



国防军工行业周报：板块大涨 成飞集团拟注入中航电测带动 航空产业链高关注度



板块行情: 20230130-20230203, 国防军工板块 (SW) 上涨 3.86%, 在 31 个一级行业中, 排在第 3 位。年初至本周最后一个交易日收盘, 国防军工板块 (SW) 上涨 7.36%, 在 31 个一级行业中, 排在第 14 位。

行业估值: 当前国防军工板块 (SW) 的 PE-TTM 估值为 54.83x, 略高于 3 年历史估值均值-1x 标准差, 板块估值较低。细分来看, 航天、新材料、信息化子行业当前估值水平在 2020 至今子行业估值水平均值-1x 标准差附近; 航空、陆装、舰船子行业估值水平均在 2020 历史估值水平均值附近。

个股行情: 本周涨幅靠前的个股为中航电测 (+44.05%)、成飞集成 (+40.58%)、ST 新研 (+35.12%)、川大智胜 (+30.79%)、华力创通 (+22.50%)。年初以来涨幅靠前的个股为中航电测 (+44.32%)、ST 新研 (+42.79%)、川大智胜 (+36.42%)、新光光电 (+28.02%)、航天晨光 (+26.02%)。

行业动态: 德国批准向乌克兰出口“豹 1”主战坦克; 俄海基“锆石”高超音速导弹已开始批产; 中航光电 22 年业绩快报, 总营收 158.39 亿元, 同比+23.1%, 归母净利润 27.24 亿元, 同比+36.81%。

行业数据: 造船方面本周波罗的海运费指数: 干散货 (BDI) 下跌 5.47%, 中国出口集装箱运价指数 (CCFI) 下跌 4.36%; 波罗的海运费指数: 原油 (BDTI) 本周下跌 5.99%; 波罗的海运费指数: 成品油 (BCTI) 下跌 6.43%; 造船钢材价格较上周 3.79%; 1 月新造船价格指数在高位保持小幅回落

0.49%。军工原材料方面,海绵钛价格下跌 3.75%,丙烯酸腈价格上涨 8.54%,LME3 个月镍价较上周上涨 1.73%。

行业周观点:国防军工板块受成飞集团拟注入中航电测上市等信息驱动,本周呈现上涨趋势,上涨幅度高于沪深 300。我们认为,提升国防建设的需求长期存在,同时在国际军贸、军转民领域需求的牵引下,国防军工行业有望继续保持高景气度,长期维持增长态势。

投资建议:建议军工投资沿军工信息化及电子、军工新材料、航空、舰船 4 条主线进行布局。军工电子及信息化主线,推荐振华科技、中航光电、国睿科技;军工新材料主线推荐中简科技、钢研高纳、中航高科、光威复材;航空主线,推荐中航沈飞、航天彩虹,建议关注航宇科技;舰船主线,推荐中国船舶、中国船舶租赁,建议关注中船防务;同时推荐苏试试验、广东宏大等细分赛道领先标的。

风险分析:国际政治形势变化对军工行业发展产生影响的风险;防务装备市场竞争加剧的风险;防务装备研制进度不及预期的风险。

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_52000

