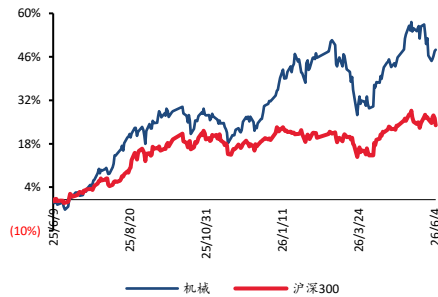




机械

5月挖机需求高景气，内外销同比均高增

■ 走势比较



■ 子行业评级

相关研究报告

<<4月挖机海关出口数据继续向好，同环比均向上>>--2026-05-25

证券分析师：崔文娟

电话：021-58502206

E-MAIL: cuiwj@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190520020001

证券分析师：张凤琳

电话：

E-MAIL: zhangfl@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523100001

事件：近日，中国工程机械工业协会发布2026年5月工程机械行业主要产品销售快报一。

5月挖机需求高景气，内外销同比均高增。工程机械工业协会发布5月挖机销售数据，2026年5月共销售各类挖掘机24794台，同比增长36.2%，其中国内销售11628台，同比增长38.6%，增速较上月提升3.7pct，出口销售13166台，同比增长34.2%，增速较上月提升11pct。

国内销售同比高增长，继续看好内需向上。5月国内实现挖机销售11628台，同比增长38.6%，增速较4月继续提升，主要系：1)挖机自身需求处于向上周期，工程机械行业上一轮上行周期为2016-2020年，按照设备平均寿命8年左右，目前已处于存量设备更新期；2)去年同期负增长，基数很低，2025年5月挖机国内销售8392台，同比下降1.48%；3)头部主机厂集体发涨价通知，短期对需求有所提振，国内头部企业三一、徐工、柳工近期集体官宣涨价，三一自5月15日起，挖掘机产品价格上调5%；徐工自6月1日起，针对不同机型产品价格上调3-5个百分点；柳工自5月20日起，对挖掘机全系列产品价格上调5%。展望后续，我们认为行业在政策端利好持续推进下，以及叠加工程机械更新周期，继续看好后续国内需求向上。

出口销售高增长，海外需求超预期。5月出口销售13166台，同比增长34.2%，且增速较上月提升11pct，海外需求超预期，我们认为，海外在高油价、高基数下，出口仍然实现高增长，展望后续，随着海外景气度延续，加上国产品牌进一步对海外各区域市场的深耕，国产品牌在海外的份额也会继续提升，出口有望继续取得不错表现。

投资建议：5月挖机需求高景气，内外销同比均高增，我们看好国内外市场后续景气度继续向上，继续看好工程机械板块。

风险提示：国内下游开工情况不及预期；海外市场开拓不及预期等。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。