

券商	策略观点	行业配置
德邦证券	1月否极泰来，2月春暖花开。	春未还看大科技。1) 自主可控：半导体、光伏、国防军工、信创；2) 制造强国：工业母机、工业机器人、新能源车；3) 金融地产：券商、地产。
山西证券	依旧坚定看多，而风格的切换也许正在进行中。	依旧看好中小成长股，特别是在主线未明的环境之下，受自上而下震动的军工、新能源车、信创、光伏、医药等板块。
中国银河证券	2月市场震荡向上，春季躁动行情可期。	建议战略性布局大消费、医疗服务、地产、科技等板块里的价值股。
安信证券	依然看好“冬日里的小阳春”在春节后的持续性，过程中强调“胜而后战”，在胜率不断提升的过程中加重仓位。历史规律给予的暗示是：一般“春季躁动”至少持续到2月底，上证综指平均上涨18%。	2023年A股的春天是核心资产和产业主题投资的春天，核心资产投资会比2019年初持续的时间会更长；成长的机会更偏向科技成长这类产业主题投资。
中信建投	基本面改善+政策催化预期窗口临近，两者共振有望将春季行情逐步推入高潮阶段。	优先聚焦“盈利周期反转”方向：计算机/半导体/医药/餐饮链。其次优选依旧高景气的风/光/储/军工中的细分方向。继续关注地产行业政策反转后盈利有望修复的地产链龙头。
招商证券	进入2023年2月，进入农历新的一年，A股有望继续上攻，春季攻势将会在幅度上更加明显。	博弈两会政策的中小成长风格，从上证50到科创50的逻辑正在一步一步兑现。
国元证券	2月而言，政策预期、经济正常化速度及增量资金仍是影响市场的重要因素，暂无明显风险出现，后续春季行情是否能够延续演绎，也需要持续关注节后开工和消费修复的进展。	1) 高景气预期叠加宽松流动性环境支撑成长风格行情，推荐成长中的风光储及汽车零部件等行业；2) 节后开工预期与地产企稳对建筑建材等板块有利好作用，推荐建筑装饰、建筑材料及基础化工等，消费复苏类品种前期上涨充分，若市场整体动能衰减可能有调整风险；3) 观察近期政策导向及两会方向，关注计算机及电子板块相关机会。
中银国际	进入2月，市场估值修复有望持续。	行业配置上，寻找全年行业配置的两点确定性：1) 中期景气的高端制造及科技板块，复合高增长较为确定，股价中长期上行趋势没有发生变化，建议关注信创、军工；2) 高稳定性溢价、有估值扩张机会的食品饮料、医药等，主题上关注可选消费、自主可控科技带来的投资机会。
申万宏源	春季行业有望继续前进，但第二阶段上涨的斜率会有所降低。	进攻为主，适配成长、消费。(1) 成长方向有望迎来密集催化，关注：计算机、生物医药。(2) 政策加码、信心恢复，可选消费仍有机会，关注：家电、汽车。
粤开证券	春节消费回暖推动经济预期上行，叠加年报披露窗口临近推动盈利预期改善，外资持续流入推动风险偏好上升，2月A股有望迎来“春季躁动”行情。	1) 关注各地政策利好的行业板块，把握扩内需政策下的绿色智能家电等大消费板块机会。2) 关注业绩超预期，基本面弹性较大板块的投资机会。3) 处于估值相对低位的大金融板块。

制图/23投资通

二、2月金股：机构扎堆推荐五粮液、中国中免

在统计的30余家券商金股中，被“点名次数”超过10次的有两只：五粮液(12次)，中国中免(10次)。东方财富、宁德时代、比亚迪、恒瑞医药、科大讯飞、旗滨集团则被推荐了5次及以上。

部分推荐情况如下：