



科技制造行业先进制造行业周报：1-10月新能源汽车销量破250万辆



核心观点

本周 A 股主要指数涨跌互现，微幅波动，机械行业排名表现较好。我们认为 2021 年四季度中国经济增速持续放缓，出口型制造业业绩好于预期但景气度环比有所下滑。从基本面的角度，2021 年仍重点关注国内数字经济新基建以及新能源和半导体等先进制造专用设备、业绩恢复超预期以及十四五规划继续加强的国产化替代基础件相关标的。

本周是 2021 年 11 月第 2 周，房地产、国防军工和建筑材料等板块走强，房地产和建筑材料板块的走强主要受地方政府限购政策放松以及银行房贷政策放松预期影响，军工板块主要是三季报景气趋势再次验证，板块成长性和估值匹配，收到资金关注。本周食品饮料、采掘和商业贸易板块表现最差，但只有食品饮料和采掘板块周涨幅为负。概念板块中半导体设备、光刻胶、次新股、大飞机和工业母机等先进制造高端装备行业表现最好，饮料制造、食品加工、白酒、煤炭开采、风电等板块则领跌概念板块。本周科技和制造板块表现强势，军工板块继续表现领先。本周大宗商品价格，黑色板块（动力煤、焦煤、焦炭）有止跌迹象，但对应权益投资中周期板块仍维持弱势。

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。9 月我们一直担心的新能源、科技和军工板块调整的现象，在 10 月份得到印证，但因为双碳战略相关政策的出台，新能源板块在快速调整后再次连续强势。国内甚至世界能源战略强势转型，绿色发展理念将

成为未来发展的根本要求，11月份，三季报披露已经结束，进入业绩空窗期，我们认为11月，国内重要经济会议开幕，有望再次强调和部署绿色发展理念和战略，大宗商品价格有所回调，流动新改善预期有望加强，市场风险偏好有望明显修复，进入进攻阶段，只是持续性有待观察。

本周科技、先进制造和军工板块表现强势，新能源板块继续分化但仍是关注重点，三季度业绩超预期确认的子行业和个股有望成为下一阶段资金重点攻击的最佳选择。继续重点观察中美贸易对抗的缓解趋势对市场的影响，重点关注农产品、增长与估值匹配的成长性科技制造业企业以及双碳背景下优质赛道板块。

基本面投资，我们还是建议优选那些20年业绩超预期，21年行业景气度持续的专精特新子行业，做中期以上的配置。重点配置基本面良好超跌个股，关注确定性强估值合理板块。中美关系局势有改善的迹象，但我们认为自主可控投资逻辑关注度仍是最值得关注的制造业投资逻辑。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

本周上证指数上涨 1.36%，沪深 300 上涨 0.95%，创业板综上涨 4.71%，中证 1000 上涨 4.23%。Wind 三级行业指数机械行业上涨 3.02%，行业涨幅周排名 22/62，跑赢上证综指 1.66 个百分点。

Wind 三级行业指数机械行业，周涨幅前五个股为瀚川智能、软控股份、宁波精达、永贵电器和宇晶股份，涨幅分别为+52.98%、+34.04%、+32.81%、+31.42%和+26.26%。跌幅前五的个股为捷佳伟创、五洲新春、大金重工、科沃斯和恒润股份，跌幅分别为-18.98%、-13.60%、-11.53%、-10.25%和-8.05%。

本周大盘指数小幅普涨，机械板块表现一般，涨幅前十的公司涨幅在 20% 以上，跌幅前四的公司跌幅都在 10% 以上，行业个股整体涨多跌少。

行业动态

1.1-10 月新能源汽车销量破 250 万辆（高工锂电（高工锂电） 2.1.3 亿！淄博拟采购 100 辆氢能客车（高工氢电）

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_29490

