民生证券 MINSHENG SECURITIES

7月5日-7月9日周组合汇总

分 析 师： 王芳 执业证号：S0100519090004
分 析 师： 方驭涛 执业证号：S0100519070001
分 析 师：于潇 执业证号：S0100520080001
分 析 师： 于杰 执业证号：S0100519010004
分 析 师： 强超廷 执业证号：S0100519020001

2021年7月5日

风险提示：1）行业景气度不及预期；2）公司业绩不达预期。



民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格
请务必阅读最后一页免责声明

民生证券 MINSHENG SECURITIES

【民生研究】每周观点汇总速递（7月5日-7月9日）

更新时间：2021年7月2日

总量	一周观点	联系人
宏观	三胎政策能使新出生人口每年增加80万	顾洋恺
策略	中报窗口期可能是下半年最好的投资窗口，风格上建议弱化周期，科技会继续延续，但消费在估值消化后值得中长期布局。短期需要注意节奏上要高低切换，历史经验表明7月份A股领涨板块往往和6月份相关性较小	钱力

行业	行业观点	建议关注	联系人
电子	推荐模拟IC平台型公司	富满电子	王芳
计算机	反弹主抓核心资产	中科创达、用友网络	强超廷
机械	二氧化碳高压管路系统打入大众供应链，有望持续受益MEB车型放量；更新周期启动，行业竞争格局优化，民营机床龙头有望崛起	奥特维、国盛智科	关启亮
食品饮料	重点关注下半年基本面发生向好拐点的超跌个股	中炬高新、盐津铺子	于杰
社服	推荐优质颜值经济公司	贝泰妮、奥园美谷	顾熹闽

每周观点汇总速递

交通运输	集运Q2高景气有望持续	中远海控	顾熹闽
教育	利空逐步消化，看好板块反弹	中公教育、豆神教育	强超廷
建材	看好竣工回暖及产品放量	长海股份、坤彩科技	杨侃
石化	看好长丝回暖及估值修复	桐昆股份、中国石化	杨侃
家电	产品结构优化助理量价齐升，核心标的中报预期良好的	老板电器、公牛集团	李丹樨
有色	持续推荐优质龙头	紫金矿业、赣锋锂业	方驭涛
汽车	疫情积压需求已在上半年释放，5月受“缺芯”叠加行业处于去库存周期，汽车行业整体景气度下行，行业复苏需静待需求的回暖和三季度后新一轮库存周期来临，建议关注业绩增长确定性强的零部件企业	骆驼股份、福耀玻璃、比亚迪、长城汽车	庄延
电新	造车新势力销量高增，硅片降价光伏需求有望显著回升	容百科技、隆基股份、阳光电源	于潇
通信	关注行业持续高景气的优秀公司	科华数据、广和通、天孚通信、中国电信	傅鸣非

风险提示：1）行业景气度不及预期；2）公司业绩不达预期。

重要提示：《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，观点和信息仅供民生证券的专业投资者参考，完整的投资观点应以民生证券研究院发布的完整报告为准。若您并非民生证券客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消订阅、接收或使用本订阅号/本账号中的任何信息。市场有风险，投资需谨慎。

- 分析师简介

王芳：电子行业首席，曾供职于东方证券股份有限公司、一级市场私募股权投资有限公司，获得中国科学技术大学理学学士，上海交通大学上海高级金融学院硕士。

方驭涛：民生证券有色金属行业分析师，上海对外经贸大学金融学硕士，3年行研经验，曾就职于华安证券研究所，2019年加入民生证券。

于 潇：民生证券电力设备新能源行业首席分析师，上海交通大学学士，北京大学硕士，先后就职于通用电气、中泰证券、东吴证券、华创证券，2020年8月加入民生证券。

于杰：北京大学经济学学士、硕士。2011年进入证券行业，现于民生证券研究院负责食品饮料、农业方向研究。

强超廷：2019年加入民生证券研究院，上海对外经贸大学金融学硕士。曾任职于海通证券研究所，传媒团队。2017 年新财富最佳分析师评比“传播与文化”第3名团队成员；2016年新财富、水晶球、金牛奖最佳分析师评比“传播 与文化”第3名团队成员。

分析师承诺：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明：

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的12个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅5%～15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%～5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的12个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%～5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅5%以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005
上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122
深圳：广东省深圳市深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。