



科技制造行业行业周报：推动 电力系统向适应大规模高比例 新能源方向演进



核心观点

本周 A 股指数最终收盘普跌，暂时可看作超跌反抽后的正常回踩，机械行业排名表现尚可。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 4 周，煤炭、农林牧渔、房地产、有色和美容护理等板块表现最好，周涨跌幅都为正，计算机、电力设备、建筑材料、食品饮料和电子等板块表现最差。与上周相比，本周跷跷板效应继续，近期超跌反抽幅度较大的板块明显回踩。概念板块中生物育种、饲料指数、猪产业、预制菜和黄金珠宝等板块表现最好；航空运输、电子身份证、东数西算、炒股软件和半导体硅片等板块表现最差，多是上周反抽领涨的概念板块轮动补跌。

本周市场仍可看作超跌反抽后的正常回踩，指数上看，下周有望回踩确立是反抽还是阶段性反弹，应重点关注是否市场成交量能。目前对高度不宜乐观，一旦受阻，有可能再次演变成区间震荡。从结构上看，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。中期来看，部分龙头股票可能还存在调整空间和时间。受相关部门

房产税试点推迟表态影响，房地产产业链下半周表现良好，同时说明保增长压力仍较大，预期市场仍将聚焦保增长相关新老基建板块。

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。受俄罗斯被制裁范围和深度扩大影响，国产化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，专精特新有望成为近期热点。

我们认为下周市场下行系统性风险暂时缓解，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 1.19%，沪深 300 下跌 2.14%，创业板综下跌 2.44%，中证 1000 下跌 0.87%。

Wind 三级行业指数机械行业下跌 1.72%，行业涨幅周排名 34/62，跑输上证综指 0.53 个百分点。

Wind 三级行业指数机械行业，周涨幅前五个股为祥和实业、京城股份、海昌新材、远大智能和晋亿实业，涨幅分别为 34.27%、24.44%、24.21%、14.42%和 13.89%。跌幅前五的个股为远方信息、百胜智能、同力日升、天瑞仪器和迦南科技，跌幅分别为-17.85%、-3.15%、-12.74%、-12.11%和-11.42%。

本周大盘指数普遍小幅下跌，机械板块表现尚可，涨幅前十的公司涨幅

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_39791

