

成材：政策利好推动成材偏强运行

投资咨询业务资格：
证监许可【2011】1452号

负责人：王奕琳
从业资格号：F0264021
投资咨询号：Z0002287
电话：010-62688578

成材：赵毅
从业资格号：F3059924
投资咨询号：Z0002978
电话：010-62688526

成材：武秋婷
从业资格号：F3078638
投资咨询号：Z0018248
电话：010-62688555

原材料：程鹏
从业资格号：F3038114
投资咨询号：Z0014834
电话：010-62688541

原材料：冯艳成（联系人）
从业资格号：F3059529
电话：010-62688516
成文时间：2022年11月30日

逻辑：云南：严格落实《钢铁产能置换实施办法》，进一步限制长流程钢铁生产，大力推动电炉短流程炼钢和氢能炼钢，到2025年，短流程炼钢占比达到15%以上，对电炉炼钢实施等量置换，提高电炉生产效率，加快提高钢铁企业智能化车间、无头轧制、低碳炼铁等技术水平和推广应用，进一步提高废钢利用比例，推广应用钢铁工业煤粉催化强化燃烧、余热、余能回收利用，富含一氧化碳气体二次能源综合利用等。整体来看，2022年东北建筑钢材冬储规模或在40-50万吨左右，同比减少30万吨左右；钢厂自储体量较去年略减，但贸易商冬储兴趣大幅降低，钢厂自储占比或继续扩大。

成材昨日整理运行，螺纹钢冲高回落。近期针对楼市的宏观利好政策频出，在央行降准和地产16条后又迅速推出恢复涉房上市公司并购重组及配套融资，一系列政策均有利于地产行业的企稳，这也是在需求旺季成材偏强运行的重要原因。但随着天气转冷，终端需求难以形成有效改善，须提防冲高回落风险。同时关注疫情变化。

观点：投资者可谨慎观望，短期在宏观利好下偏暖运行。

后期关注/风险因素：限产政策的进展；实际需求的变化；国外宏观环境变化。

重要声明：

本报告中的信息均来源于公开的资料，我公司对信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证包含的信息和建议不会发生变更，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中观点、结论和建议仅供参考，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。