



# 机械设备行业周报：9 月制造业 PMI 低于荣枯线 制造业增速回调



## 投资要点:

行情回顾: 本周申万机械设备板块下跌 3.41%, 较沪深 300 指数变动下降-3.76pct, 涨跌幅位列于申万 28 个一级行业的第 19 位。机械设备板块周涨幅前三个股分别为水发燃气、浙江鼎力、海川智能, 涨幅分别达 20.99%、18.11%、15.16%。估值方面, 截至 9 月 30 日, 申万机械设备板块 PETTM 为 25.10 倍。通用设备、专用设备、仪器仪表、金属制品、运输设备、工程机械、工控自动化 PETTM 分别为 34.53 倍、31.07 倍、25.56 倍、13.24 倍、15.80 倍、11.64 倍、44.75 倍。

机械设备行业周观点: 工控自动化: 2021 年 9 月制造业 PMI 为 49.6%, 环比下降 0.5pct, 暂时处于荣枯线下, 下游制造业增速处于回调阶段。国内各地与国内外企业签订数字化、智能化战略协议, 将加速下游制造业对工控自动化设备需求, 有望对冲制造业景气度下降影响。建议关注: 汇川技术 (300124)、绿的谐波 (688017)、雷赛智能 (002979)、拓斯达 (300607)、埃斯顿 (002747)、亿嘉和 (603666) 等。工程机械:

国内企业在海外出口方面不断突破, 展现中国制造的优势。未来工程机械企业将更加注重出口业务, 加强产品的技术研发, 保持竞争优势。专项债方面, 预计将不预留专项债余额于 12 月发行, 10-11 月将把专项债余额发行完毕, 下游基建行业景气度将回升, 有望拉动工程机械设备需求。

建议关注: 三一重工 (600031)、中联重科 (000157)、徐工机械 (000425)、柳工 (000528)、恒立液压 (601100)、艾迪精密 (603638)、

浙江鼎力 (603338)、长盛轴承 (300718) 等。

风险提示：政策变动；宏观经济波动影响下游产品需求；专项债发行不及预期；行业竞争加剧等。

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\\_27358](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27358)

