



周期行业日报：周期行业每日点评及数据跟踪



每日点评

2021 年 7 月 19 日，上证综指报收 3539.12 点，跌 0.01%；深证成指 14992.90，涨 0.14%；Wind 材料行业一级指数 5939.62 点，跌 1.24%。

【钢铁】今日，钢铁行业指数下跌 1.54%。目前国家已初步完成《钢铁行业碳达峰实施方案》初稿，基本明确了钢铁行业完成碳达峰的目标和路径。当前由上至下出台的粗钢产量压减政策，对不锈钢的价格和利润形成明显提振。7 月 18 日，发改委再提钢铁行业去产能，“严防过剩产能死灰复燃”，各地新一轮“回头看”行动将开启。在当前压缩粗钢产量政策加码的当下，钢铁板块韧性强估值低的特点继续有着投资空间，近期小幅回调是布局的好机会。建议关注板材占比高的华菱钢铁、南钢股份。

【煤炭】今日矿采板块小幅下跌，跌幅 0.30%。

据国家发展改革委 7 月 19 日消息，今年上半年，合计新增优质先进产能 1.4 亿吨/年以上，已完成产能置换、正在办理核增批复的煤矿产能 4000 万吨/年以上，加上还有 7000 万吨/年的在建煤矿陆续建成投产，下半年还将新增优质产能近 1.1 亿吨/年，全年合计将超 2 亿吨/年。同时，一大批落后产能正加速退出。当前高能耗煤矿的整改工作正在有序开展。但当前时点，煤炭供给仍然偏紧，进入夏季高温用电期，煤炭供需缺口的增加可能会使得相关价格继续上行。

建议关注：潞安环能、山西焦煤。

【有色金属】镍方面，镍在能源方面的应用持续在市场升温，由于疫情反复成本增加等因素，印尼又传出将限制镍铁的冶炼出口。镍矿的报价和成交价格都在走高。市场上可流通的原材料稀少，库存偏紧。镍价近期持续上行，短期来看，成本端镍矿价格较高，为镍价短期内提供支撑；供应端，尽管未来随着产业恢复和海外疫情的稳定，供给在未来会渐渐释放产能，但短期内镍铁、电解镍等产品超预期供应偏紧；需求端，随着不锈钢需求持续增加和采购价格的提高，短期内是利于镍价提升。但需要注意，不锈钢的供给随着钢铁限产会有降低的风险，中长期内镍价可能会有回落。标的方面，镍铁利润中枢的上行，而当前镍相关题材估值较低，成长性强，建议关注：合金投资；而随着新能源汽车的蓬勃发展，在供需缺口持续增加的当下，硫酸镍、电解镍等相关产品的制造公司同样具有较好的投资机会。

企业动态

1.兖州煤业（600188）：公布境外控股子公司发布 2021 年第二季度产量销量。

风险提示

政府调控超预期；原材料下游需求不达预期。

关键词：新能源 新能源汽车 疫情

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_32843

