



能源材料行业每日点评 及数据跟踪



每日点评

2021年8月19日，上证综指报收3465.55点，跌0.57%；深证成指14487.36，涨0.23%；Wind材料行业一级指数6450.13点，涨0.40%。

【钢铁】钢铁行业指数下跌0.32%。8月18日，海关总署最新数据显示，7月我国出口钢铁板材409万吨，同比增长60.3%；1-7月累计出口2901万吨，同比增长44.2%。正如之前研究提到的，上半年，国内铁矿石供给主要来自海外，近一个月来，受到疫情和恶劣天气的影响，澳洲主要矿区的发运受到影响，下降明显。未来一段时间海外发运量可能会随着天气等条件的改善有所增加，现货供应预期存在一定宽松。而需求方面，压缩粗钢产量带来需求预期下降是确定的。铁矿石价格后市大概率仍将偏弱运行。我们判断，按照当前对于限产政策的指示，产业链利润有望迎来再分配，对于行业估值重塑具有正向影响。从重点钢企的半年报和业绩预增报告中来看，今年大部分钢企实现了利润大幅提升，全年实现利润有望创历史新高。

【煤炭】煤炭行业指数下跌1.23%。8月18日起，江浙沪地区告别了连续四天的低温阴雨气候，再度迎来30摄氏度的高温闷热天气。虽然本周仍有降雨出现，但民用电负荷回升，沿海六大电厂日耗合计再度逼近80万吨。南方经历了四天低温天气之后，再度回归高温；加之工业用电发力，本周，电厂库存有可能出现止涨回落。目前，濒临东北地区冬储时节，煤炭需求仍有较强支撑。同时，在双碳政策、纠正“运动式减排”的影响下，

中长期的需求预期仍在，从近期的企业业绩报告和板块走势来看，叠加政策利好，当前煤炭板块在未来的投资价值得到市场认可，而二季度基金重仓配比来看，当前煤炭行业仍处于低配状态，建议关注基本面支撑强、估值偏低的龙头企业，以及当前与新能源业务协同转型较成功的标的。

【有色金属】有色金属行业指数上涨 0.65%。截至北京时间 15:00，3 个月伦铜报 8927 美元/吨，日跌 1.42%。沪铜主力 2109 合约大幅下跌，日内最高 68500 元/吨，最低 66710 元/吨，收盘价 66790 元/吨，较上一交易日收盘价跌 3.08%。

据世界金属统计局最新报告：2021 年 1-6 月全球铜市供应短缺 22.2 万吨，而 2021 年 1-4 月全球铜市供应短缺 4.6 万吨。美国截至 8 月 14 日当周初请失业金人数、美国截至 8 月 7 日当周续请失业金人数。基本面，铜精矿现货加工费连续反弹，供需偏紧逐渐缓解，铜库存仍有去化空间，但总体上，铜价格大幅回落的支持有限，铜价短期回落对于相关企业成本端降低有益，利润有望提升。

风险提示

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_34502

