



新材料&金属材料行业周报 (2021 年 8 月第 4 期): 金九 来临



本周观点

钢铁行业：旺季启动在即，重视板块布局机会本周钢材价格呈现震荡偏强走势，吨钢利润仍维持高位运行，我们认为，“金九”即将来临，需求启动在即，钢铁板块进入旺季前布局窗口期。

供给端去化效果明显，以钢联统计口径计算，本周五大品种钢材产量 1013 万吨，环比下降 2.9%；需求方面，目前尚未进入传统旺季，且疫情反复叠加雨季等因素导致需求有所滞后，但五大品种本周消费量为 1035.7 万吨，环比增加 1.2%，供需关系已明显优化，社会库存本周继续保持小幅下降，以 7-8 月份累库情况对比，今年淡季累库不足 40 万吨，而 2018-2020 累库均超过 100 万吨。

我们认为，下半年面对经济下行压力，基建投资有望加选（7 月份政府发放专项债 4088 亿元，进度明显提速），同样，下游空调、工程机械订单开始回升，需求旺季迹象已经显现，因此，进入 9 月份钢材价格有上升动力，叠加供给端仍将持续收缩，成本端趋势性下行，钢铁企业盈利水平在 6 月份触底后逐月反弹。

另外，我们首推的钢铁细分高端品种电工钢，是驱动现代工业的核心磁性材料。特别是新能源汽车用高牌号无取向电工钢，技术壁垒极高，宝钢首钢掌握核心技术，由于新能源汽车只能使用高牌号无取向硅钢而非全部品种通用，2020 年新能源汽车用量占高牌号产量的 10%，预计 2021 年新能源汽车用占比将达到 25%，另外太钢、新钢、马钢在其他领域用高

牌号无取向电工钢也有较高市场份额。以上公司严重低估

重点关注标的建议关注工业用材：首钢股份、新钢股份、马钢股份、太钢不锈、华菱钢铁、宝钢股份、鞍钢股份、本钢股份；特钢：中信特钢、而金股份、抚顺特钢、图南股份、久立特材。

关键词：新能源 新能源汽车 疫情

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_34675

