



6 月挖掘机行业销量点评报告：国内已步入淡季 出口仍表现亮眼



事件:

据中国工程机械协会对 26 家挖掘机制造企业的统计, 6 月份共销售各类挖掘机 23100 台, 同比下降 6.2%。其中, 国内销量 16965 台, 同比下降 21.9%; 出口销量 6135 台, 同比增长 111.5%。

报告要点:

国内市场已步入淡季, 出口市场持续表现亮眼 6 月国内市场同比下滑 21.9%, 一方面是因为去年 6 月国内疫情恢复后挖掘机销量大幅增长导致的高基数, 另一方面是今年终端市场开工较往年早些, 行业旺季提前后淡季也相应提前, 进入 6 月份, 挖掘机市场已步入淡季。出口市场则依然表现亮眼, 同比增长 111.5%, 占 6 月总销量的 26.6%。6 月份, 国内市场从结构上看, 中挖的需求韧性相对较强, 中挖销量达 4908 台、同比-12.5%; 大挖销量为 2493 台, 同比-25.5%; 小挖销量为 9564 台, 同比-25.1%。2021 年 1-6 月, 挖掘机行业总销量 22.38 万台, 同比+31.3%, 累计内销及出口分别为 19.4、3.0 万台, 同比+24.3%/+107.4%。

环保趋严激活设备更新潮, 下游需求韧性值得期待 2021 年 1-5 月基建固定资产投资及房地产开发投资完成额累计增速分别为 10.4%/18.3%, 由于基建、地产投资韧性较强, 将有效支撑挖机需求保持稳定增长。另外, 政策面上, 非道路移动机械国四排放标准要求 560KW 以下的非道路移动机械 2022 年 12 月开始实行国四排放标准, 环保排放标准的升级加速存量工程机械的更新换代。在新增、更新需求双重利好下, 工程机械需求韧性

将持续保持较强水平。

投资建议：

我们认为工程机械目前处于更新需求和人工替代等因素叠加的景气周期，需求韧性持续性强，建议关注龙头主机厂三一重工、徐工机械、中联重科以及核心零部件企业恒立液压。

风险提示：

基建固定资产投资不及预期；市场竞争加剧；环保政策及全球疫情反复超预期

关键词：环保 疫情

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_33400

