粤开证券 YUEKAI SECURITIES

投资策略研究

【粤开策略解盘】如何看待纺织服装板块领涨-0325

2021 年 03 月 25 日

分析师：陈梦洁
执业编号：S0300520100001
电话：010-64814022
邮箱：chenmengjie@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略专题】行业比较数据跟踪：供给端持续修复，大宗商品有望价量齐升》2021-03-23

《【粤开策略专题】公募基金市场现状及绿色环保基金发展前景》2021-03-23

《【粤开行业专题】汽车芯片荒何解》2021-03-24

《【粤开策略解盘】关注优质赛道与绩优成长型标的-0324》2021-03-24

《【粤开策略】每日数据跟踪-20210324》2021-03-24

投资要点

市场回顾：指数横盘震荡，两市缩量整理

美国证券交易委员会通过《外国公司责任法案》的修正，隔夜美股市场中概股跌幅较大。今日沪深两市早盘低开后拉升，随后维持震荡整理。截止收盘，两市缩量整理，上证指数微跌 0.10%，成交额 2902 亿元，深成指微涨 0.10%，成交额为 3857 亿元，创业板收涨 0.81%，成交额为 1396 亿元。两市成交 6760 亿元，成交规模持续缩量。北上净买入 27.49 亿元，其中沪股通净买入 19.97 亿元，深股通净买入 7.52 亿元。

盘面上来看，计算机、纺织服装、休闲服务、化工板块涨幅居前，公用事业板块回调、建筑装饰、银行等板块微跌。概念方面，数字货币、金融科技、锂电电解液等板块表现较好，火电、碳中和、电力等有所回调。全部 A 股中有 1652 家公司股价上涨，2404 家公司下跌，挣钱效应偏差。

热点跟踪：新疆棉花遭国际品牌抵制事件持续发酵

受新疆棉花遭国际品牌抵制事件的影响，国产服装品牌表现亮眼，搜于特、日播时尚、美邦服饰、兴业科技、迎丰股份涨停，海澜之家涨超 6%，森马服饰涨 3%。

随着事件的持续发酵，涉事品牌及 BCI 组织纷纷表态回应，国产品牌安踏体育宣布退出 BCI，表示将继续采购和使用包括新疆棉在内的中国棉，国产品牌相继表态使用新疆棉。**根据财报显示，HM 全球销售额中，中国内地占比约 7%；NIKE 全球销售额中，中国内地占比 20%左右，目前来看，本次事件仍偏情绪面的影响，但其积极意义在于对国产品牌持续扩大国内市场份额构成利好，关注此事对行业格局和产业链上市公司带来的变化。**

热点跟踪：关注“国家队”重仓板块

随着 2020 年上市公司年报不断披露，中央汇金、中国证金公司、社保基金等“国家队”的资产配置方向值得关注。根据已披露的公司年报，通过上市公司前十大流通股股东名单，对“国家队”持股方向展开分析。

对于中央汇金、中国证金以及其他证金资管公司而言，截至 2020 年底，合计重仓了 97 家上市公司。从当前的持股市值看，在非银金融、银行板块的持股市值规模最大，其次是化工、有色、采掘等顺周期板块。从当期持股数目变动情况来看，有色金属合计增持 1.9 亿股，电子行业合计减持 2.3 亿股。

对于社保基金而言，合计重仓了 84 家 A 股上市公司，其中电子、化工行业的重仓个股数较多。从当前持股市值来看，持股市值超过 10 亿元的上市公司有 10 家，在行业分布方面，非银金融、化工、医药生物板块的持仓市值位于前列，分别为 240 亿、88 亿、66 亿。从持股数目变动情况看，化工、有色等顺周期板块更受社保基金青睐。

目前非银金融、银行等板块仍是社保基金等“国家队”持股市值较高的板块，通过上市公司最新披露的大股东名单可以发现，资金重仓方向正在向顺周期

板块小幅调整。随着全球经济持续修复，在下游终端需求的刺激下，中长期内顺周期板块的表现值得期待。

大势研判：把握顺周期板块投资机会

今日市场缩量整理，仍处于震荡磨底阶段，从估值的角度看，随着前期涨幅较大行业的估值回调至正常水平，我们认为中长期内 A 股的上行趋势仍将持续。

根据目前已经披露的上市公司一季报业绩预告，化工、机械设备等顺周期板块的业绩表现抢眼，业绩预喜企业数量较多，预计净利润增速超 20%的企业数目更多。**后疫情时期供给侧持续修复，需求端回暖，在内外需共同驱动背景下，顺周期相关板块仍具备上涨逻辑，重点关注化工、工程机械等板块。**

风险提示：股市有风险，投资需谨慎

分析师简介

陈梦洁，硕士研究生，2016 年加入粤开证券，现任首席策略分析师，证书编号：S0300520100001。

分析师声明

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，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。
本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入：相对大盘涨幅大于 10%；
增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；
持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；
减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；
中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司（以下简称“粤开证券”）提供，旨为派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“粤开证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

广州经济技术开发区科学大道 60 号开发区控股中心 21-23 层

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼 2 层

上海市浦东新区源深路 1088 号平安财富大厦 20 层

网址：www.ykzq.com