



机械行业周报：稳增长政策逐步加码利好基建产业链 油价持续高位油气设备值得重视



本期中信机械板块下跌，个股赚钱效应不佳。本期中信机械行业跌幅-0.52%，大幅跑输沪深300指数(+1.74%) 2.26pct，排在30个中信一级行业第25名。三级子行业中，油气设备、船舶制造、矿山冶金机械涨幅居前，分别上涨7.73%、6.06%、5.25%，高空作业车、激光加工设备、锂电设备涨幅靠后，分别下跌11.16%、10.69%、10.17%。

1月挖掘机销量跌幅收窄，出口旺盛，油价持续高位油气设备景气度走高。1月挖掘机销量跌幅收窄，出口持续100%以上增长。今年经济增长压力较大，政策多次重点提稳增长，预计上半年各项稳增长措施将不断加强落实，基建投资力度加大，利好机械油气设备、工程机械等板块龙头。布伦特原油持续走高，逼近100美元，高油价利于石油公司加大资本开支投资力度，近期美国活跃钻井数量持续回暖，油气设备油服行业有望迎来景气度回暖。

投资建议

继续聚焦科技成长主流赛道，短期主流新能源、半导体设备赛道调整，暂时观望等待下次进入机会，中长期看新能源设备（光伏、风电、锂电设备）、半导体设备仍是增长最确定、成长空间最大的方向。

今年经济增长压力较大，政策多次重点提稳增长，预计上半年各项稳增长措施将不断加强，利好机械油气设备、工程机械等板块龙头。

继续重视战略新兴产业的专精特新小巨人企业，建议重点关注机械行

业专注上游核心零部件，并取得突破，国产进口替代空间较大的方向，主要关注标的包括国产核心零部件、基础件标的和国产机床工具重点标的。

风险提示：1：制造业投资增速不及预期；2：出口需求不及预期；3：下游行业需求不及预期；4：原材料价格继续上涨。

关键词：光伏 新能源

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_37481

