

南方财经全媒体 资讯通研究员彭卓 实习生王力 综合报道

### A股早盘集体收跌，纺织服装逆势走强

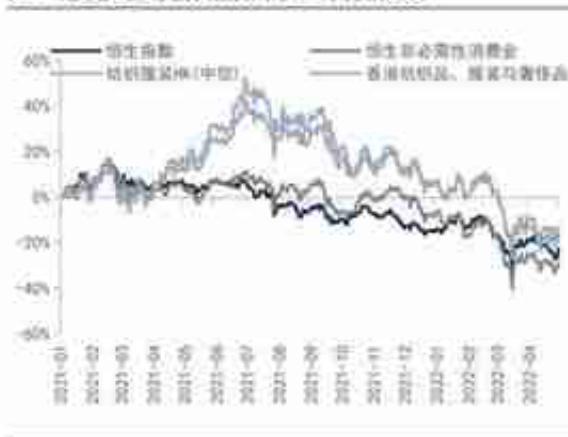
根据Wind数据，5月6日A股早盘收盘，上证综指下跌2.31%，收于2996.98点；深证成指下跌2.33%，收于10789.46点，创业板指下跌1.95%，收于2243.75点。纺织服装板块拉升反弹，如意集团、牧高笛、泰慕士、三夫户外等涨停，万里马、华纺股份、爱慕股份等涨幅超5%。

图1: A股大盘与板块指数年初至今行情走势



图片来源：国信证券

图2: 港股大盘与板块指数年初至今行情走势



资料来源：Wind，国信证券经济研究所整理

## 2、人民币贬值利好制造出口

5月6日，人民币兑美元中间价报6.6332，调贬660个基点，创2020年11月5日来新低。今日盘中，离岸人民币兑美元跌破6.73元关口，再创2020年11月以来的新低。在岸人民币兑美元跌破6.6

9关口，日内跌近400点。国信证券指出，人民币贬值

预期利好出口企业

。受益行业集中在海外业务多、出口型企业，

主要包括传统行业的纺织服装、

家电、机械设备等；以及成长板块的电子、通信等。

### 纺织服装板块投资策略

### 国信证券认为

，近期纺服公司年报陆续披露，海内外运动品牌均展现亮眼的业绩和营运效率，3月中以来国内疫情对板块基本面与估值都产生明显的负面影响，但并不影响中长期优质本土运动品牌势能提升与行业增长前景。制造企业部分受下游需求传到影响，但具有份额提升优势的公司仍然增长占优，从近期数据看成本压力逐步可控，看好估值处于历史低位背景下基本面与估值反弹的机遇。

### 方正证券认为

，在疫情反复阴影影响下国内消费疲软，服装家纺板块在二季度受疫情影响仍不明朗，线下渠道管控仍严，建议关注中长期高景气的运动服饰和户外运动品牌龙头。

### 光大证券认为

，下游品牌服饰方面，短期疫情影响上海、北京等多个一二线城市，终端消费需求恢复的速度仍需关注疫情尤其是上海等地的防控进展，预计二季度服装零售数据承压。年报一季报落幕，品牌服饰已经在一季报中体现了疫情的负面影响，制造端相对稳健、但也仍需关注后续订单的持续性。

一方面建议关注估值回调到位、同时长期逻辑仍然明确的运动服饰龙头，另一方面也建议关注受疫情影响较小的高端运动时尚代表品牌。

### 机构关注个股

#### 牧高笛 (603908.SH)

：公司作为国内户外品牌，在产品开发、品牌宣传、盈利能力管理上表现突出。品牌业务方面深度绑定优质客户，拥抱兴趣电商实现核心品类和场景产品销售突破；外销业务方面深度挖掘新老客户需求，推进新产能落地。国信证券认为，在户外露营升温下，公司通过立体的产品推广方式，可实现对目标客群的精准宣传，将取得超行业平均水平的增长。

#### 浙江自然 (605080.SH)

：公司是国内最早从事户外充气床垫产品研发、生产及销售的高新技术企业之一。公司掌握了TPU薄膜生产及面料复合技术、聚氨酯软泡发泡技术、高周波熔接技术、热压熔接技术等核心关键技术。公司能够实现从原材料到中间材料到制成品的全过程自控自制，形成独具特色

的垂直一体化产业链。国信证券认为，其具有较高抗风险能力和议价能力。

比音勒芬（002832.SZ）：公司旗下拥有比音勒芬和CARNAVAL DE VENISE(威尼斯狂欢节)两个品牌。前者是中国国家高尔夫球队合作伙伴，卡位高端运动服饰优质赛道，实施多品牌发展战略和差异化市场定位，业绩增长客观。CARNAVAL DE VENISE定位度假旅游服饰，产品包含亲子装、情侣装，可一站式满足家庭出游的着装需求。

（报告来源：国信证券、方正证券、光大证券；本文信息不构成任何投资建议，刊载内容来自持牌证券机构，不代表平台观点，请投资人独立判断和决策。）

更多内容请下载21财经APP