



新材料&金属材料行业周报：降准利好材料需求进一步复苏



本周观点?钢铁行业:下游行业逐步回暖,重视板块底部机会截至12月3日,螺纹、热卷、中厚板、冷轧、线材五大品种本周分别报收4820元/吨、4818元/吨、5100元/吨、5430元/吨、5189元/吨。周环比分别变化-0.1%、0.9%、0.0%、-0.3%、-0.1%。社库方面,本周社会库存996万吨,周环比下降38.90万吨。吨钢毛利小幅回落。螺纹、热卷、中厚板、冷轧、线材吨钢毛利分别为630元、459元、734元、515元、885元,较上周小幅回落28元、36元、56元、59元、61元。短期来看,钢材价格仍将处于震荡走势。一方面,11月份建筑业、制造业PMI分别为59.10%、50.10%,结束连续几个月的下行走势,出现回暖迹象。我们判断,地产调控边际放松叠加制造业前期限电影响结束,钢材需求有望逐步恢复常态。但另一方面,12月份为传统淡季,需求明显释放尚需一段时间。中长期看,稳经济预期+供需关系改善+原材料成本下降,仍然看好钢铁企业盈利维持高位。另外,我们首推的钢铁细分高端品种电工钢,是驱动现代工业的核心磁性材料。特别是新能源汽车用高牌号无取向电工钢,技术壁垒极高,宝钢、首钢掌握核心技术,由于新能源汽车只能使用高牌号无取向硅钢而非全部品种通用,2020年新能源汽车用量占高牌号产量的10%。另外,《电机能效升级计划(2021-2023)》发布,对于电机能效标准提升将为高牌号无取向硅钢带来大量需求。建议关注电工钢主要标的:首钢股份、宝钢股份、太钢不锈、新钢股份、马钢股份。?重点关注标的建议关注工业用材公司:首钢股份、太钢不锈、新钢股份、马钢股份、华菱钢铁、南钢股份、鞍钢股份、宝钢股份。特钢板块建议关注:中信特钢、甬金股份、抚顺特钢、图南股份、久立特材。?有色行业:看好新

的能源体系下对磁性材料需求的拉动以及对上游原材料稀土及锂需求的拉动稀土板块,本周氧化镨钕价格上涨 0.83%,报价 85.5 万元/吨。氧化镝上涨 0.7%,报 293 万元/吨;氧化铽上涨 1.9%,报 1102 万元/吨。锂板块,本周锂辉石报价 2310 美元/吨,较上周上涨了 2.2%;氢氧化锂报价 18.5 万元/吨,较上周上涨 1.1%;电池级碳酸锂报价 20.5 万元/吨,涨幅 1.74%。现货供应持续紧张,产业链持续低库存的状态仍将维持,下游磁材企业补库驱动下,我们预计稀土和锂价格中枢将继续走高;磁性材料板块,双碳指引下节能电机政策的出台,以及在未来新能源、风电、光伏高速发展对磁性材料的拉动,我们看好电机高效节能、小型化趋势下对稀土永磁材料的拉动,看好新的能源时代对新型高效软磁材料硅钢、金属软磁粉芯需求的拉动;工业金属方面,本周 SHFE 铜价下跌 1.56%,收 69460 元/吨;SHFE 铝价上涨 0.08%,收 18680 元/吨。本周受到 omicron 病毒对经济复苏进程影响的担忧,全球除中国以外的权益市场以及全球定价的大宗商品均出现明显下跌,金融属性相对较高的铜较铝跌幅更大。我们认为 omicron 病毒不会改变经济复苏进程,担忧会很快缓解。当前铜库存极低,供需双弱,价格难有大幅涨跌;铝下游消费疲软,铝价位于成本线附近,成本支撑。本周中美宏观政策转向,美联储表述“通胀不是暂时的”,紧缩预期加速,李克强总理表达“适当降准”的论述,叠加上游大宗商品相关股票标的估值处于底部,我们认为上游金属原材料行业将迎来新一轮行情。?重点关注标的北方稀土、赣锋锂业、天齐锂业、盐湖股份、盛和资源、广晟有色、五矿稀土、铂科新材、横店东磁、金田铜业、东阳光、金博股份、紫金矿业、西部矿业、中国铝业、云铝股份、神

火股份。风险提示:上游原材料价格大幅波动风险、下游需求不及预期风险、海外疫情持续蔓延风险。

关键词: 光伏 新能源 新能源汽车 疫情 稀土永磁

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30594

