



机械设备行业周报：建议关注自动化设备国产替代率较高细分领域



投资要点:

行情回顾:

机械设备本周涨跌幅：申万机械设备行业本周上涨 2.32%，跑赢沪深 300 指数 4.91 个百分点，在申万 31 个行业中排名 3 名；申万机械设备板块本月至今上涨 8.13%，跑赢沪深 300 指数 9.76 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 4 名；申万机械设备板块年初至今下跌 18.98%，跑赢沪深 300 指数 5.26 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 17 名。

机械设备二级板块本周涨跌幅：截至 2022 年 10 月 21 日，申万机械设备行业的 5 个二级板块中，从上周表现来看，通用设备板块涨幅最大，为 3.46%。其他板块表现如下，自动化设备板块上涨 2.45%，轨交设备板块上涨 1.92%，专用设备板块上涨 1.56%，工程机械板块上涨 1.35%。

机械设备个股涨跌情况：截至 10 月 21 日，机械设备板块上周涨幅前三个股分别为优利德、赛腾股份、麦克奥迪，涨幅分别为 41.84%、38.35%、37.40%。机械设备板块上周跌幅前三个股分别为天宜上佳、大元泵业、乐惠国际，跌幅分别为 17.64%、13.58%、11.46%。

机械设备本周估值：截至 10 月 21 日，申万机械设备板块 PETTM 为 25.80 倍。通用设备、专用设备、轨交设备、工程机械、自动化设备 PETTM 分别为 26.71 倍、27.66 倍、15.78 倍、21.15 倍、37.91 倍。

机械设备行业周观点:

自动化设备：机器替代人为自动化设备长期投资逻辑，随着国家大力推动智能制造发展，细分领域将受益。随着制造业景气度逐渐回升，对自动化设备需求将不断增加。建议关注产业链国产化率明显的细分领域。建议关注：汇川技术（300124）、绿的谐波（688017）。

工程机械：房地产行业数据仍在探底，随着政策逐渐宽松，对工程机械需求有望迎来边际改善。新增地方政府债券基本发行完毕，资金落地缓解项目资金压力，将助力基建行业景气度回升，有望拉动工程机械需求。

建议关注：三一重工（600031）、恒立液压（601100）。

风险提示：（1）若基建/房地产/制造业投资不及预期，机械设备需求减弱；（2）若专项债发行进度放缓或发行金额不及预期，下游项目开工数量将会减少，工程机械需求趋弱；（3）若海外市场对国内企业产品需求减少，将导致国内企业业绩承压；（4）若原材料价格大幅上涨，业内企业业绩将面临较大压力。

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_47649

