财联社(上海,编辑 梓隆)讯,今日(9月1日),各大指数再度回落,煤炭板块则逆市冲高,虽然午后有所回落,板块指数截止收盘仍大涨超2%,位居行业指数首位。个股方面,2千亿市值的行业龙头陕西煤业

盘中一度逼近涨停,随后涨

幅收窄终收近7%,此外,郑州煤电

涨停,山煤国际、晋控煤业、上海能源、兖矿能源、平煤股份等股涨幅居前。

## 注:煤炭股今日逆市走高(截止9月1日收盘)

业绩持续实现高增,煤炭板块连日活跃

随着时间进入9月,所有上市公司的中报已披露完毕,煤炭板块的业绩情况彻底展现在市场面前。38家上市公司中,35家上半年实现盈利,其中,31家归母净利润实现同比增长,占比超8成。从业绩增速来看,近三分之一的煤企(14家)归母净利润同比增速成功翻倍,而总市值超千亿元的煤炭企业中,兖矿能源、陕西煤业的增速近2倍,另外两家公司中国神华、中煤能源的增速也分别达58%、75.6%。

## 注:百亿市值煤炭上市公司中报表现

由于业绩持续高增,煤炭板块在今年以

来的A股市场

堪称"硬核",截止今日收盘,板块指数年内累计上涨近33%,位居两市所有板块指数前列,个股中,山煤国际、兖矿能源、陕西煤业股价年内也成功翻倍。目前,煤炭价格保持高位,基本面仍处于供紧需增的状态,同时,气候异常导致能源供给不稳定,煤炭作为能源压舱石地位凸显,未来煤炭消费总量有望稳定持续增长。

## 对于板

块后市,有机

构指出,煤炭企业的高增业

绩有望持续助力板块行情。中信证券

认为,短期市场情绪乐观,水电出力下降及局部极端天气,带动煤炭需求改善;同时海外天然气

价格的连续上涨也有助于提升煤价预期。继续看好四季度国内煤炭需求的环比扩张 ,稳增长等政策预期也有望稳定行业中期需求,叠加海外煤价在冬季旺季或继续走 高,都将为板块后续上涨带来催化剂。

业绩线逻辑仍强劲,两大方向值得关注

除煤炭板块持续受益于业绩逻辑外,今年上半年同样实现业绩高增的油气、能源金属等板块也于近期大爆发,中报

行情演绎火热。从A股所有中报业绩来看,国金证券

研报指出,上半年全部A股和非金融A股收入增速分别为8.4%、9.9%,利润增速分别为3.3%、4.6%。收入和利润延续下行趋势,但下行幅度明显不大,整体业绩韧性超市场预期。业绩结构分化,新旧能源业绩高增长并持续向上,家电、银行也有好转。

分行业来看,据广发证券

研报数据,中报景气度最高(利润增速20%以上)的行业集中在资源、材料和部分服务业细分领域——在131个二级行业中,筛选中报利润增速在20%以上的高增长行业如下表,其中:林业、能源金属、贵金属、通信设备、油气开采等行业中报利润增速最高;林业、通信设备、贵金属、油气开采、医疗服务、家电零部件等行业的中报利润增速相对于一季报、2021年报均显著加速。

目前,中报披露已宣告完成,随之而来的三季报行情也悄然而至,截止今日发稿时,两市已有27家上市公司披露三季报预告。其中,雅化集团以超4倍的业绩预期增速(预告

归母净利润同比下

限) 暂居"预增王",海光信息、天

力锂能、盐津铺子、博纳影业、东信和平

的业绩增速也预计翻倍。展望后

市,具体方向上,天风证券

认为,结合财报分析,从行业配置上看,未来继续围绕高景气+困境反转:

1、高景气赛道:(1)短期逻辑——部分高景气赛道(汽车、新能源车、光伏、风电)短期成交额占比处于风险区域,建议成交额占比回落后再考虑布局。军工当前拥挤度不高、一致预期不强,中报对股价仍有较强推动力。(2)中期逻辑——选择2023年可能加速

或者大幅改善的方向:①风电;②储能

- ;③科创板和半导体(年底年初开始战略布局)
- 2、困境反转赛道:(1)中期维度,继续推荐猪肉(猪价可能超预期)、消费建材(下半年竣工可

能超预期);(2)长期维度,医

药(医疗服务、医美、创新药产业链)具备大级别底部和战略布局的特征。

本文源自财联社 梓隆