



有色、钢铁行业周报：房 地产迎复苏 关注铜铝钢 需求改善



宏观：房地产迎复苏，关注铜铝钢需求改善。房地产市场迎缓慢复苏，1月一二线城市新房价格止跌反弹，1月70城新房、二手房房价环比上涨城市显著增加，其中新房上涨城市数量自2021年9月以来首次超过下跌城市数量；美国1月CPI同比增长6.4%，高于市场预期，前值为6.5%，这是2021年10月以来的最小同比涨幅，金价承压。

钢：普钢综合价格指数环比小幅上涨。本周螺纹钢产量环比明显上升7.00%，消耗量环比大幅上升62.74%。钢材社会库存和钢厂库存总和环比小幅上升1.44%。

考虑一个月库存周期，长流程成本本月变动微幅上升，短流程成本本月变动微幅上升，普钢综合价格指数月变动小幅上涨，长流程螺纹钢毛利环比明显上升、短流程螺纹钢毛利环比明显上升。

新能源金属：锂价如期继续下行。本周，国产99.5%电池级碳酸锂价格为43.10万元/吨，环比明显下跌5.38%；国产56.5%氢氧化锂价格为45.20万元/吨，环比明显下跌3.32%；本周MB标准级钴环比小幅下跌0.91%，三氧化二钴环比明显下跌5.71%。镍方面，本周LME镍现货结算价格为25600美元/吨，环比明显下跌7.61%。

工业金属：铜价环比微幅下跌，铝价环比明显下跌。本周LME铜现价环比微幅下跌0.38%，LME铝现价环比明显下跌4.11%；盈利方面，本周新疆、云南、山东电解铝盈利环比小幅下降，内蒙电解铝盈利环比明显下降。

金：美国实际利率月环比上升，金价承压。本周 COMEX 金价环比小幅下跌 1.34%，黄金非商业净多头持仓数量环比明显上升 2.89%；本周美国 10 年期国债收益率为 3.82%，环比微幅上升 0.45PCT。

钢：特钢方面，建议关注受益于风电、汽车和油气景气回升的公司，如广大特材(688186, 买入)、中信特钢(000708, 买入)；不锈钢方面建议关注甬金股份(603995, 买入)、久立特材(002318, 买入)、武进不锈(603878, 未评级)，火电高端用管建议关注盛德鑫泰(300881, 买入)，军工高温合金建议关注龙头抚顺特钢(600399, 未评级)，以及基本面健康的钼的相关的金钼股份(601958, 未评级)、洛阳钼业(603993, 未评级)。

新能源金属：建议关注资源自给率较高的永兴材料(002756, 买入)、天齐锂业(002466, 未评级)、中矿资源(002738, 未评级)等锂资源丰富的企业。

工业金属：关注资源端龙头企业如紫金矿业(601899, 未评级)、神火股份(000933, 未评级)、天山铝业(002532, 未评级)；关注金属新材料各细分赛道，如软磁粉芯的铂科新材(300811, 买入)、永磁材料的金力永磁

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_52623

