

## CPU模块 变频器 1756-PA72 控制性能好

产品名称	CPU模块 变频器 1756-PA72 控制性能好
公司名称	厦门盈亦自动化科技有限公司
价格	952.00/件
规格参数	品牌:A-B 型号:1756-PA72 产地:美国
公司地址	厦门市集美区宁海三里10号1506室
联系电话	0592-6372630 18030129916

## 产品详情

CPU模块 变频器 1756-PA72 控制性能好

1756-MIO2AE	1769-L18ER-BB1B	1794-ACNR15	1756-L71
1756-M08SE	1769-L18ERM-BB1B	1794-ADN	1756-L72
1756-L1M1	1769-L19ER-BB1B	1794-AENT	1756-EN2TR
1756-L55M14	1769-L24ER-QB1B	1794-AENTR	1756-L75
1756-L61S	1769-L24ER-QBFC1B	1794-CE1	1756-L61
1756-L62	1769-L27ERM-QBFC1B	1794-CE3	1756-L62
1756-L62S	1769-L30ER	1794-IA16	1756-PA72
1756-L63	1769-L30ERM	1794-IA8	1756-EN2T
1756-L72	1769-L32E	1794-IA8I	1756-EN3TR
1756-L74	1769-L33ERM	1794-IB10XOB6	1756-IF16
1756-LSP	1769-L36ERM	1794-IB16	1756-IF8
1756-L71	1769-L37ERM	1794-IB16D	1756-OF8
1756-IA16	1769-L38ERM	1794-IB16XOB16P	1769-L30ER
1756-EN2TR	1769-OA16	1794-TBN	1794-AENTR
1756-EN4TR	1769-OA8	1794-IB8	1747-L532
1756-L75	1769-OB16P	1794-IC16	1769-L35E
1756-L81E	1769-OB32	1794-ID2	1756-OB16D

CPU模块 变频器 1756-PA72 控制性能好

当前通用制造业复苏所处的位置

库存周期通用制造业周期约五个季度

通过库存水平可以判断通用制造业基本面的复苏进度，目前工业企业已逐步完成主动

去库存向被动去库存的过渡，全年库存将持续去化。相较于工业企业产成品存货，对比产成品库存 PMI 和原材料库存 PMI 可以进一步划分出四个库存周期的阶段“被动去库存-主动补库存-被动补库存-主动去库存”。当前原材料库存 PMI 已经开始下降，而产成品库存 PMI 仍在上升，这说明在产成品销售下降的情况下，企业主动压降原材料采购。除 2015 年的存货下降周期因供给侧改革使得产成品库存和原材料库存出现了同升同降外，2008 年、2012 年和 2019 年均出现了主动去库存阶段，在此期间的工业企业产成品存货同比增速均持续下降，此后进入被动去库存阶段，复苏周期来临。根据历史规律，随着产成品库存转降，库存周期将进入被动去库存阶段，预计库存去化时长至少保持 1 年左右，工业企业逐步复苏。

根据库存水平时长，预计 2023 年四季度通用自动化有望迎来新一轮增长周期。根据前文分析，工业企业产成品存货增速通常显著于通用自动化主要产品景气度，为了测算时间，我们对比不同月份数的库存增速与通用设备增速的相关系数，综合与金属切削机床、金属成形机床和工业机器人的对比情况，得出工业企业产成品存货增速一般 15-16 个月左右，2022 年 5 月工业企业产成品存货增速出现下降拐点，此后持续下降，因此我们预计 2023 年四季度通用自动化设备将迎来全面增长拐点。

当前通用制造业逐步回暖，四季度有望全面复苏

本轮周期复苏进程较为缓慢，但目前已现端倪，整体自动化板块或将在 2023 年年末正式回暖。根据 MIR 预测，2023 年中国整体自动化市场规模将持续筑底，预计同比下降 2%，2024 年或将反弹回升。分季度看，MIR 认为 2023Q1 订单不足且下滑明显，Q2 在低基数情况下持续下滑，预计 Q3 探底，Q4 或将正式回暖。MIR 考虑到了主要下游应用领域汽车和电子的复苏进度，目前来看，我们认为汽车领域出口增速较为景气，电子行业随着苹果、华为新产品发布，有望触底回升，根据对库存水平的跟踪，我们认为通用自动化板块 2023 年四季度同比增速或将反弹回升。国家统计局公布的制造业 PMI 自 2023 年 5 月以来持续回升，2023 年 8 月录得 49.7，接近荣枯线，其中新订单及出厂价格分项位于荣枯线以上，通用制造业的复苏正逐步验证。

通用制造业板块的行情持续上扬，超额收益有望持续至明年年初

通过 M2 增速及其预测可估测通用制造业板块市场表现的预期变化。从历史情况来看，Wind 一致预期的 M2 同比增速与实际值拟合程度较好。根据 Wind 一致预期，2023 年全年 M2 同比增速实际值与预测值整体呈结合趋势，从目前已公布的 M2 数据和 Wind 一致预期来看，此轮 M2 增速的周期高点或已出现在 2023 年 2 月。不同于基本面数据，M2 同比的变化幅度和市场表现的变化幅度差异较大，但高低点较为明显，所以对比 2008 年以来 M2 同比增速极值点与通用设备超额收益率极值点的滞后关系，发现 M2 增速基本 7-15 个月，平均为 11 个月。因此，若参考历史经验，本轮通用制造业板块超额收益高点或将出现在 2024 年 1 月，目前已处于通用制造业板块超额收益的上行阶段。

CPU 模块 变频器 1756-PA72 控制性能好