



周期行业每日点评及 数据跟踪



每日点评

2021年7月15日，上证综指报收3564.59点，涨1.02%；深证成指15169.33，涨0.75%；Wind材料行业一级指数6033.30点，涨2.18%。

【钢铁】今日，钢铁行业指数上涨4.38%。个股方面，涨多跌少，八一钢铁、本钢特材涨停。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。

【煤炭】今日矿采板块高开低走，收盘小幅下跌，跌幅0.08%。

动力煤方面，基本维持之前我们对于动力煤价格走势的预判。在短期内，预估短期回调后仍具有向上的动力。近期随着气温逐渐升高，从月环比用电量等数据可以明显看出已经进入用电旺季。建议关注：兖州煤业、陕西煤业、中国神华。焦煤方面伴随着部分焦煤企业业绩预告的发布，不少煤企二季度业绩增速超出了市场的预期，焦煤价格有望保持在相对高位。建议关注：潞安环能、山西焦煤。

【有色金属】稀土方面，国外主要产区目前提产空间相当有限，而我国的稀土供应由于严格的控制，未来产量可以预估无法有较大的提升，新能源风电的需求却会在未来几年有着强劲的发展势头，叠加可能即将出台的稀土管理条例的消息，稀土产业的规范化、科学化会有着进一步改善。短期来看，三四季度仍具备稀土价格继续上行的空间。建议关注相关标的：北方稀土、盛和资源、五矿稀土。

风险提示

政府调控超预期；原材料下游需求不达预期。

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_33164

