



**机械设备行业点评：工业 10 月
PPI 环比+2.5% 但其中黑色金
属矿采选业价格环比-8.9%需关
注**



事件:2021年11月10日,国家统计局发布了全国PPI(工业生产者出厂价格指数)。10月份,我国PPI同比+13.5%,涨幅比上月扩大2.8个百分点;环比+2.5%,涨幅比上月扩大1.3个百分点。受国际输入性因素叠加国内主要能源和原材料供应偏紧影响,PPI涨幅有所扩大。

采掘工业、原材料工业价格上涨较快。PPI整体分为生产资料和生活资料两大部分。同比来看,10月,我国生产资料、生活资料价格分别+17.9%、+0.6%。在生产资料中,采掘工业、原材料工业、加工工业价格分别+66.5%、+25.7%、+10.8%,环比来看,10月,生产资料、生活资料价格分别+3.3%、+0.1%,在生产资料中,采掘工业、原材料工业、加工工业价格分别+12.1%、+4.4%、+1.8%。采掘工业及原材料工业价格涨幅较大,或继续受到限电限产等因素影响,供应端较为紧张。

黑色金属矿采选业价格连续三个月环比下降,建议关注供需和价格的传导。若从环比角度,分行业来看,10月:石油相关行业,受国际原油价格波动上行等影响,价格上涨,其中石油开采业、化学原料和化学制品制造业、精炼石油产品制造业、化学纤维制造业价格环比分别+7.1%、+6.1%、+5.8%、+3.5%;煤炭行业价格上涨较多,主要系供应偏紧影响,其中煤炭开采和洗选业、煤炭加工业价格环比分别+20.1%、+12.8%;部分高耗能行业产品价格上涨,其中非金属矿物制品业、有色金属冶炼和压延加工业、黑色金属冶炼和压延加工业价格分别环比+6.9%、+3.6%、+3.5%;另一方面,黑色金属矿采选业价格环比-8.9%,且自今年8月以来,环比增速连续三个月为负,可能

逐渐向黑色金属冶炼及压延加工业、金属制品业等其下游行业传导,钢材等金属材料成本占比高的企业的压力有望逐渐减轻。

看好传统工业、基础工业转型升级,向自动化、低碳环保等方向发展。石油、煤炭、黑色金属等处于制造业大产业链的上游位置,是非常重要的基础工业产品,而且具备大批量、相对标准的特点,采用自动化、智能化的生产方式更容易具备经济性的优势。在原材料价格快速上涨的情况下,这些行业扩产的进度可能加快,且新建产能的自动化水平有望更高,利好变频器等调速节能的工控产品。而且,在国产替代的助力下,国内企业有望加速渗透。其中,【汇川技术】为我国工控龙头,其变频、伺服产品力获不断验证,PLC 有望复制变频专机的形式持续突破,公司龙头地位将不断巩固。【埃斯顿】为国产机器人龙头,并同时掌握控制器、伺服等核心技术,通过内生+外延有望不断突破天花板。另外,建议关注【锐科激光】【柏楚电子】【伟创电气】【雷赛智能】等。

风险提示:宏观经济增速放缓,原材料缺货程度超预期,制造业升级速度不及预期。

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_29315

