



国防军工行业周报：关注超跌布局机会



投资要点:

行情回顾:截至 2021 年 9 月 30 日,申万国防军工行业本周下跌 6.05%,跑输沪深 300 指数 6.40 个百分点,在申万 28 个行业中排名第 25 名;申万国防军工板块本月至今下跌 10.27%,跑输沪深 300 指数 11.53 个百分点,在申万 28 个行业中排名第 25 名;申万国防军工板块年初至今下跌 4.48%,跑赢沪深 300 指数 2.14 个百分点,在申万 28 个行业中排名第 17 名。

截至 2021 年 9 月 30 日,申万国防军工行业的 4 个子版块表现各异。从最近一周表现来看,航天装备板块跌幅最小,为 3.23%。其他板块表现如下,地面兵装板块下跌 5.49%,航空装备板块下跌 5.92%,船舶制造板块下跌 10.24%。

在本周涨幅前十的个股里,海兰信,鸿远电子和星网宇达三家公司涨幅在申万国防军工板块中排名前三,涨幅分别达 8.88%、3.13%和 1.77%。

在本月初至今表现上看,涨幅前十的个股里,国光电气、天奥电子和亚星锚链表现最突出,涨幅分别达 17.08%、10.82%和 9.00%。从年初至今表现上看,中兵红箭,景嘉微和振芯科技排前三,涨幅分别达 88.72%、78.50%和 55.33%。

国防军工行业周观点:近期中美贸易谈判下,美方有加大军事行动来争取谈判话语权迹象;大国之间的博弈是长期趋势,当前有加剧态势。“十

四五”期间，是确保 2027 年实现建军百年奋斗目标的关键期，军工行业将进入高速发展阶段。装备换代是当前军工行业一大主线，军工行业中报数据很好地反映了行业基本面向好，新增订单创近期新高。珠海航展顺利闭幕，多家军工企业展品品种超预期，本次航展举办有望推高整个行业新单数据，叠加后续军机换代速度加快，行业有望迎来业绩带动下的高景气。注意当前超跌过后的布局机会。标的建议关注：中航沈飞（600760）、航天彩虹（002389）、中船防务（600685）、紫光国微（002049）、航发动力（600893）、三角防务（300775）、抚顺特钢（600399）、西部材料（002149）等。

风险提示：主机厂新增订单数量不及预期；企业改革不及预期；技术问题。

关键词：军工

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_27377

