

卓安研究报告行业观点及个股推荐 (2023.04.03-2023.04.07)

行业	行业研究要点	观点/逻辑	上市公司
医药	【行业现状】 一季度，医药行业整体景气度有所回落，但创新药领域保持强劲增长。 【投资建议】 重点关注创新药龙头及优质仿制药企业。 【风险提示】 政策不确定性及研发失败风险。	医药行业整体景气度有所回落，但创新药领域保持强劲增长。重点关注创新药龙头及优质仿制药企业。政策不确定性及研发失败风险。	恒瑞医药 600289.SH 信达生物 608513.SH 百济神州 688235.SH
食品饮料	【行业现状】 一季度，食品饮料行业整体景气度良好，消费升级趋势明显。 【投资建议】 关注消费升级及品牌溢价能力强的龙头企业。 【风险提示】 原材料价格上涨及消费需求疲软。	食品饮料行业整体景气度良好，消费升级趋势明显。关注消费升级及品牌溢价能力强的龙头企业。原材料价格上涨及消费需求疲软。	贵州茅台 600519.SH 五粮液 000858.SZ 安井食品 300999.SZ
化工	【行业现状】 一季度，化工行业景气度有所分化，大宗化学品价格波动较大。 【投资建议】 关注大宗化学品龙头及新兴化工材料企业。 【风险提示】 原油价格波动及环保政策趋严。	化工行业景气度有所分化，大宗化学品价格波动较大。关注大宗化学品龙头及新兴化工材料企业。原油价格波动及环保政策趋严。	万华化学 600309.SH 恒力石化 605011.SH 扬煤化工 601201.SH
机械	【行业现状】 一季度，机械行业景气度有所回落，制造业投资增速放缓。 【投资建议】 关注制造业投资回暖及高端装备制造企业。 【风险提示】 制造业投资持续低迷及原材料价格上涨。	机械行业景气度有所回落，制造业投资增速放缓。关注制造业投资回暖及高端装备制造企业。制造业投资持续低迷及原材料价格上涨。	三一重工 601339.SH 中联重科 000150.SZ 徐工机械 601689.SH
电子	【行业现状】 一季度，电子行业景气度有所分化，消费电子复苏缓慢。 【投资建议】 关注消费电子复苏及AI算力产业链。 【风险提示】 消费电子复苏不及预期及芯片短缺。	电子行业景气度有所分化，消费电子复苏缓慢。关注消费电子复苏及AI算力产业链。消费电子复苏不及预期及芯片短缺。	立讯精密 002475.SZ 闻泰科技 604799.SH 韦尔股份 603893.SH
汽车	【行业现状】 一季度，汽车行业景气度良好，新能源汽车销量持续提升。 【投资建议】 关注新能源汽车及智能网联汽车产业链。 【风险提示】 新能源汽车销量不及预期及芯片短缺。	汽车行业景气度良好，新能源汽车销量持续提升。关注新能源汽车及智能网联汽车产业链。新能源汽车销量不及预期及芯片短缺。	比亚迪 002594.SZ 蔚来汽车 9866.HK 小鹏汽车 9868.HK
公用事业	【行业现状】 一季度，公用事业行业景气度良好，电力供需紧张。 【投资建议】 关注电力供需紧张及清洁能源龙头。 【风险提示】 电力供需紧张持续及清洁能源投资不及预期。	公用事业行业景气度良好，电力供需紧张。关注电力供需紧张及清洁能源龙头。电力供需紧张持续及清洁能源投资不及预期。	华能国际 600900.SH 长江电力 600900.SH 三峡能源 603900.SH
有色金属	【行业现状】 一季度，有色金属行业景气度有所分化，铜铝价格高位运行。 【投资建议】 关注铜铝价格高位运行及资源龙头。 【风险提示】 铜铝价格高位运行及资源投资不及预期。	有色金属行业景气度有所分化，铜铝价格高位运行。关注铜铝价格高位运行及资源龙头。铜铝价格高位运行及资源投资不及预期。	紫金矿业 601899.SH 洛阳钼业 603392.SH 赣锋锂业 002460.SZ
国防军工	【行业现状】 一季度，国防军工行业景气度良好，装备采购力度加大。 【投资建议】 关注装备采购力度加大及军工龙头。 【风险提示】 装备采购力度不及预期及军工研发投入不及预期。	国防军工行业景气度良好，装备采购力度加大。关注装备采购力度加大及军工龙头。装备采购力度不及预期及军工研发投入不及预期。	中航光电 002182.SZ 中航高科 603260.SH 中航重机 603309.SZ
房地产	【行业现状】 一季度，房地产行业景气度有所分化，房企融资渠道收紧。 【投资建议】 关注房企融资渠道收紧及优质房企。 【风险提示】 房企融资渠道收紧及房地产市场持续低迷。	房地产行业景气度有所分化，房企融资渠道收紧。关注房企融资渠道收紧及优质房企。房企融资渠道收紧及房地产市场持续低迷。	万科A 000002.SZ 招商蛇口 001872.SZ 金地集团 603383.SH
文化传媒	【行业现状】 一季度，文化传媒行业景气度良好，数字内容产业快速发展。 【投资建议】 关注数字内容产业及互联网龙头。 【风险提示】 数字内容产业投资不及预期及互联网监管趋严。	文化传媒行业景气度良好，数字内容产业快速发展。关注数字内容产业及互联网龙头。数字内容产业投资不及预期及互联网监管趋严。	腾讯控股 00700.HK 网易游戏 9999.HK 完美世界 9799.HK
农业	【行业现状】 一季度，农业行业景气度良好，农产品价格上涨。 【投资建议】 关注农产品价格上涨及农业龙头。 【风险提示】 农产品价格上涨及农业投资不及预期。	农业行业景气度良好，农产品价格上涨。关注农产品价格上涨及农业龙头。农产品价格上涨及农业投资不及预期。	隆平高科 000998.SZ 先达股份 603388.SH 神农集团 605098.SH
教育	【行业现状】 一季度，教育行业景气度有所分化，在线教育快速发展。 【投资建议】 关注在线教育及教育龙头。 【风险提示】 在线教育投资不及预期及教育政策趋严。	教育行业景气度有所分化，在线教育快速发展。关注在线教育及教育龙头。在线教育投资不及预期及教育政策趋严。	新东方 9901.HK 好未来 1668.HK 猿辅导 9123.HK
环保	【行业现状】 一季度，环保行业景气度良好，环保投资力度加大。 【投资建议】 关注环保投资力度加大及环保龙头。 【风险提示】 环保投资力度不及预期及环保政策趋严。	环保行业景气度良好，环保投资力度加大。关注环保投资力度加大及环保龙头。环保投资力度不及预期及环保政策趋严。	碧水源 300070.SZ 首创环保 601666.SZ 光大水务 603988.SZ
金融	【行业现状】 一季度，金融行业景气度良好，资本市场活跃。 【投资建议】 关注资本市场活跃及金融龙头。 【风险提示】 资本市场活跃及金融政策趋严。	金融行业景气度良好，资本市场活跃。关注资本市场活跃及金融龙头。资本市场活跃及金融政策趋严。	中国平安 601318.SZ 招商银行 600036.SZ 工商银行 601398.SZ