1月4日-1月8日周组合汇总

宁正出新 民生在勤

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1月4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（1月4日-1月8日）

更新时间：2021年1月3日

总量	一周观点	联系人
宏观	2021年，可能不仅仅是低基数下的GDP增速反弹，而是中国经济新一轮上升周期的元年	解运亮
策略	疫情小幅反弹带来防疫措施升级短期仍会抑制经济活动，但疫苗落地使得中长期全球经济共振复苏的趋势更加清晰，另外在机构和外资持续入场下，核心“赛道”龙头股仍将具有明显超额收益。现阶段在疫苗接种率明显提高前，风格上预计仍将较为均衡，建议关注：1、受益复苏预期和通胀预期的金融、化工、有色；2、景气度见底、前期估值受压的通信、计算机、游戏；3、继续配置白酒、医药、电新等核心“赛道”龙头标的	钱力
金工	宽基指数量能逐步进入乐观区间，震荡上行趋势或将延续。行业看好食品饮料、农林牧渔、电力设备及新能源、国防军工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
银行	货币政策恢复正常化，息差进入稳定上升通道	常熟银行、兴业银行	郭其伟
非银	保险受益于利率上升，保险需求改善	中国平安、新华保险	郭其伟
电子	看好周期+成长双重逻辑	京东方	王芳
计算机	关注数字货币行业进展	数字认证	强超廷
机械	海外疫情催生冷链设备需求，关注商用冷柜龙头；下游宁德时代、LG积极扩产，设备龙头受益；制造业复苏，工业物流设备显著受益	海容冷链，先导智能，杭可科技，安徽合力	关启亮
国防军工	关注中长期行业景气度向上的相关标的	航发动力、西部超导	王一川
食品饮料	重点关注低估值个股及年报潜在超预期个股	天润乳业、山西汾酒	于杰

每周观点汇总速递

社服	紧握优质“赛道”龙头	中国中免、爱美客	顾熹闽
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	政策红利叠加需求回暖，看好教育板块	中公教育	强超廷
建材	看好涨价及竣工回暖逻辑	旗滨集团、蒙娜丽莎	杨侃
石化	看好长丝回暖	桐昆股份、新凤鸣	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	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	苏宁环球、西藏城投	赵翔
汽车	2021年新能源汽车购车补贴标准退坡20%，行业中长期发展韧性较强	比亚迪、伯特利	邓健全
环保公用	看好汽车拆解	华宏科技	杨任重
电新	特斯拉降价销量有望爆发，推荐关注供应链受益标的	天赐材料、科达利	于潇
通信	把握通信板块估值修复逻辑，建议关注车联网、光模块和IDC板块	广和通、新易盛、科华恒盛	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。