

国防军工板块午后低位横盘，钢研高纳、爱乐达、中航高科、北摩高科等跌幅居前。

国防军工ETF(512810)跌1.61%，换手率7.57%。

### 【东莞证券：注意当前超跌过后的布局机会】

截至2021年9月30日，申万国防军工行业一周下跌6.05%，跑输沪深300指数6.40个百分点，在申万28个行业中排名第25名；申万国防军工板块9月至今下跌10.27%，跑输沪深300指数11.53个百分点，在申万28个行业中排名第25名；申万国防军工板块年初至今下跌4.48%，跑赢沪深300指数2.14个百分点，在申万28个行业中排名第17名。

东莞证券最新周报指出，大国之间的博弈是长期趋势，当前有加剧态势。“十四五”期间，是确保2027年实现建军百年奋斗目标的关键期，国防军工行业将进入高速发展阶段。装备换代是当前国防军工行业一大主线，行业中报数据很好地反映了行业基本面向好，新增订单创近期新高。珠海航展顺利闭幕，多家军工企业展品品种超预期，本次航展举办有望推高整个行业新单数据，叠加后续军机换代速度加快，行业有望迎来业绩带动下的高景气。注意当前超跌过后的布局机会。

### 【安信证券：航展圆满落幕，现场签订合作协议超125亿美元】

安信证券最新观点指出，据中国国际航空航天博览会官方消息，本届航展吸引了线上线下近40个国家和地区的近700家展商，现场签订了总值超过125亿美元的合作协议书，成交了各种型号的飞机159架；展会六天共迎来专业观众超过9万人，普通观众近12万人，来自世界各国及地区的312家媒体、2630名记者莅临航展现场采访，扬国威、壮军威成效显著。虽受疫情影响带来诸多限制，但本届航展的规模不减，甚至比往届航展更大，展品范围覆盖“陆、海、空、天、电”，很多展品都是全球首发、珠海首展。在十四五练兵备战背景下，需求持续释放，国防军工产业链或将持续受益。

### 【ETF成为把握国防军工行业机会利器】

二级市场上，ETF不失为把握板块机会的投资利器。

截至9月30日收盘，国防军工ETF(512810)自2019年至今涨幅134.54%，同期业绩基准表现仅有97.16%，区间超额回报达37%，年均超额回报达15%！

公开资料显示，国防军工ETF跟踪复制中证军工指数，业内人士表示，高额的超额

回报核心来源为该ETF规模适中下的打新增厚收益。

来自德勤中国的研究数据显示，2021年上半年A股新股数增长109%全年新股发行或将达创纪录的600只，新股发行仍将维持高位，受益政策优势的公募基金仍会持续受益于新股配售!伴随注册制持续全面推进，北交所落锤推进加速，后续超额回报有望持续稳定。

风险提示：中证军工指数成立于2004年12月31日，该指数的历史业绩是根据该指数目前成份股结构模拟回测而来。其指数成份股可能会发生变化，其回测历史业绩不预示指数未来表现。任何在本文出现的信息(包括但不限于个股、评论、预测、图表、指标、理论、任何形式的表述等)均只作为参考，投资人须对任何自主决定的投资行为负责。另，本文中的任何观点、分析及预测不构成对阅读者任何形式的投资建议，本公司亦不对因使用本文内容所引发的直接或间接损失负任何责任。基金投资有风险，基金的过往业绩并不代表其未来表现，投资需谨慎。货币基金投资不等同于银行存款，不保证一定盈利，也不保证最低收益。

本文源自资本邦