



机械行业双周报(5月第1期): 4月制造业 PMI 指数 47.4% 制造业景气水平回落



重要数据跟踪

近两周机械行业下降 2.44%，跑赢沪深 3000.16 个百分点。2022 年以来钢价/铜价/铝价指数上涨 6.32%/4.15%/-0.25%，近两周钢材综合/铜/铝价格指数相比两周前环比变动-1.55%/-2.49%/-6.10%。

PMI(国家统计局 4 月 30 日数据):4 月制造业 PMI 指数为 47.40%，环比下降 2.10 个 pct，低于荣枯线，制造业总体景气水平继续回落。高技术制造业 PMI 为 50.10%，环比下降 0.30 个 pct，高于制造业总体 2.70 个 pct，具有较强发展韧性。装备制造业 PMI 为 45.80%，环比下降 3.70 个 pct;机床 (国家统计局 4 月 18 日数据): 2022 年 1-3 月金属切削机床产量 13.53 万台，同比下降 6.05%，金属成形机床累计产量 5.40 万台，同比增长 8.00%;培育钻石 (GJEPC4 月 16 日数据): 2022 年 3 月印度培育钻石毛坯钻进口额 2.03 亿美元，同比+157.08%，环比+30.97%，裸钻出口额 1.37 亿美元，同比+59.45%，环比+8.90%;

工业机器人 (国家统计局 4 月 18 日数据): 2022 年 1-3 月工业机器人产量 10.25 万台，同比+10.20%;

工程机械 (中国工程机械工业协会 4 月 22 日数据): CME 预测 4 月挖掘机销量 2.65 万台，同比下降 43%。

行业重点推荐组合重点组合: 华测检测; 中兵红箭、黄河旋风; 奥普特、柏楚电子、绿的谐波、奕瑞科技、汉钟精机、怡合达、汇川技术; 恒

立液压、浙江鼎力；晶盛机电、联赢激光、海目星、杭可科技。“小而美”组合：四方达、力量钻石；苏试试验、信测标准；江苏神通、明志科技；银都股份、华荣股份、凌霄泵业；容知日新、伊之密。

行业观点：重点关注优质赛道中长期胜出概率大的龙头公司综合考虑行业赛道、公司竞争力和估值水平，我们依据研究框架持续从两个方向寻找投资机会：1) 把握优质赛道里中长期有望穿越周期的龙头公司，比如核心零部件公司、部分产品型公司和检测服务公司；2) 挖掘高成长细分子行业中的优质龙头公司或高弹性低估标的，比如培育钻石、光伏/锂电/风电/工业自动化等。具体按业务特性分类如下：

1) 检测服务行业：重点推荐华测检测、苏试试验，关注广电计量、中国电研、国检集团、信测标准。

2) 上游核心零部件公司：重点推荐汇川技术、奥普特、汉钟精机、恒立液压、柏楚电子、绿的谐波、奕瑞科技、国茂股份、怡合达等。

3) 下游产品型公司：重点推荐中兵红箭、力量钻石等。

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_41658

