



# 钢铁Ⅱ周报：减产任务落实到企业 需求持续反弹



成材的判断 (更新): 本周表观消费延续前期的反弹, 建筑需求持续上涨, 螺纹钢表观消费和磨机开工率都印证了需求的上升。

板材消费仍然延续了比较强的状态。

本周要求粗钢产量负增长的省份增加, 宝武系钢厂以及安徽、江苏、甘肃等地区都进行了相关会议下放指标, 要求产量不能高于 2020 年, 相关指标已经下放到了各个企业, 一些上半年增产较多的企业开始计划停炉。今年上半年全国粗钢产量 5.63 亿吨, 比去年同期高了 6400 万吨, 要完成全年粗钢产量负增长的目标, 下半年产量只能实现 4.9 亿吨, 环比降幅非常明显。即使新投产项目不纳入本次负增长要求的范围, 产量环比降幅也是非常明显的。如果各企业对产量目标严格执行, 供给端会面临比较大的收缩。

硅铁硅锰的判断 (维持): 目前全国硅铁产地主要有内蒙古、青海、陕西、宁夏, 占比分别为 36.6%、9.6%、16.7%和 16.0%, 在硅铁主产地内蒙古, 鄂尔多斯占比六成, 君正占比两成, 其余产量由其他小厂贡献。全国硅锰产地主要有内蒙古、宁夏、广西、贵州, 占比分别为 40.3%、19.0%、16.2%和 8.2%。内蒙十三五期间能源消耗控制较差, 位居全国倒数, 自治区“双控”行动对钢铁原料硅铁、硅锰的供给会造成较大影响, 推荐关注硅铁、硅锰的投资机会。

本周核心关注点: 第一关注原料端对钢材的成本支撑是否变化; 第二关注后期产量的上升情况。

股票的判断(维持):进口替代和高端制造业仍然是钢铁投资的主逻辑,推荐高温合金标的抚顺特钢和高端工模具钢标的天工国际。另外推荐硅铁龙头鄂尔多斯,预计鄂尔多斯 2021、2022、2023 年的归母净利润分别为 36.11 亿、52.63 亿和 69.66 亿元。

风险分析:钢材需求不及预期

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\\_32944](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32944)

