



计算机行业跟踪报告：基金 持仓环比大幅提升 信创加 仓幅度居前



投资要点

2022Q4 计算机行业基金重仓比例回升，连续三个季度低配后重回超配：计算机行业 2022 年 Q4 基金持仓占比为 4.35%，较 2021 年 Q4 同比提升了 0.01pct，较 2022Q3 环比提升了 1.08pct。对比计算机行业流通市值占全部 A 股流通市值的比例，2022 年 Q4 计算机行业基金持仓的适配比例为 4.35%，超配了 0.29pct，连续三个季度低配后重回超配。

重仓股仍为各细分领域龙头，信创、工业软件、证券 IT 等领域获基金加仓：从持股市值看，2022 年 Q4 计算机行业的前十大重仓股分别为纳思达、海康威视、金山办公、广联达、恒生电子、深信服、中科创达、宝信软件、用友网络、航天宏图。重仓股持股市值多数环比上升，仅中科创达持股市值环比下降。从持股市值变动看，2022 年 Q4 获基金加仓的前十大个股分别为金山办公、纳思达、广联达、恒生电子、宝信软件、用友网络、同花顺、中国软件、卫宁健康、航天宏图。综合持股数量变动和股价变动情况来看，绝对市值的变动大多是由持股数量的上升驱动。从基金加仓的标的来看，信创、工业软件、证券 IT 等领域是目前资金关注的重要方向。

计算机行业基金持仓抱团程度明显缓解：2022 年 Q4 计算机行业基金持仓前 5、前 10、前 20 个股市值占整体计算机行业基金持仓市值的比例分别为 44.48%、58.67%、70.23%，较 2022 年 Q3 分别变化了-1.57pct、-12.83pct、-13.19pct，基金对于头部标的的配置集中度已经连续三个季度下降，表明资金逐步开始寻求多元化配置。

投资建议：2022Q4 起行业基金持仓比例环比大幅回升，经历连续三个季度的低配后重回超配，显示机构对计算机行业预期回暖，但配置比例仍未回到疫情前的水平，向上空间较大。持仓集中度显著降低，资金寻求均衡配置，行情有望从头部标的扩散至全行业。我们建议把握“大安全”和“数字化”两大机遇，具体推荐“大安全”主线下的信创和信息安全赛道，以及“数字化”主线下的产业数字化和数据要素赛道。其中产业数字化赛道具体推荐电力 IT、医疗 IT 和证券 IT 三个细分板块。

风险因素：疫情反复风险、宏观经济复苏不及预期、财政支出恢复不及预期、相关产业政策落地不及预期、数据要素市场建设不及预期、行业竞争加剧。

关键词：疫情

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_52458

