



2021Q2 家用电器板块基金持仓分析: 持仓历史低位 新消费受青睐 关注稳健高性价比领域



家电行业重仓比例环比下滑 0.2pct 至标配

2021Q2 家用电器行业基金重仓比例整体回落至 1.7%，环比 2021Q1 大幅下降 1.56pct，家电板块配置由超配降低至标配。

白电板块：三大白仓位大幅降低，由超配降至标配 Q2 白电板块重仓持股比例为 1.19%，环比 Q1 下降 1.6pct，由超配 1.26%降低至标配。白电持仓的大幅降低主要受到原材料大幅上涨及行业整体消费较为疲软的影响。分公司来看，美的、格力重仓持有基金数仍位于行业前二，重仓基金数分别环比-396 家/-392 家至 462 家/212 家；海尔智家重仓基金数 174 家，环比减少 207 家。从持股市值占基金股票投资市值比来看，美的集团为 0.39%/-0.48pct，海尔智家为 0.22%/-0.15pct，格力电器为 0.08%/-0.27pct。

小家电板块：重仓比例持续上升，石头科沃斯排名靠前 2021Q2 小家电板块重仓持股比例环比提升 0.11pct 至 0.61%，延续了此前五个季度的上升趋势。其中石头科技重仓数环比+19 家至 113 家；科沃斯环比+90 家至 177 家，重仓基金数排名跃升至家电行业第三；极米科技重仓数为 46 家/+20 家；奥佳华、JS 环球生活重仓数排名进入前十，分别为 19 家/+11 家、14 家/+7 家。行业重仓比例前十中共有 6 家小家电公司，分别为科沃斯 0.131%/+0.084pct、石头科技 0.127%/-0.009pct、新宝股份 0.027%/+0.040pct、苏泊尔 0.027%/+0.046pct、极米科技 0.021%/0.008pct 和奥佳华 0.009%/+0.005pct。

厨电板块：重仓持股比例回升，老板电器关注度最高厨电板块重仓持股比例环比回升 0.02pct 至 0.04%，其中老板电器、浙江美大、火星人、亿田智能及华帝股份基金持有数最多，分别为 47 家/+15 家、11 家/-4 家、14 家/+10 家、10 家/+5 家、3 家/-3 家。

核心投资组合建议

白电推荐 B 端再造增长的美的集团，效率提升的海尔智家；厨电推荐高增长强激励的集成灶龙头火星人、全维度改善的二线龙头帅丰电器，品类+渠道助二次增长的老板电器；小家电坚定推荐高增速下估值性价比凸显的倍轻松、石头科技，在港股/美股教育互联网在政策压力承压背景下，依然强推基本面扎实的新消费龙头 JS 环球生活，推荐智能投影龙头极米科技，技术领先、2B 和 2C 齐头并进的激光技术龙头光峰科技。

风险提示

市场竞争加剧；需求增长不及预期；原材料大幅波动；汇率大幅波动。

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_32615

