

近期，半导体板块冲高回落，近五个交易日涨幅为-4.21%（截至6月15日收盘）。本周三放量收涨，日K线收出上影线，上方多条均线处抛压较大，板块呈现多空对抗状态，全天上涨1.48%。关注半导体指数。

基本面分析：

半导体悲观情绪逐步释放。2022年4月全球半导体行业销售额为509.2亿美元，同比增长21.7%，环比增长0.7%。费城半导体指数近一月（5.10-6.10）止跌，小幅上涨0.10%，跑赢同期纳斯达克指数的-2.43%。目前美国通胀持续高企，美债收益率持续上涨，费城半导体指数估值继续下跌，截至6月10日已跌至15.0倍，处于过去十年25%分位数水平。

板块涨跌方面，封测、计算芯片、晶圆代工板块领涨，近一月（5.10-6.10）涨幅分别达8.3%、2.3%、2.2%；存储器、模拟芯片、无线通讯板块领跌，近一月（5.10-6.10）跌幅分别达-2.2%、-1.9%、-1.3%。

细分领域中，目前车规级MCU供应紧张。某全球龙头的首席营销官表示，公司积压订单已远远超出其交付能力。包括尚未确认的订单在内，2022年1-3月积压的订单金额从去年四季度的310亿欧元增长到了370亿欧元，其中超过五成是汽车相关产品。在国际大厂缺货以价格提升的压力下，国产替代趋势有望增强，国内MCU厂商有机会进入OEM、工业以及汽车电子供应链。

技术分析：

半导体指数日K线处于四浪调整中。从今年的4月27日底部开始，4月底-5月底是一浪上攻，中途经历小幅缩量调整，多头气势较强，将指数向上推升20%。5月底-6月初是二浪调整，调整时间较短，同时伴随成交量的明显缩小，符合上涨中继形态。6月上旬的三浪上涨，成交量配合放大，多头持续展现进攻能力，但是三浪持续时间较短，稍显不足。从6月上旬至今的四浪调整，目前处于调整的关键点位，如果继续向下跌破2250点，则趋势破坏。本周二指数收出长下影线，表明多头在2340-2410区间承接力度较强。