



电力基建行业周报：聚焦自 上而下基本面投资 无惧市 场消息扰动



川财观点

本周是 2022 年 11 月第 1 周，市场大幅反弹，北向资金净流出 50.11 亿元。新能源赛道回归带动市场人气恢复，消费板块受消息面刺激回暖走高，本周申万一级汽车、食品饮料板块涨幅居前；同花顺概念供销社、盐湖提锂等概念涨幅较大，供销社概念大涨主要原因为题材较新，受短线资金热炒，盐湖提锂概念走强主要原因为海外限制锂矿投资，利好国内锂矿资源上市公司。

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强、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。

市场一周表现

2022 年 11 月 4 日周五,截止收盘,本周上证指数上涨 5.31%,收 3070.80 点,深证成指上涨 7.55%,创业板指上涨 8.92%。板块方面,申万一级各行业本周均实现上涨,涨幅居前的为汽车、食品饮料、社会服务,分别上涨 12.74%、11.18%、10.78%。

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上涨 2.83%、建筑材料上涨 6.24%、电力设备上涨 9.99%、机械设备上涨 7.09%、通信上涨 4.15%。

风险提示: 经济下行超预期, 疫情反复超预期

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_48338

