



2026 年 06 月 23 日

行业点评报告

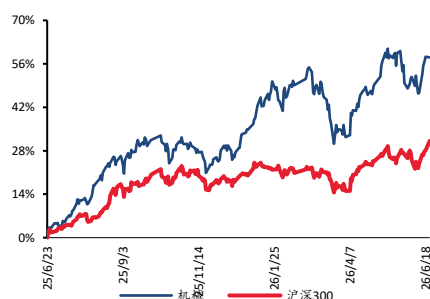
看好/维持

机械

机械

5 月挖机海关出口同比继续向上，海外市场景气度延续

■ 走势比较



■ 子行业评级

相关研究报告

<<5 月挖机需求高景气，内外销同比均高增>>--2026-06-10

<<4 月挖机海关出口数据继续向好，同环比均向上>>--2026-05-25

<<推土机行业龙头，迈向高端化、智能化、国际化新征程>>--2026-05-18

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，海关总署公布 2026 年 5 月挖机产品出口数据。

5 月挖机海关出口同比继续向上，海外市场景气度延续。海关出口口径，5 月挖掘机出口实现销售额 80.76 亿元，同比增长 26.07%，继续保持较高增速，且增速较上月进一步提速，提升 8.10pct，环比 4 月增长 12.69%，同环比均向上，海外市场景气度延续。

海外矿山相关市场景气度继续向好，欧美市场需求延续复苏态势。

具体看出口下游各区域表现，其中：南美洲、非洲市场受益于海外矿业资本开支旺盛需求继续向好，同比保持高景气增长；东南亚市场保持向上增长趋势，主要系该区域基建、矿山需求带动；欧美市场保持复苏态势，其中美国市场 5 月单月同比提速，主要系去年同期基数较低及今年 5 月本身需求也不错所致；俄罗斯市场有所下滑。具体来看金额表现，其中：1) 南美洲实现销售额 11.12 亿元，同比增长 75.41%；2) 非洲实现销售额 21.71 亿元，同比增长 49.05%；3) 东南亚（文莱、泰国、越南、缅甸、柬埔寨、老挝、马来西亚、新加坡、印度尼西亚、东帝汶、菲律宾）实现销售额 16.40 亿元，同比增长 20.95%；4) 西欧 12 国（英国、法国、德国、意大利、荷兰、比利时、奥地利、瑞士、挪威、丹麦、芬兰、瑞典）实现销售额 10.25 亿元，同比增长 17.54%；5) 美国实现销售额 2.86 亿元，同比增长 174.87%；6) 俄罗斯实现销售额 2.42 亿元，同比下降 49.60%。

投资建议：5 月挖机海关出口销售数据同比继续保持较高增速，且增速较上月进一步提速，同时环比 4 月继续增长，下游各主要区域整体上呈现良好趋势，我们认为随着海外景气度延续，同时随着国产品牌进一步对海外各区域市场的深耕，出口有望继续取得不错表现，我们继续看好工程机械板块。

风险提示：海外市场竞争加剧、全球宏观经济波动风险等。

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。