



机械设备行业周报：11 月制造业 PMI 指数为 48.0% 较上月下降 1.2PCT



上周行情

上周, 沪深 300 上涨 2.11%, 申万机械设备板块下跌 0.61%, 跑输大盘 2.71 个百分点, 在申万所有一级行业中位于第 27 位, 子行业中涨幅居前的为印刷包装机械、工程机械整机、工程机械器件, 分别增长 2.36%、1.92%、1.77%。

估值方面, 截至 2022 年 11 月 30 日, 申万机械设备板块市盈率(TTM, 整体法, 剔除负值) 为 28.62 倍, 相对沪深 300 的估值溢价率为 184%。

个股方面, 涨幅居前的为通润装备、泰林生物、芯碁微装, 跌幅居前的为标准股份、鼎泰高科、禾川科技。

行业新闻

1) 11 月制造业 PMI 指数为 48.0%, 较上月下降 1.2pct。

2) 工业和信息化部公布 45 个国家先进制造业集群名单。

公司新闻

1) 鼎泰高科拟在无锡市设立分公司。

2) 国机精工拟以现金方式收购成都工具所部分股权。

3) 国机精工终止实施“精密超硬材料磨具产业化基地一期项目”。

4) 潜能恒信发布南海涠洲 2204 重大合同进展公告。

5)凯格精机发布关于受疫情影响临时停产的公告。

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，2022 年 10 月挖掘机销量约为 2.05 万台，同比+8.1%，国内销量降幅收窄至-9.91%，环比+7.9%，符合我们此前预期。下游行业来看，基建方面延续高景气，前 10 月固定资产投资完成额累计同比+11.39%。房地产方面，前 10 月商品房销售、房屋新开工面积降幅仍较大，固定资产投资端并未出现明显改善。11 月 28 日，证监会决定在股权融资方面调整优化五项措施，支持房地产市场平稳健康发展。未来关注政策宽松下房地产需求回升。我们建议关注工程机械龙头三一重工（600031）、中联重科（000157）、徐工机械（000425），以及核心零部件生产商恒立液压（601100）。

风险提示：疫情蔓延风险；宏观经济增速低于预期；原材料价格波动风险。

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_49582

