



电力基建行业月报：行业基本 本面与政策面共振 景气度 持续上行



川财观点

10 月上证指数在 2885-3099 点之间震荡,北向资金净流出 573 亿元,申万一级分类中计算机、国防军工、机械设备板块表现居前,上涨的主要原因为二十大报告重点强调科技自立自强和国家安全,以及人民银行设立设备更新改造专项再贷款,对这些板块有一定的带动作用;食品饮料、房地产、家用电器板块表现不佳,主要原因为疫情多地散发下居民消费意愿和需求有所下降,社零数据和房地产数据不及预期。

对于后市,建议围绕基本面和政策面进行布局,我们建议优选确定性高、行业景气度持续、政策大力支持板块,建议重点关注增长与估值匹配的成长型制造业企业的投资机会:

1、前三季度全国主要发电企业电源工程完成投资 3926 亿元,同比增长 25.1%,电网工程完成投资 3154 亿元,同比增长 9.1%,全国累计风电装机容量约 3.5 亿千瓦,同比增长 16.9%,太阳能发电装机容量约 3.6 亿千瓦,同比增长 28.8%,电力领域投资和新能源装机继续保持快速增长,带动整个产业链的景气度继续上行,建议重点关注海风、储能、线缆等板块,重点配置基本面良好超跌个股。相关标的:明阳智能、智光电气、中天科技、东方电缆等;

2、新能源车在政策支持下渗透率逐步提升,配套充换电设施数量也在快速增长,叠加海外需求旺盛,充换电产业进入快速发展阶段,相关上市公司的盈利能力持续改善,根据 iFinD 数据显示,充电桩概念 177 家上市

公司中,有 72 家公司前三季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长超过了 20%,换电概念 49 家上市公司中,有 16 家公司前三季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长超过了 20%,在各地陆续出台的充换电基础设施规划刺激下,市场规模有望实现高速增长,相关标的:通合科技、盛弘股份、万马股份等。

市场表现

截止 2022 年 10 月 31 日收盘,本月上证指数下跌 4.33%,收 2893.48 点,深证成指下跌 3.54%,创业板指下跌 1.04%。板块方面,涨幅居前的为计算机、国防军工、机械设备,分别上涨 16.04%、11.63%、5.74%;下跌前三为食品饮料、房地产、家用电器,分别下跌 22.14%、14.72%、12.87%。申万 31 个一级行业分类中,基建产业链相关的有建筑装饰、建筑材料、电力设备、机械设备、通信 5 个一级指数,涨跌情况分别为建筑装饰下跌 1.76%、建筑材料下跌 9.74%、电力设备下跌 1.21%、机械设备上涨 5.74%、通信上涨 5.54%。

风险提示:经济下行超预期;疫情反复超预期等。

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_48223

