



# 计算机行业周报：反弹 布局什么



行情回顾。节前一周，创业板从 2296.60 点上涨至 2319.14 点，涨幅 0.98%。

计算机行业-2.65%，行业排名第 20，弱于创业板，弱于上证综指（下跌 1.29%）。

行业估值中位数法下 PE (ttm) 为 40.7（剔除负值）。

反弹布局什么？

1) 幅度看，年初至今计算机调整 32%，几乎领跌，这是在已经连续调整一年半基础上的新一轮暴力下跌。板块内所有“信仰”标的逐一狙击，遇到大幅回撤。因此，至少是一个超跌反弹。

2) 再看下跌因素：1、头部品种 21 年报疲软和 22 年 Q1 面临高基数，引发持续的抛压；2、中小市值在宏观环境弱势情况下流动性衰竭出现非理性调整；3、解释为“疫情”影响下的业绩暴雷。三者形成共振后，幅度非常惨烈。综合来看，因素 1 已经过去了，2 和 3 短期内并不明朗，可能会有边际改善但会较弱。

因此，反弹可参与的机会聚焦在头部，中小市值有错杀但流动性风险会导致波动剧烈。

计算机板块上涨所需的四要素：1、流动性边际放大，风险偏好提升；2、基本面向上出现垂直赛道板块效应；3、有主题效应叠加或轮动；4、起步估值合理。

目前看要素 1 和 3 相对缺乏支撑，“浪”赚不到钱，要素 2 会在疫情复工后开始出现拐点，时间上快了，4 是已经明确具备历史级别的相对估值低位，这两点使反弹具备持续的时间窗口和参与价值，就不仅仅是超跌反弹了。

结论：龙头领涨，反弹或是明确的机构参与行情，中间伴随着妖股带来的板块波动加强，预计大约在二季度中下旬形成分化，分化期龙头至少企稳。短期反弹重点看幅度，中期需要等中报预期落地的时间窗口，长期无需担忧。

标的上，我们反复提示的金山办公、广联达都或有大幅反弹，长期品种，又属于拐点型。中科创达、德赛西威是今年韧性强的品种，相对优势明显。浪潮信息、中科曙光是错杀幅度较大的超低估值龙头。

其他的垂直赛道龙头，建议从低估值开始关注，比如恒生、宇信之类的。电网相关的若遇到因核心赛道龙头调整带动，可能出现参与机会。

平台经济的“松绑”，具备短期提振软件平台类风险偏好。对平台经济

**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\\_41090](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_41090)

