



国防军工 21 年 Q2 基金持仓分析：军工重仓持股比例略升 板块具备中长期配置价值



基金持仓比例略有回升，持仓集中度有所提升 2021Q2 公募基金重仓持股军工行业持仓市值 1193.98 亿元，持仓比例为 3.31%，环比上升 0.23%；主动基金持股市值 93.55 亿元，持仓比例为 2.59%，环比上升 0.35%，整体配置比例仍不高，还有超配空间。

持仓前十个股：紫光国微、中航光电、振华科技、中航沈飞、航发动力、抚顺特钢、中航高科、高德红外、火炬电子、七一二。

加仓前十个股分别：紫光国微、抚顺特钢、中航光电、中航沈飞、振华科技、北摩高科、七一二、航发动力、钢研高纳、中航高科，高度集中于航空产业链和信息化板块。

减仓前十个股分别：睿创微纳、中航机电、鸿远电子、海格通信、湘电股份、中国长城、宏达电子、中密控股、爱乐达、威海广泰。

持股占流通市值比前十分别：振华科技、北摩高科、紫光国微、应流股份、抚顺特钢、三角防务、中航光电、新雷能、睿创微纳、利君股份。

军工板块具备中长期配置价值，此时应积极布局我们自 5 月第一周周报观点中提出军工进入配置窗口的观点以来，中证军工指数涨幅+21.97%。观点提出主要是基于产业访谈及基本面跟踪观察表现出的持续景气情况与前期因情绪或者少部分公司业绩释放原因导致的股价持续下行不匹配。从产业景气度、行业格局、业绩增速、估值水位、持仓情况等多维度看，板块投资价值凸显。重点选择：

1) 航空装备：主机厂重点推荐中航沈飞，航发动力市场预期低也值得重点关注。配套重点推荐西部超导、三角防务、江航装备、中航机电、中航高科、爱乐达、利君股份等。

2) 导弹：优选航天领域产品业务占比高、业绩弹性大标的，重点推荐航天电器、新雷能，关注盟升电子。

3) 信息化/军工电子：重点推荐中航光电、振华科技、鸿远电子、紫光国微等。信息化建设也是十四五装备升级重中之重，关注七一二等。

4) 军民融合领域：航空发动机、大飞机、北斗导航、卫星互联网、新材料、半导体等均值得长期关注，重点关注睿创微纳等。

风险提示：武器备采购进度不达预期；军品价格降价

关键词：军工 北斗导航 大飞机 新材料 超导

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_32605

