



制造产业跟踪报告：关注 疫情防控调整下低估值板 块的复苏



11月11日,《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施科学精准做好防控工作的通知》发布,主要包括二十条具体措施,为优化疫情防控措施做出了准确指导。在此指导下,未来物流及人员流动水平有望增强,居民消费有望进一步复苏,将进一步利好估值长期因此承压的板块。制造产业中,长期受消费需求不足而承压的家电板块有望率先复苏,本周行情也好于制造整体,并有望带动相关设备产业链需求增长,建议关注电器消费复苏主题。

整体来看。行情方面:本周(11月7日至11日,全文同)制造产业大部分下跌,仅有普通家电、工程机械、小家电及照明等低估值板块上涨,电子制造及检测和光伏板块领跌。宏观方面:物流仍低于正常水平,但部分物流节点活跃度有上升迹象;开工率有所回落,但仍处于正常区间;进出口增速和PPI增速持续收缩,企业信贷低于预期,未来工业经济下行风险加大。动态方面:锂电池原材料持续上涨;电力设备企业盈利普遍增长;主要工程机械销量增速转好;市场仍然高度关注电池、热管理、非化学储能等储能相关概念和个股。

新能源持续景气。锂电及新能源稳步增长,供需紧平衡逐渐由价格体现,生产工艺优化有望提升电池性能,推荐直接受益叠片电池需求爆发的先导智能、利元亨,以及有望提高电池生产效率、提升电池性能、降低生产成本的宁德时代;光伏中下游产业链重现涨价趋势,10月以来光伏景气度持续走阔,当前中下游非主产业链中的辅材投资机会明确,组件相关辅

材中重点推荐福斯特、福莱特、鑫铂股份，电站相关辅材领域推荐中信博；风电近期增长较为稳定，建议关注受益于风电技术升级而成长性强化的金风科技、日月股份、东方电缆；储能景气度大幅上升，推荐涉足储能领域的相关设备厂商青鸟消防；燃料电池增长迅猛，关注燃料电池相关厂商亿华通-U、美锦能源。

自动化出现涨价趋势。通用自动化价格指数由弱转强，推荐扁线电机装配线龙头豪森股份、涉足地热发电的压缩机龙头开山股份。电力方面高频数据走强，重点推荐特高压直流换流阀及直流控保系统供应商国电南瑞、许继电气，同时推荐站内设备供应商思源电气、特变电工；电子行业价格指数呈现企稳回升态势，设备公司在手订单饱满，业绩保持高增速，建议关注中微公司、北方华创。

周期设备关注油运。工程机械确认筑底反弹，但主要由海外贡献，推荐受益于叉车电动化提升全球竞争力的叉车锂电化双头安徽合力和杭叉集团，以及海外业务加速拓展的浙江鼎力；油气主要价格和产量高位震荡，资源分布不均衡推升油气运输设备景气，建议关注中远海能及相关设备厂

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_48757

