



机械设备行业：行业整体配置下降 专用设备维持高位



机械设备行业持仓规模略有回落，持股数量环比增长。22Q1 机械设备基金持仓规模 1104 亿元，持续保持高位，环比下降 2.0%；配置比例有所回落，整体配置比例为 3.63%，环比下降 0.74pct。22Q1 机械设备行业低配比例 0.7%，幅度环比扩大 0.25pct。

专用机械：规模保持稳定，结构上以其他专用机械为主、冶金矿采化工/楼宇设备配置比例环比提升。过去一年基金重仓股配置专用设备稳定在 500-600 亿元，占机械设备持仓规模 53%，环比提升 2.7pct。结构上看，其他专用设备持仓规模小幅回落，持仓基金数量显著提升。

22Q1 其他专用设备持仓 499 亿元，环比下降 0.7%；持仓基金数 1218 支，环比上升 38.7%。冶金矿采化工设备（后文统称上游类设备）受上游油气、矿山等行业高景气度影响，配置比例回暖。22Q1 基金配置比例达 0.18%，环比提升 0.03pct；低配比例 0.05%，环比上升 0.02pct。

工程机械：稳增长政策推动配置比例回暖，持仓基金数量显著修复。

受稳增长政策及基建复苏推动，22Q1 工程机械持仓规模达 21 亿元，环比提升 6.4pct；持仓基金数量达到 125 家，环比增加 89.4%。22Q1 配置比例达 0.07%，环比基本持平；低配比例 0.5%，环比下降 0.06pct。

通用机械：配置规模略有提升，其他通用机械、机床工具配置比例增加。22Q1 通用机械配置规模达到 352 亿元，环比提升 0.7%；持仓基金数量达到 741 个，创历史新高，环比提升 36.7%。结构上看，其他通用机械：

超配比例持续提升。22Q1 其他通用机械基金配置比例 0.77%，环比略有下降，行业超配比例持续提高，21Q1 超配比例为 0.4%，环比提升 0.05 个百分点。机床工具、模具磨料配置规模占机械设备行业持仓比例有所修复，环比分别提升 0.37/0.4 个百分点
重仓个股：本季度重仓基金数量排满前五的是汇川技术、先导智能、晶盛机电、三一重工和迈为股份；重仓基金数量增长前三的公司为汇川技术、先导智能、帝尔激光。持股市值前三是汇川技术、先导智能、晶盛机电；持股占流通股比增加前三为帝尔激光、新莱应材和青鸟消防。

投资建议：建议关注 (1) 聚焦上游，通胀链受益标的。包括杰瑞股份、迪威尔、力量钻石等，关注中海油服、德石股份；(2) 聚焦先进制造业，景气度持续加速的新兴成长领域。推荐先导智能、利元亨、恒润股份、新强联、捷佳伟创、迈为股份、永创智能，关注帝尔激光、海目星；(3) 等待稳增长措施落地，包括工程机械和通用自动化板块。推荐关注三一重工、恒立液压、欧科亿、华锐精密、国茂股份、柏楚电子等。

风险提示：宏观经济变化导致需求波动，原材料价格变化，细分领域

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_40996

