



航天军工行业周报(第十八周): 近两周军工板块涨幅位列第一 彰显投资价值认可度



本周观点：近两周军工板块涨幅位列第一，彰显投资价值认可度近两周（4.25-5.6）军工板块表现亮眼，中信国防军工指数上涨 2.46%，位列 30 个一级子行业中的第 1 名。在经历了表现亮眼的财报季后，军工板块景气度得到进一步验证。经历 2022Q1 板块下跌后，目前军工板块已具备较高投资性价比。截至 2022.5.6，中信国防军工指数 PE-TTM 为 54.84，处于 2015 年以来 0.90%分位点，军工板块今年以来处于不断消化估值的过程中。根据 Wind 一致预期数据，目前板块核心标的 22 年 PEG 已低于 1，处于合理区间，同时军工板块对应 PEG 水平在 23 年和 24 年也已具有一定优势，即优质标的在中长期具有更好的投资性价比。

子行业观点

“十四五”期间强军战略进一步实施，军工行业有望保持高景气度。导弹和飞机产业链公司有望高速增长。信息化和新材料行业科技属性强，始终有新技术应用，近几年信息化和新材料渗透率不断提升。

重点公司及动态

主机厂技术壁垒较高，增长空间较大，充分受益于行业景气度提升；信息化板块是我军未来发展的重中之重。建议关注：振华科技、新雷能、臻镭科技。

风险提示：新型装备列装不达预期风险，军品定价机制的不确定性。

关键词: 军工 新材料

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_41404

