



轻工制造行业 21Q2 基金持仓 点评：轻工板块延续低配 家具 龙头受机构青睐



投资要点

板块延续低配，超配比例下滑至-0.43%。截至 2021Q2 末，基金对轻工板块的配置比例和超配比例延续下滑。2021Q2 末轻工板块超配比例为 -0.43%，较 2021Q1 末下滑 0.29pp；2021Q2 末基金对轻工板块的配置比例为 0.93%，较 2021Q1 末降低 0.4pp。轻工板块保持低配区间，超配比例在 28 个行业中排名第 22。

家用轻工子版块由超配转为低配。细分子行业来看，2021Q2 家用轻工、造纸、包装子版块的基金配置比例分别为 0.7%、0.15%、0.08%，环比分别-0.25pp、-0.14pp、-0.01pp；2021Q2 家用轻工、造纸、包装子版块基金超配比例分别为-0.07%、-0.16%、-0.2%，环比分别-0.15pp、-0.15pp、持平。家用轻工子版块基金配置比例下滑较多，由 2021Q1 的超配转为低配。

个股持仓分析：头部家具公司持仓比例上升。从基金持仓占流通股比例来看，2021Q2 排名前十的公司中，松霖科技、尚品宅配、顾家家居、盛新锂能、集友股份持仓比例上升。基金对基本面稳健的家居龙头偏好提升，造纸包装由于 2021Q2 景气度下滑受基金减仓较多。

沪深港通持仓分析：索菲亚最受北上资金青睐，晨光文具、中顺洁柔、尚品宅配、顾家家居、喜临门等获增持。与 2021Q1 相比，2021Q2 轻工板块共有 20 家公司获北上资金增持，其中索菲亚沪深港通持股比例及增持比例均排名第一，2021Q2 索菲亚沪深港通持股比例（占自由流通股本，

下同) 达 35.3%，环比+4.2pp。其他获北上资金增持比例较多的公司包括晨光文具（增持 4.1%至 15.7%）、美克家居（增持 4.1%至 5.6%）、公牛集团（增持 3.0%至 11.8%）、劲嘉股份（增持 3.0%至 5.0%）、太阳纸业（增持 2.3%至 3.9%）。欧派家居（21Q2 持仓比例 25.4%）、裕同科技（21Q2 持仓比例 19.8%）、仙鹤股份（21Q2 持仓比例 12.7%）2021Q2 沪深股通持仓比例环比略有下降，但仍维持在 10%以上的较高比例。

投资建议：21Q2 受行业景气度影响，轻工板块基金持仓比例下滑，但基本面稳健的头部家居龙头获机构青睐，持仓比例上升。后续来看，造纸行业进入旺季景气度有望回升，推荐【太阳纸业】，建议关注【山鹰国际】。家具子版块持续推荐受益于宅经济及行业格局优化的软体龙头【顾家家居】、【喜临门】，建议关注定制龙头【欧派家居】、【索菲亚】。必选消费龙头基本面稳健，前期受市场情绪影响回调较多，推荐【晨光文具】、【中顺洁柔】。

风险提示：原材料价格大幅波动，地产调控超预期，行业景气度下降等。

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_32607

