

成材：宏观偏暖 节后短期有望震荡偏强

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

成文时间：2023年1月30日

逻辑：国务院总理李克强1月28日主持召开国务院常务会议，要求持续抓实当前经济社会发展工作，推动经济运行在年初稳步回升；部署做好春耕备耕工作，为粮食丰收和重要农产品稳定供应打牢基础；要求推动消费加快恢复和保持外贸外资稳定，增强对经济的拉动力。国家发改委等多部门：推进有序落户城镇。充分尊重搬迁人口落户城镇意愿，因地制宜制定具体落户办法，提高户籍登记和迁移便利度，鼓励支持有条件有意愿的搬迁群众进城落户。58安居客研究院28日发布的统计数据显示，2023年春节假期中国主要城市新房找房热度同比上涨3.7%。其中，一线城市新房找房热度较去年春节期间小幅下跌3%，新一线城市同比持平，二线城市则小幅上涨，涨幅为6.3%。经草根调查和市场研究，CME预估2023年1月挖掘机（含出口）销量13000台左右，同比下降46%。分市场来看，国内市场预估销量3500台，同比下降77%左右。出口市场预估销量9500台，同比增速10%左右。

成材节前以震荡上升为主，尽管现货市场进入春节假期休市，期货价格仍保持小幅上升。春节期间，市场整体平稳，国常会释放稳经济积极信号，发改委等多部门提出推进有序落户城镇。宏观层面继续吹暖风。从第三方机构的统计看，近五年来成材节后涨多跌少，根据节前的乐观预期结合近期的偏暖氛围，成材节后短期有望延续升势。关注元宵节后下游的实际复产复工情况。

观点：投资者可谨慎观望，成材短期震荡偏强。

后期关注/风险因素：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。