



机械设备行业周报：政策拉力逐渐显现 重视通用自动化需求拐点



核心观点:

经济和政策观察: 10 月份, 制造业 PMI 降至 49.2%, 在调查的 21 个行业中, 有 11 个位于扩张区间, 制造业景气面总体稳定。

市场表现分析: 上周 (10 月 31 日-11 月 4 日) 机械行业指数 (中信) 上涨 7.25%, 沪深 300 指数上涨 6.38%, 创业板指上涨 8.92%。

机械动态变化: 根据国家统计局的数据, 2022 年 9 月, 我国工业机器人产量 4.3 万台, 同比增长 15.1%; 1-9 月我国工业机器人产量 32.3 万台, 同比下滑 7.1%。2022 年 1-9 月我国金属切削机床产量 41.6 万台, 同比下滑 11.1%, 其中 9 月产量 4.4 万台, 同比下滑 12.0%。

产业趋势跟踪: 光伏设备: 通过近期光伏产业链变动我们可以看到两个比较明显的趋势, 一是电池扩产总量放大, 二是新一代高效电池技术并驾齐驱。风电设备: 根据北极星风力发电网、每日风电等公众号, 上周 (10.29-11.04) 公开招标的分别有 600MW, 公布中标结果的有 2950MW, 截止 11 月 4 日, 22 年招标量共 68799MW、中标量共 67885MW。油气设备: 截止 11 月 4 日, 北美活跃钻机数 979 台, 环比减少 1 台, 总量小幅减少 (美国增加 2 台, 加拿大减少 3 台), 同比去年增长 37.89%。

机械行业观点: 从 2 季度以来, 制造业需求端的重力和政策的拉力交织, 从前瞻指标企业中长期贷款增速来看, 政策力度较大, 有望带动制造业资本开支重新进入扩张区域。当前阶段, 机械投资线索围绕:

(1) 制造业复苏改善，重点关注通用自动化；(2) 景气度持续加速的新能源设备产业链，尤其重视工艺和技术革新带来的机会；(3) 聚焦进口替代加速的子领域，尤其是在核心零部件、关键设备等领域；(4) 聚焦上游景气周期复苏，包括油气设备、煤机、造船行业等。

建议关注：(1) 通用自动化：怡合达、绿的谐波、汇川技术（与电新组联合覆盖）、国茂股份、柏楚电子（与计算机组联合覆盖）、欧科亿、海天精工、纽威数控、禾川科技、杭叉集团、伊之密等；(2) 新能源产业链新技术新工艺：东威科技、骄成超声、海目星、捷佳伟创、联赢激光、先导智能、新强联（与电新组联合覆盖）、海力风电等；(3) 进口替代：普源精电、鼎阳科技、拓荆科技（电子组覆盖）、富创精密等；(4) 上游类资产：杰瑞股份、迪威尔、天地科技、郑煤机（和汽车组联合覆盖）、中国船舶。

风险提示：宏观经济变化导致机械产品需求波动；原材料价格上升压制企业盈利能力；汇率变化导致盈利波动；去产能进度不及预期等。

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_48777

