起点。

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。



操作上可继续持有仓位，节后可逢低关注高景气的半导体产业链，业绩优秀的蓝筹核心资产，以及年报和季报炒作的业绩大增相关标的。

三、重关板块

1、硅片

财联社资讯获悉，2020 年下半年以来，半导体市场对晶圆制造产能的需求日益增加，而硅片作为晶圆制造的关键原材料，其市场需求随之增长迅速。目前多家硅片厂商订单量大于供给量，今年二季度产能已被客户预定，预计整体供应偏紧情况至少会持续到明年第一季度。

早在去年年底，硅片大厂环球晶圆就已全面调高现货价格，其董事长徐秀兰曾表示，6 吋、8 吋、12 吋硅片需求爆满，尤其 12 吋硅片一路满载至 2021 年底，产能供不应求，预期 2021 年涨势将持续。继环球晶圆之后，硅片龙头企业信越化学也宣布将从 4 月起对所有硅产品提价 10%-20%。

相关个股：神工股份自 2016 年起开始了 8 英寸半导体硅片的研发工作，主要产品低缺陷硅片对标日本信越同类产品，已产出粗磨硅片。**沪硅产业**是中国大陆规模最大的半导体硅片制造企业之一，也是中国大陆率先实现 300mm 半导体硅片规模化销售的企业。**民德电子**增资参股浙江晶睿电子科技有限公司 29%股权，布局半导体硅片行业。

2、圆晶

财联社资讯获悉，业内人士称，国内晶圆代工龙头厂中芯国际通过邮件告知其客户，4 月 1 日起将全线涨价，已上线的订单维持原价格，已下单而未上线的订单，不论下单时间和付款比例，都将按新价格执行。此外，瑞芯微也宣布 4 月 1 日起涨价，包括各芯片系列未交付订单。

去年 12 月以来包括大尺寸面板驱动 IC、电源管理 IC 及功率半导体、微控制器（MCU）、CMOS 影像感测器（CIS）等库存回补订单涌现，8 吋晶圆代工产能供不应求。以赛亚调研指出，截至 3 月，晶圆代工厂世界、联电、力积等厂商驱动芯片代工价格都上涨了 5-10%，特别是 TDDI 供不应求。国际半导体产业协会(SEMI) 指出，目前晶圆代工几乎所有制程都逼

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

近满载，预估今、明年 8 吋产能吃紧情况，可能都不会缓解。包括 5G、高效运算、车用与物联网等，都是带动今、明年晶圆代工需求的主要成长动能。

相关个股：赛微电子在瑞典原有 6 英寸产线（FAB1）升级完成切换成 8 英寸产线，原有 8 英寸产线（FAB2）亦已完成扩产，合计 MEMS 晶圆产能提升至 7000 片/月的水平。**中环股份**半导体总产能规划 8 英寸 105 万片/月、12 英寸 62 万片/月，目前已建成产能 8 英寸 50 万片/月、12 英寸 7 万片/月。**华润微**拥有 6 英寸晶圆制造产能约为 247 万片/年，8 英寸晶圆制造产能约为 133 万片/年。

3、白酒

财联社资讯获悉，上月国内高端白酒为代表的品牌提价动作不断，带动行业批发价格上行。全国白酒商品批发价格定基总体均价涨 6.98%，其中，名酒均价涨幅最大，上涨 8.72%，地方酒均价涨 4.35%，基酒均价涨 6.74%。目前，国内高端白酒库存依旧维持低位，五粮液发货节奏较快，老窖部分产品再度停货。

业内备受关注的第 104 届全国糖酒商品交易会将于 4 月 7 日-9 日进行，本次春糖时隔两年再次举办，国内商家热度较高，展位销售紧俏。

相关个股：泸州老窖国窖 1573 春节旺季期间动销良好，多地回款达 40%，川财证券报告指出，预计公司终端出货增长 25%-30%左右，目前终端库存维持在一个月左右。**山西汾酒**全国化快速推进，青花+玻汾从借势到引领，收入高增驱动 2020 年净利率大幅提升至 22.19%，据新时代证券报告，在国改红利+全国化提速+结构提升红利背景下，公司市场份额和净利润率有望持续提升。

责任编辑： 孟亚新

执业证书编号： S0230616090001

华龙证券

联系地址： 甘肃省兰州市城关区东岗西路 638 号华龙证券

联系电话： 0931-4890003

网址： www.hlzq.com

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

免责声明

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本刊观点仅代表华龙证券观点，不构成具体投资建议，投资者不应将本刊作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本刊可取代自己的判断。相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，本公司对信息的完整性和真实性不做任何保证。股票价格运行受到系统和非系统风险的影响，请您客观评估自身风险承受能力，做出符合自身风险承受能力的投资决策。本刊物风险等级为中风险，适合稳健型及以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。据此操作，风险自负，因使用本刊物所造成的一切后果，本公司及相关作者不承担任何法律责任。未经许可，严禁以任何方式将本刊物全部或部分翻印和传播。

仅供内部参考