



科技行业先进制造行业周报： SEMI：二季度全球半导体设备 出货金额达到 249 亿美元



川财周观点

本周 A 股主要指数小幅下跌，机械行业排名表现一般。我们认为 2021 三季度以后部分出口行业订单情况可能开始受到国外供给逐步恢复影响，而且叠加大宗商品大幅上涨，中游制造业业绩可能受到两头挤压，可能存在边际趋势的拐点。2021 年下半年应重点关注确定性强的进口替代基础件和军工、新能源及半导体专用设备等先进制造相关标的。

本周是 2021 年 9 月第 4 周，公用事业和大消费板块（食品饮料、医药生物、休闲服务和农林牧渔）走强，其中，食品饮料和医药板块强力反弹，概念板块中电力板块、医疗服务、CRO 和白酒等板块表现最好；周期、新能源行业本周继续下杀，但其中风电和核电表现较好。

本周大宗商品价格，动力煤、焦煤、焦炭及螺纹钢等呈冲高回落态势，动力煤走势最为强势，但相应周期类权益板块也明显冲高回落，带动锂矿和黄金权益板块也大幅回落。科技和军工行业横盘震荡，仍呈弱势。结构中，半导体、金融科技、游戏以及 VR/AR 板块都呈横盘弱势反弹。

短期资金行为不改变中期趋势，投资者应根据资金性质选择合适策略和投资周期。本周出现了我们一直担心的，新能源、科技、周期和军工板块调整的现象，细节上风电和核电表现尚可，还可以理解为新能源板块内部的结构分化。

但多强势板块的共振风险越来越大，明面上的理由可能是监管层对明

确主题和风格的公募基金的纠偏带来的仓位变动所致，但根本上还是强势板块涨幅过高，估值太贵的影响。高位放量调整，肯定意味着筹码的再次松动，不排除成为一次强势板块大幅调整的源头。锂电、储能和光伏以及周期板块的表现是下周市场方向的决定性因素，我们维持下周继续谨慎的观点。虽然指数的压力可能有继续较强的公用事业以及超跌反抽的大消费板块的对冲表现不会太差，但强势个股的补跌可能对市场情绪的影响较大，建议还是以防守策略为主，一旦相应板块领导者有放量的迹象，特别注意控制风险块。

受中美关系局势不明影响，我们认为自主可控投资逻辑关注度值得期待。我们仍维持继续优选有业绩或增长预期支撑的航天军工板块（民参军、导弹弹体结构）、新能源（氢能和核能）等相关先进制造板块进口替代逻辑相关标的的投资逻辑，同时，继续适度持有景气度拐点的科技板块（国产工业软件、MiniLED 和 VR）标的。

国产化替代基础件相关标的有：恒立液压、新莱应材、通裕重工、上海沪工、中密控股、应流股份、利君股份、川润股份、中航电测、中海油服、深冷股份、厚普股份、沪电股份和兴森科技。

市场表现

本周上证指数下跌 0.02%，沪深 300 下跌 0.13%，创业板综下跌 0.24%，中 1000 下跌 0.45%。Wind 三级行业指数机械行业下跌 0.18%，行业涨幅周排名 38/67，跑输上证综指 0.16 个百分点。

Wind 三级行业指数机械行业，周涨幅前五的个股为宝色股份、南风股份、潍柴重机、中信重工和中国船舶，涨幅分+42.76%、+28.18%、+12.70%、+12.52%和+11.69%。跌幅前五的个股为鞍重股份、卓然股份、山东章鼓、中际联合和四方科技，跌幅分别为-17.65%、-17.62%、-11.43%、-10.79%和-10.28%。

本周大盘指数下跌，机械板块表现一般，涨幅前十的公司涨幅在 10%以上，跌幅前六的公司跌幅都在 10%以上，行业个股涨跌参半。

行业动态

- 1.SEMI:Q2 全球半导体设备出货金额达到 249 亿美元(物联网世界)
- 2.华为云宣布打造首个虚拟数字人云笙还开了微博 (IT 之家)

风险提示

产业政策推动和执行低于预期，市场风格变化带来机械行业估值中枢下行，成本上行带来的盈利能力持续下降压力，国外疫情扩散带来的系统性风险。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27002

