



钢铁行业点评：行业中报 业绩超预期 钢铁板块强 势上涨



事件

近期螺纹、热卷等钢材原材料价格大涨，现共有 24 家钢企上市公司发布了上半年业绩预告：部分上市公司归母净利润创 2016 年以来新高；其中包钢股份预计上半年实现归母净利润约 20 亿元~28 亿元，增长 2281%~3233%，增幅最大。今日收盘钢铁板块上涨 4.33%，在所有板块中排名第一，八一钢铁、本钢特材涨停。

点评

行业景气助力钢企二季度利润翻倍，钢企上半年业绩超预期，是钢铁行业大增的主要原因。二季度整个行业钢材价格一直上涨，近期螺纹钢超过 5600 元/吨，相对较高的钢材价格，为钢企业绩大增提供了重要动力，有 17 家公司称预计净利润同比增长为 100%。当前吨钢毛利逐渐回升，钢企上半年需求持续旺盛，企业复产等不断催化钢企业绩提振。主要原材料价格螺纹、热卷近半年内已经上涨近 30%。尽管近期铁矿石价格一直居高不下，市场上对于钢企成本端大幅上行，影响成品利润的担忧一直存在，但是，环保核查回头看，促使钢铁行业供给依然偏紧，价格相对坚挺。当前，尤其是焦煤资源获取能力强的钢厂优势突出，如北方的一些重点企业业绩提升明显。

压减粗钢产量或将逐步落地，钢铁价格有望再度提升。从钢价未来一段时间来看，供给在当前时点已经处在相对较高的水平，此时，市场传出部分地区下半年可能压减粗钢产量的信息，这对钢价的提升会有较大影响。

我们看到近期相关原材料价格上涨，三季度是钢材企业的需求旺季，不排除部分区域基建赶工，钢企利润有望再度抬升。

相比新能源的热点板块，钢铁板块的估值较低，同时业绩确定性强，市场关注度大幅提升符合预期。同时我们也看到，当前整体板块业绩较好，同时估值仍处于相对历史低位，钢铁行业 PE (TTM) 为 12.21。展望第三季度，即将迎来钢铁行业金九银十需求旺季，不排除部分区域会出现基建赶工，对行业也是利好支撑。需要提示的是，当前对于大宗商品投机倒把、炒作价格监管趋严，在这样的背景下，我们应该合理看待钢铁板块的投资机会，择时进行资产配置，不宜盲目炒作。建议关注两类配置方向，一个是盈利能力强、成本端优势突出的南钢股份、华菱钢铁；另一类是高端制造特殊用钢企业，如永兴材料、抚顺特钢。

风险提示：下游需求不及预期，政策调控超预期。

关键词：新能源 涨停 环保

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_33129

