机械行业周报：关注景气上升的能源装备机会

核心观点：

板块周表现：本周（2021/9/13-2021/9/17），机械板块下跌 2.8%，涨幅前五的板块是磨具磨料/金属制品Ⅲ/冶金矿采化工设备/制冷空调设备/重型机械，分别上涨 7.2%/3.4%/3.1%/0.3%/0.2%。

板块估值水平：机械板块 PETTM 中位数达 37x，其中估值最高的是磨具磨料（54x），最低的是工程机械（15x）。从 10 年内的历史数据看，机械板块市盈率处于 39%分位。

个股周度跟踪：从个股涨跌幅看，本周涨幅最高的 5 只个股为大金重工、恒润股份、宝色股份、恒锋工具、梅安森。

行业要闻：（1）8 月份全社会用电量同比增长 3.6%；（2）关于公布整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点名单的通知。

投资建议与投资标的

关注景气上升的能源装备机会。（1）8 月下游投资仍弱，1-8 月基建投资增速 2.6%，1-8 月制造业固定资产投资完成额同比增长 15.7%，增速进一步下降。

1-8 月地方政府新增专项债累计发行额 1.8 万亿元，同比下降 36%，反映专项债投放仍然较低。从产业链条上的设备看，工程机械 8 月的景气略受压制但整体符合预期。7 月末中央政治局会议提出“推动今年底明年初形成实物工作量”，我们认为随着专项债的持续落地，工程机械等板块

https://www.yunbaogao.cn

景气度有望边际改善。（2）本周煤价和油价继续上升，反映了下游需求的回暖，其中布伦特原油期货结算价达 74.7 美元/桶，NYMEX 天然气期货收盘价达 5054 美元/百万英热单位，环渤海动力煤综合平均价格指数 733 元/吨，均较年初和去年同期有较大幅度的上升。从供给看，由于疫情和去年的低油气价格影响，能源新增产能较少，我国 1-8 月煤炭行业固定资产投资增 4%，8 月全球钻机 1434 部低于疫情前的 2000 部；从需求看，经济复苏叠加能源转型导致天然气需求增加。目前能源价格处于高位，我们认为下游景气度将逐渐传导至上游设备需求，油服/天然气设备/煤机的需求趋势将继续上升。

建议关注：

（1）工程机械：三一重工(600031，未评级)、中联重科(000157，买入)、恒立液压(601100，未评级)、艾迪精密(603638，未评级)、建设机械(600984，未评级)

（2）工业设备：伊之密(300415，未评级)、秦川机床(000837，未评级)、安徽合力(600761，未评级)、杭叉集团(603298，未评级)、音飞储存(603066，未评级)

（3）能源设备：先导智能(300450，未评级)、捷佳伟创(300724，未评级)、杰瑞股份(002353，未评级)、郑煤机(601717，未评级)、天地科技(600582，未评级)

https://www.yunbaogao.cn

（4）轨交装备：中国中车(601766，未评级)、华铁股份(000976，未评级)；(5) 服务&消费：杰克股份(603337，未评级)、捷昌驱动(603583，未评级)、凯迪股份(605288，未评级)、安车检测(300572，未评级)风险提示

疫情发展不及预期，宏观经济不及预期，基建投资不及预期，原材料价格上涨，全球贸易冲突加剧。

关键词: 光伏 期货 疫情

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_26885