



机械设备行业周报：10月摊铺机开工率创新高



投资要点:

行情回顾:

机械设备本周涨跌幅: 申万机械设备行业本周下跌 1.41%, 跑输沪深 300 指数 0.73 个百分点, 在申万 31 个行业中排名 16 名; 申万机械设备板块本月至今上涨 5.11%, 跑输沪深 300 指数 2.50 个百分点, 在申万 31 个行业中排名第 23 名; 申万机械设备板块年初至今下跌 16.73%, 跑赢沪深 300 指数 6.85 个百分点, 在申万 31 个行业中排名第 15 名。

机械设备二级板块本周涨跌幅: 截至 2022 年 11 月 25 日, 申万机械设备行业的 5 个二级板块中, 从本周表现来看, 工程机械板块涨幅最大, 为 1.24%。其他板块表现如下, 轨交设备板块上涨 1.15%, 专用设备板块下跌 0.99%, 通用设备板块下跌 1.64%, 自动化设备板块下跌 4.12%。

机械设备个股涨跌情况: 截至 11 月 25 日, 机械设备板块上周涨幅前三个股分别为通润装备、永和智控、浙江力诺, 涨幅分别为 33.19%、33.18%、23.10%。机械设备板块上周跌幅前三个股分别为天鹅股份、昊志机电、东方中科, 跌幅分别为 19.13%、17.50%、13.59%。

机械设备本周估值: 截至 11 月 25 日, 申万机械设备板块 PETTM 为 27.91 倍。通用设备、专用设备、轨交设备、工程机械、自动化设备 PETTM 分别为 31.73 倍、25.90 倍、16.87 倍、26.50 倍、39.94 倍。

机械设备行业周观点:

自动化设备：近半年制造业 PMI 较为波动，固定资产投资增速呈下降趋势，随着需求探底，叠加库存逐步去化，制造业景气度有望回升，拉动需求。建议关注自动化设备产业链国产化率明显的细分领域。建议关注：汇川技术（300124）、绿的谐波（688017）。

工程机械：2022 年 10 月，房地产固定资产投资持续下滑，房地产相关数据仍处于探底状态，行业对工程机械需求有待观察。基建固定资产投资环比保持增长，基建持续发力拉动工程机械需求。建议关注：三一重工（600031）、恒立液压（601100）。

风险提示：（1）若基建/房地产/制造业投资不及预期，机械设备需求减弱；（2）若专项债发行进度放缓或发行金额不及预期，下游项目开工数量将会减少，工程机械需求趋弱；（3）若海外市场对国内企业产品需求减少，将导致国内企业业绩承压；（4）若原材料价格大幅上涨，业内企业业绩将面临较大压力。

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_49412

