# 2月8日-2月12日周组合汇总

民生在出正新

分 析 师： 王芳 执业证号：S0100519090004
分 析 师： 解运亮 执业证号：S0100519040001
分 析 师： 祁嫣然 执业证号：S0100519090004
分 析 师： 于杰 执业证号：S0100519010004
分 析 师： 强超廷 执业证号：S0100519020001

2021年2月8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 MINSHENG SECURITIES

## 【民生研究】每周观点汇总速递（2月8日-2月12日）

更新时间：2021年2月5日

| 总量 | 一周观点 | 联系人 |
|---|---|---|
| 宏观 | 货币政策回归正常化的信号已经相当明显，流动性宽松下的债牛已经很难持续，债牛留给市场的终将是背影 | 解运亮 |
| 策略 | 抱团股高位震荡、港股投资热议已经标志着行情迎来第三阶段，风险偏好对冲边际收缩的流动性，资金会继续流向估值洼地。流动性方面，货币市场偏紧只是短暂冲击，不代表政策明显转向的到来，近期市场的震荡主要是投资者对政策退出的担忧升温。短期市场需要等待新的热点出现，逢大跌可以加仓，持仓上建议进一步降低估值水平，提高整体赔率 | 钱力 |
| 金工 | 宽基指数量能逐步修复，市场“红包行情”有望实现。行业看好食品饮料、金融、地产、电力及公用事业、农林牧渔等板块相对配置机会 | 祁嫣然 |

| 行业 | 行业观点 | 建议关注 | 联系人 |
|---|---|---|---|
| 电子 | 看好周期+成长双重逻辑 | 京东方 | 王芳 |
| 计算机 | 业绩为王，紧抓龙头绩优标的 | 金山办公、奇安信 | 强超廷 |
| 机械 | 短期行业景气度持续，长期龙头业绩的波动有望降低，推荐中联重科、三一重工<br>工程叉车：物流需求推动叉车放量，龙头成长空间广阔 | 安徽合力、杭叉集团 | 关启亮 |
| 国防军工 | 关注中长期行业景气度向上的相关标的 | 中航光电、振华科技 | 王一川 |
| 食品饮料 | 重点关注基本面有望出现拐点的底部个股 | 甘源食品、燕京啤酒 | 于杰 |
| 社服 | 门店扩张提速＋品牌结构提升 | 飞亚达 | 顾熹闽 |

# 每周观点汇总速递

| | | | |
|---|---|---|---|
| 交通运输 | 21年民航业大概率否极泰来 | 上海机场、白云机场、中国国航 | 顾熹闽 |
| 教育 | 反弹看好职教+课辅 | 中公教育、豆神教育 | 强超廷 |
| 建材 | 看好竣工回暖逻辑 | 长海股份、蒙娜丽莎 | 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 | 空调行业景气度底部回暖拐点已逐步夯实，量价齐升逻辑逐步兑现 | 美的集团、格力电器 | 李丹樨 |
| 有色 | 新能源高景气不改 持续推荐锂板块 | 赣锋锂业、雅化集团 | 方驭涛 |
| 地产 | 布局受政策影响较小的低估值标的 | 我爱我家、新城控股 | 赵翔 |
| 汽车 | 自主品牌1月销量同比高增长，业务受新能源补贴退坡政策影响小，关注产业链共同成长逻辑下的优质汽零部件企业 | 文灿股份，骆驼股份 | 邓健全 |
| 环保公用 | 看好汽车拆解 | 华宏科技 | 杨任重 |
| 电新 | 光伏需求旺盛硅料供应紧张，关注硅料龙头投资机会 | 通威股份、特变电工 | 于潇 |
| 通信 | 光模块和光器件公司纷纷发布2020年度业绩预告，业绩增速亮眼，行业景气度高企；广电携手移动共建700Mhz5G网络，助力5G大发展，通信板块估值修复可期，建议关注光模块、物联网和IDC板块 | 新易盛、移远通信、科华数据 | 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。

解运亮：民生证券首席宏观分析师。曾供职于中国人民银行货币政策司，从事宏观经济和货币政策监测分析工作，参与完成中财办、人民银行、商务部等多项重点研究课题，曾获中国人民银行重点课题一等奖。作品见载于《新华文摘》、《人大复印报刊资料》、《华尔街见闻》等知名期刊媒体。

祁嫣然：民生证券金融工程首席分析师。南京大学应用统计硕士，2019年加盟民生证券研究院。曾获2018年Wind金牌分析师金融工程第三名、2018年第一财经最佳分析师金融工程第三名。

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。