

成材：基本面偏弱 成材整理运行

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12月2日

逻辑：11月财新制造业采购经理指数（PMI）录得49.4，较10月回升0.2个百分点，延续了8月以来的收缩态势，显示制造业生产经营状况仍然偏弱。本周，Mysteel统计40家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为4068元/吨，周环比上升65元/吨。平均利润为-108元/吨，谷电利润为1元/吨，周环比下降51元/吨。本周，唐山126座高炉中有62座检修（含长期停产），检修高炉容积合计46984m³；周影响产量约97.05万吨，周度产能利用率为69.84%，较上周降1.7%，月环比降3.23%，年同比升6.58%。根据钢联周度数据，螺纹钢产量下降0.74万吨至284.14万吨，热卷产量上升8.75万吨至297.59万吨；螺纹钢库存上升4.37万吨至536.64万吨，热卷总库存下降7.6万吨至276.75万吨，五大品种总库存下降7.61万吨至1281.82万吨；螺纹钢表需下降11.49万吨至279.77万吨，热卷表需上升1.99万吨至305.19万吨。

成材昨日整理运行，从钢联发布的周度数据看，螺纹钢产量微降，库存上升，表需下降；而热卷产量和表需出现一定程度上升，库存下降。螺纹钢的下游需求表现较弱，考虑到近期北方多地的降温，或就此进入累库阶段。短期看，成材缺乏趋势性方向，在宏观利好和弱需求下整理运行。

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。