



# 新材料&金属材料行业周报 (2021年7月第1期): 继续关注 中报行情



## 本周观点

### 钢铁行业：压产启动，静候旺季来临

本周钢材价格继续以震荡盘整为主，原材料端继续高位运行。综合来看，钢材利润空间仍处在压缩状态。现阶段，行业进入供需双弱情况。供给端全国进入雨季影响施工，同时大庆前部分地区企业限产，叠加目前钢厂利润微薄，生产意愿降低导致供给走弱。

由于近期接连发布了安徽和甘肃的限产文件，原则上要求全年粗钢产量不超过去年，因此下半年已经启动，后续或有更多地区出台相关政策，有利于对市场悲观预期起到修复作用。另外，进入三季度，钢材需求会逐步进入传统旺季。对于后市，我们认为供给端收缩确定性大，且旺季即将启动新一轮需求，看好钢厂利润在三季度迎来修复。

### 重点关注标的

建议关注工业用材公司：马钢股份、太钢不锈、首钢股份、甬金股份、华菱钢铁、宝钢股份、新钢股份、鞍钢股份、南钢股份、重庆钢铁。

有色行业：能源金属情绪仍在，铝、稀土中报行情可期稀土板块，本周五氧化镨钕价格上涨 3.2%，报价 48.355 万元/吨。氧化镝价格上涨 3.08%，报 2,340 元/kg，氧化铽上涨 1.96%，报 6,235 元/kg。我们认为稀土价格已经企稳回升，下游需求拐点即将到来，稀土企业业绩有望超预期，看好稀土板块的中报行情；

锂方面，本周锂辉石报价 690 美元/吨，氢氧化锂报价 9.2 万元/吨，均与上周持平，我们认为随着下游高镍需求的高景气，锂精矿和氢氧化锂价格将持续上涨，锂资源自给率高和氢氧化锂市占率高的企业将是未来投资的重点；

工业金属方面，本周 SHFE 铜价下跌 0.6%，收 68,260 元/吨；SHFE 铝价下跌 0.3%，收 18,880 元/吨。美国 6 月 ADP 就业人数增加高于市场预期近期，市场对于美联储提前缩减购债规模的担忧提升，美元指数上涨，大宗商品承压。铜矿端逐渐放量，铜 TC 价格持续回升，供给端限制边际减弱，下游进入淡季，高铜价对需求抑制明显。云南电解铝限电结束，短期利空铝价，但在“双碳政策”下，长期供给端受限的逻辑并未改变。持续看好工业金属铝。

### 重点关注标的

赣锋锂业、天齐锂业、雅化集团、藏格控股、北方稀土、盛和资源、紫金矿业、西部矿业、云铝股份、神火股份、中国铝业。

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

**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\\_33184](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33184)

