



机械行业周报：稳增长政策 逐步加码 半导体设备需求 持续景气



投资要点:

上周中信机械板块大跌, 个股表现不佳。上周中信机械行业跌幅-2.9%, 大幅跑输沪深 300 指数 (+1.26%) 4.16pct, 排在 30 个中信一级行业倒数第 8 名。三级子行业中, 仅纺织服装机械、锂电设备、服务机器人涨幅为正, 分别上涨 1.69%、1.19%、0.55%, 塑料加工机械、锅炉设备、核电设备涨幅靠后, 分别下跌 7.22%、6.44%、6.37%。

工程机械需求和销量数据持续下滑, 半导体设备油气设备景气度走高。12 月工程机械销量继续下滑 23.8%, 环比有所止跌。但下游基建投资、地产投资、新开工数据继续恶化, 需求持续低迷。

2022 年政策多次强调稳增长, 工程机械需求有望边际改善。布伦特原油持续走高, 美国活跃钻井数量持续回暖, 油气设备油服行业有望迎来景气度回暖。半导体设备销售增速较快, 头部晶圆制造大厂台积电 2022 年资本开支计划大增 33-47%, 半导体设备景气度持续。

投资建议

继续聚焦科技成长主流赛道, 短期主流新能源、半导体设备赛道调整, 暂时观望等待下次进入机会, 中长期看新能源(光伏风电设备、锂电设备)、半导体设备仍是增长最确定、成长空间最大的方向。

今年经济增长压力较大, 政策多次重点提稳增长, 预计上半年各项稳增长措施将不断加强, 利好机械油气设备、叉车、高空作业车等板块龙头。

继续强调重视战略新兴产业的专精特新小巨人企业，建议重点关注机械行业专注上游核心零部件，并取得突破，国产进口替代空间较大的方向，主要关注标的包括国产核心零部件、基础件标的和国产机床工具重点标的。

风险提示：1：制造业投资增速不及预期；2：出口需求不及预期；3：下游行业需求不及预期；4：原材料价格继续上涨。

关键词：光伏 新能源 机器人 核电

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_36683

