



# 机械行业周报：6月 PMI 为 50.9% 较上月回落 0.1 个百 分点



## 投资要点:

### 上周行情

上周，沪深 300 上涨 1.49%，申万机械设备板块上涨 1.02%，跑输大盘 0.47 个百分点，在申万所有一级行业中位于第 8 位，18 个子行业 10 涨 8 跌，其中表现较好的 5 个子行业为制冷空调设备、机械基础件、工程机械、重型机械、其它通用机械，分别上涨 3.79%、3.19%、2.68%、1.55%、1.26%。

估值方面，截止 6 月 30 日，申万机械设备板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 26.59 倍，相对沪深 300 的估值溢价率为 86%。

个股方面，涨幅居前的为东威科技（29.09%）、东华测试（28.15%）、联赢激光（23.49%）、天宜上佳（23.47%）、汉马科技（23.27%），跌幅居前的为铁建重工（-22.53%）、华民股份（-14.26%）、东方中科（-13.62%）、宁波东力（-13.58%）、天山铝业（-12.88%）。

### 行业新闻

1) 6 月 PMI 为 50.9%，较上月回落 0.1 个百分点。

### 公司新闻

1) 利君股份对全资孙公司增资引入员工持股平台。

2) 安徽合力与蚌埠液力签订 10 亿元扩建及智能制造基地建设项目。

- 3) 安徽合力出资设立全资子公司安庆合力车桥有限公司。
- 4) 天奇股份与龙南经开区签订意向性投资项目框架协议合同。
- 5) 天永智能收到合肥国轩高科 7450 万元项目中标通知书。

### 本周行业策略与个股推荐

工程机械方面，根据中国工程机械工业协会的数据，5 月挖掘机销量为 2.72 万台，同比下降 14.3%，其中国内市场销售增速同比下降 25.2%，呈现加速下滑态势，出口继续保持高增长，同比增长 132%，共计 5150 台，我们认为未来随着疫苗普及后全球疫情逐步缓解，挖掘机出口数据将维持稳步复苏，预计 2021 年挖掘机整体销量有望实现 10%以上增长。由于近期原材料价格波动较大，中联重科、徐工等主机厂商已先后发出涨价通知，行业新一轮提价在即，建议重点关注具有较强成本转嫁能力的龙头企业，如工程机械龙头三一重工（600031）、建设机械（600984），以及核心零部件生产商恒立液压（601100）。

工业机器人方面，6 月制造业 PMI 为 50.9%，虽较上月回落 0.1 个百分点，但 PMI 指数连续 16 个月处于荣枯线以上，行业景气度仍较高。2021 年前 5 月我国工业机器人累计产量为 9.30 万套，同比增长 71.3%。我们认为，目前我国正处于制造业产能由低端向高端转型的重要阶段，随着我国人口红利逐渐消退以及工业机器人价格不断下探，二者价格剪刀差已经明显缩小，机器换人将成为未来制造业转型的重要趋势，在此过程中建议关

注国产减速器龙头绿的谐波（688017）、系统集成领域龙头拓斯达（300607）。

风险提示：疫情全球蔓延风险；宏观经济增速低于预期；原材料价格波动风险；全球贸易摩擦风险。

关键词：机器人 涨价 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\\_33611](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33611)

