



机械行业月报：成长板块估值承压 二季度关注稳增长受益板块



投资要点:

4月机械板块大幅下跌，表现较差。4月沪深300指数下跌7.53%，中信机械板块下跌19.8%，在30个中信一级行业中排名第26，表现较差。中信机械各三级子行业中，叉车、服务机器人、工程机械表现居前，分别下跌5.81%、9.5%、14.34%。

基建投资、制造业投资持续发力，稳增长预期加强利好偏上游的顺周期机械板块：3月制造业投资增长15.6%，持续保持较高增长的韧性，基建投资增速上升到10.48%，逐步发力。今年稳增长预期逐渐增强，矿山冶金、油气设备、工程机械等偏上游的顺周期板块有望需求改善，有望受益。成长行业中光伏新增装机量、新能源汽车销量、工业机器人产量持续走好，这些成长方向的基本面依然是机械行业里比较靓丽的，但受美联储加息影响风险偏好急剧降低，板块估值承压。

投资建议：继续聚焦科技成长主流赛道，短期看主流新能源设备、半导体设备赛道调整幅度较深，仍没有明显止跌企稳的迹象。受美联储加息的影响，今年成长股板块估值承压，高估值的成长板块受风险偏好影响较大，建议暂时观望，坐等大盘企稳伺机布局成长板块抄底反弹的机会。今年锂电设备订单饱满供不应求的局面仍然持续，今年光伏仍然有大量资金进场，全产业链扩产力度都非常大，叠加TOPCON、异质结等电池片技术路线迭代，利好光伏设备核心企业。中长期看新能源设备（光伏设备、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，预计二季度各项稳增长措施将不断加强落实。上游资源品种盈利能力较好，受益稳增长政策发力基本面仍有望维持较好的局面，利好对应的工程机械、矿山冶金机械、油气设备等顺周期板块龙头。

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；5) 新能源、半导体政策发生重大转变。

关键词：光伏 新能源 新能源汽车 机器人

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_40908

