

成材：需求存疑 成材收出三连阴

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2月2日

逻辑：世界钢铁协会数据显示，2022年12月全球粗钢产量为1.407亿吨，同比下降10.8%。2022年12月中国粗钢产量为7790万吨，同比减少9.8%。本周唐山主流样本钢厂平均铁水不含税成本为3034元/吨，平均钢坯含税成本3912元/吨，周环比上调55元/吨，与2月1日当前普方坯出厂价格3810元/吨相比，钢厂平均亏损102元/吨，周环比增加95元/吨。本周，统计唐山35家调坯型钢企业47条型钢生产线，实际开工条数12条，开工率为25.53%，环比上周上升19.15%；产能利用率为20.20%，环比上周上升6.64%。成品库存81.85万吨，环比上周增加0.39%，厂内钢坯库存48.1万吨，环比上周增加20.85%。

成材昨日继续下跌，走出三连阴，尽管宏观市场释放积极信号，且市场预期仍然存在，但目前处于下游空窗期，终端需求的开工需要等到农历元月十五后才会逐步展开，从百年建筑网的调研情况下，节后几日的复工情况低于去年节后同期，且基建开工好于地产。在印证2月份实际需求复苏的同时，需提防需求不及预期的回落风险。

观点：投资者可谨慎观望，成材短期整理运行。

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。