

成材：关注周度基本面变化 成材盘整

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12月1日

逻辑：国家统计局：11月份，制造业采购经理指数（PMI）为48.0%，比上月下降1.2个百分点，低于临界点，制造业生产经营景气水平较上月有所下降。本周，唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为2850元/吨，平均钢坯含税成本3704元/吨，周环比上调52元/吨，与11月30日普方坯出厂价格3550元/吨相比，钢厂平均亏损154元/吨。Mysteel调研山西21家贸易商：2021年冬储总量在67.67万吨，2022年计划冬储量在53.3万吨，同比下滑21.2%。心理预期冬储价格在3400-3500元/吨的商户占比61.9%。

经过前期的上涨，成材昨日整理运行。近期涉及房地产的利好政策密集出台，促使成材价格重心上移，但弱现实特征并未改变，尤其是近日国内多地大幅降温，终端需求或就此进入冬季，未来一段时间内难以出现有效改善。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，提防冲高回落。

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。