



科技制造行业行业周报：存储芯片涨价三浪共振



核心观点

本周 A 股指数涨跌互现，机械行业排名表现较好。我们认为 2022 年一季度中国经济保增长压力持续增加，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，2022 年需要紧抓数字化和智能化、双碳目标和绿色化以及内循环建设和供应链重构是当前以及未来明确的三个重大趋势，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 2022 年 3 月第 1 周，煤炭、交通运输、农林牧渔、社会服务和公用事业等板块表现最好，汽车、电子、电力设备、家用电器和计算机等板块表现最差，与上周相比，本周仍然呈明显的板块轮动，前期超跌板块明显反弹，前期超涨板块有所调整。概念板块中煤炭开采、新疆振兴、生物育种、猪产业和维生素等板块表现最好，主要以保增长和周期类，涉及涨价预期的板块为主；动力电池、锂电负极、汽车配件、锂电电解液、宁德时代产业链等板块表现最差，多是前期超涨的概念板块轮动补跌。

本周市场仍是明显的存量资金博弈，板块快速轮动的走势。市场还是呈现出涨跌快速轮动，超涨杀跌，超跌补涨的态势，预计这种态势仍将持续。以锂电池为主的新能源板块属于近期超跌的技术性反抽，中期来看，部分龙头股票可能还存在调整空间和时间，近期的反抽还应当以反弹定义。

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。3 月逐步进入年报及一季报预告期，业绩成为主导市场的核心变量。但 21 年一季度多是制造业业绩的高点，22 年一季度制造业业绩同比增速表现较好的板块有限，航天军工板块的部分上游及民参军企业一季报或有较大的超预期概率，可以适当关注。国内绿色发展理念和战略确定，后续则是双碳战略在工业和能源体系各个部分的落地。双碳仍是资本市场关注的核心，相关受益赛道仍将是资本配置的重点。

我们认为下周市场下行系统性风险仍然有限，但近期市场保增长相关热点主线持续性待观察，板块轮动过快，还是应当控制仓位防守反击，根本原则则是新的热点尽早参与，继续回避基金抱团超涨的板块，波段思路操作。基本面投资，我们还是建议优选那些 21 年业绩超预期，22 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。中期仍重点关注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新型优质赛道板块，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）、新能源（风电、储能、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（第三代半导体、大数据、汽车智能、MiniLED 和 VR）标的。

相关标的有：锋龙股份、深冷股份、川润股份、利君股份、新莱应材、通裕重工、上海沪工、中密控股、东方电气、兰石重装、厚普股份、应流股份、中航电测、中海油服、恒立液压、沪电股份、兴森科技、春秋电子、

保隆科技等。

市场表现

本周上证指数下跌0.11%，沪深300下跌1.68%，创业板综下跌2.67%，中证1000下跌1.64%。

Wind 三级行业指数机械行业下跌 2.44%，行业涨幅周排名 50/62，跑输上证综指 2.33 个百分点。

Wind 三级行业指数机械行业，周涨幅前五个股为海鸥股份、台海核电、中坚科技、金银河和雪人股份，涨幅分别为 32.14%、31.42%、24.18%、18.53%和 16.63%。跌幅前五的个股为爱司凯、昌红科技、ST 金刚、杭可科技和海蓉冷链，跌幅分别为-14.64%、-13.97%、-13.79%、-10.97%和-10.76%。

本周大盘指数小幅波动，机械板块表现较差，涨幅前十的公司涨幅在 10% 以上，跌幅前九的公司跌幅都在 10% 以上，行业个股整体涨跌互现。

行业动态

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_39231

