【川财研究】能源材料行业每日点评及数据跟踪

——能源材料行业日报

❖ 每日点评

2021 年 8 月 17 日，上证综指报收 3485.29 点，涨 1.11%；深证成指 14454.11，涨 0.72%；Wind 材料行业一级指数 6424.26 点，涨 1.03%。

【钢铁】钢铁行业指数上涨 0.98%。8 月上旬日均粗钢产量环比减少 2.32%，日均铁水产量环比减少 2.34%。上半年，钢铁行业环保限产力度持续加码，全国多省份密集发布压减粗钢产量通知，“全力确保压减目标实现”已经逐渐成为下半年钢铁行业运行的主基调。具体到上游原材料，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，铁矿石买方因此出现了一定抛货现象。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，板块投资机会仍然存在。

【煤炭】煤炭行业指数上涨 0.68%。中国煤炭市场网报道，据确切消息，国家有关部门积极推动煤炭产能释放工作，相关手续的批复工作已经完成，预计可新增产能 1.5 亿吨以上。正如我们之前提到的，未来一定时间内，煤炭需求趋缓或回落可能性较大，随着当前储备和生产端供给的增加，供需结构正迎来改善，动力煤价格见顶可能性较大，但整体上，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 0.87%。近日，发改委印发《2021 年上半年各地区能耗双控目标完成情况晴雨表》，从能耗强度降低情况看，今年上半年，青海、宁夏、广西、广东、福建、新疆、云南、陕西、江苏 9 个省（区）能耗强度同比不降反升，10 个省份能耗强度降低率未达到进度要求，全国节能形势十分严峻。当前电力紧张的局面仍然存在，而电解铝的消费和需求端持续旺盛，预计未来一段时间回调空间有限，而在进入 11 月份后，冬季煤炭供给会更加有限，电解铝价格仍具有提升空间，龙头企业利润空间较大。

❖ 核心指标

证券研究报告

所属部门 | 行业公司部

报告类别 | 行业日报

川财一级行业 | 能源材料

报告时间 | 2021/8/18

分析师

白竣天

证书编号：S1100518070003

baijuntian@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

钢铁

品种	单位	价格	日变动	本周变动	本月变动	本年变动
螺纹	元/吨	5144	-3.71%	-5.48%	-10.26%	19.46%
热卷	元/吨	5482	-3.13%	-4.61%	-10.60%	22.15%
铁矿石	元/吨	813	-3.73%	-2.23%	-13.51%	-14.01%
焦炭	元/吨	2845	-2.02%	-1.40%	-2.84%	1.44%

数据来源：Wind；川财证券研究所

煤炭

品种	单位	价格	日变动	本周变动	本月变动	本年变动
动力煤	元/吨	776.8	1.76%	0.88%	-16.08%	15.70%
焦煤	元/吨	2195.5	0.27%	-0.14%	-4.23%	34.04%

数据来源：Wind；川财证券研究所

有色金属

品种	单位	价格	日变动	本周变动	本月变动	本年变动
铜	元/吨	68720	-1.53%	-1.65%	-4.13%	18.54%
铝	元/吨	20190	-0.79%	0.82%	1.43%	30.47%
锌	元/吨	22640	-0.15%	1.05%	1.00%	8.66%
铅	元/吨	15335	-0.52%	-0.65%	-3.71%	4.00%
锡	元/千克	241850	-0.05%	1.71%	3.73%	59.47%
镍	元/吨	142310	-2.78%	-2.87%	-3.30%	14.46%

数据来源：Wind；川财证券研究所

❖ 行业新闻

1. 智通财经获悉，海关总署发布 2021 年 7 月进口主要商品量值表和出口主要商品量值表，其中显示，中国 7 月份氧化铝出口 5 万吨，同比增 1939.8%；今年累计氧化铝出口 9 万吨，同比降 7.2%。7 月份未锻轧铝及铝材进口 312086 吨，同比降 20.2%；今年累计未锻轧铝及铝材进口 1774859 吨，同比增 47%。7 月份钢材进口 105 万吨，同比降 59.7%；今年累计钢材进口 840 万吨，同比降 15.6%。7 月份铝矿砂及其精矿进口 925 万吨，同比降 15.7%；今年累计铝矿砂及其精矿进口 6441 万吨，同比降 7.1%。（智通财经）

2. 必和必拓 2021 财年年度报告显示。铜产量 163.57 万吨，较上年同期增长 5%，继 2020 年 12 月斯宾塞铜矿扩产项目首次投产后，斯宾塞选矿厂产量持续上升，因此产量取得增长。铁矿石产量为 253.5 百万吨，较上年同期增长 2%，镍产量为 8.9 万吨，较上年同期增长 11%，得益于之前如期进行的计划维修，产量有所增加。（长江有色）

3. 近日，中国煤炭工业协会发布了 2021 中国煤炭企业 50 强以及 2021 中国煤炭企业煤炭产量千万吨以上企业名单。煤炭产量千万吨以上企业中，一亿吨以上企业有 6 家，分别为国家能源集团、晋能控股集团、山东能源集团、

中煤集团、陕煤集团、山西焦煤集团。煤炭产量分别为 53397 万吨、30379 万吨、27001 万吨、22323 万吨、19527 万吨、15592 万吨。（我的煤炭网）

4. 日前，美国统计部门发布最新数据称，今年 6 月，美国煤炭出口量达到 784 万吨，创下自 2019 年 6 月以来的单月出口量最高纪录。印度、日本等国为美国煤炭出口的主要目的地。（中国能源报）

❖ 企业动态

1. 索通发展（603612）：披露 2021 年半年报，上半年索通发展实现营收 39.26 亿元，同比增长 49.36%；归属于上市公司股东净利润 2.91 亿元，同比大幅增长 370.59%。

❖ 风险提示

政府调控超预期；海外疫情影响原材料供给。

❖ 最新研究

【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪（20210817）

【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪（20210816）

【川财研究】能源材料行业周报：煤炭供需结构向好，钢铁板块逻辑渐明（20210813）

【川财研究】煤炭行业动态点评：用电高峰渐至，煤炭供需结构向好（20210812）

【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪（20210811）

【川财研究】钢铁行业动态点评：矿价下行，钢企利润上行（20210811）

【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪（20210810）

【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪（20210809）

【川财研究】能源材料行业周报：煤炭保供尚需时日，关注细分材料领域机会（20210806）

【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪（20210805）

【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪（20210804）

【川财研究】周期行业点评及每日数据跟踪（20210803）

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399