



煤炭行业月报：估值优势 明显 供需共振下煤炭值 得关注



核心观点

当前“两会”临近,安监又再趋紧,整体供应偏谨慎的格局不会改变。宏观方面,经济氛围转好。企业生产等资金扶持力度加大,国内经济复苏值得期待。1月企业中长期贷款同比增长1.4亿元,有望推动实体经济边际向好。伴随复工复产的加速,行业需求有望迎来超预期增长。行业方面,行业盈利能力稳定,当前我国经济恢复的决心仍在,随着中国经济复苏动能的积累,叠加海外经济当前表现正在持续向好,原材料企业复产节奏加快,需求有望再次进入旺季,产品价格将迎来较大反弹。

关于细分投资机会方面,我们认为,当前煤炭行业基本面、政策面共振,配置板块正当时。估值上来看,煤炭企业PE水平普遍在4-6倍,在过去几年的业绩上可以看出,企业持续性远超预期,具有较高的板块性价比。在产地安监趋紧、消费预期偏好等因素的共同作用下,我们建议关注两条主线:一是公司治理结构优秀、安全生产投入高的中国神华、中煤能源等;二是煤矿安全设备产业链中的优质公司,如精准信息、梅安森等。

上月市场表现

2023年2月1日至2023年2月28日,煤炭指数上涨2.93%,上证指数上涨0.74%,沪深300下跌-2.10%。2月份涨幅居前三位收益率为正的行业为SW通信、SW轻工制造、SW计算机。涨幅居后三位的行业依次为SW电力设备、SW银行和SW有色金属。

2023年2月1日至2023年2月28日,煤炭行业月涨幅前五的个股为ST未来、潞安环能、山煤国际、山西焦煤和冀中能源,涨幅分别为25.52%、12.63%、11.78%、10.89%和8.36%。跌幅前五的个股为ST大洲、郑州煤电、美锦能源、永泰能源和中国神华,跌幅分别为-6.94%、-2.99%、-2.08%、-1.86%和-1.37%。

风险提示

稳增长政策不及预期,需求不振、煤价大幅下跌等。

关键词: ST

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_52833

