川财研究原材料及周期产业链核心数据跟踪日报

——材料行业日报

❖ 每日点评

2021 年 3 月 3 日，上证综指报收 3576.90 点，涨 1.95%；深证成指 14932.39 点，涨 1.23%；Wind 材料行业一级指数 5197.21 点，涨 2.55%。

【钢铁】今日，钢铁行业板块走势良好，板块指数大涨 6.17%。包括鄂尔多斯、包钢股份等在内的九只个股涨停。其中，国内钢铁产业链螺纹、热轧板价格也出现较大幅度上涨。

全球经济复苏周期下，钢材表观消费量和钢价回升预期大：历史数据表明全球粗钢表观消费量与全球经济增速正相关且同步，全球钢价受供需差值和经济增速两者影响，在短期产能无法大幅释放、供需差值相对稳定的状况下，需求对钢价的附加影响最大。2021 年随着全球经济复苏，钢材表观消费量和钢价有较大预期回升。2021 年 1 月海外主要经济体日均粗钢产量环比增长，目前钢价也处于历史高位，量价正逐步回升。

此外，去年底以来，工信部已多次表态“钢铁压减产量是我国完成碳达峰、碳中和目标任务的重要举措，工信部将从四方面促进钢铁产量压减，工信部将研究制定相关工作方案，确保 2021 年全面实现钢铁产量同比下降。”建议关注钢材需求端韧性增长与供应端回落可能带来的进口需求的提升，关注供需形势改善预期影响下的普钢板块机会。

【基本金属】今日沪铜高位震荡，主力月 2104 合约开盘报 67650 元/吨，盘中最高 68400 元/吨，最低 67250 元/吨，结算 67780 元/吨，收盘 67810 元/吨，涨 1120 元。沪铜主力 2104 合约全天成交量 195794 手减少 46605 手，持仓量减少 2072 至 118873 手。国内现货铜价格大涨，伦铜低开低走，北京时间 15:00 最新报价 9198 美元/吨，跌 71.5 美元，跌幅 0.77%。现货市场，持货商挺价惜售，下游消费转弱，整体成交有限。海外经济复苏带动需求恢复，国内三月份消费有望季节性走强，短期内铜价格存在波动。

铝方面，今日沪铝主力月 2104 合约开盘 17250 元/吨，盘中最高 17650 元/吨，最低 17115 元/吨，结算 17415 元/吨，尾盘收至 17640 元/吨，涨 705 元。今日沪铝高位运行，徘徊在九年半高位，电解铝减产持续扰动，旺季消费预期仍存，后续关注累库幅度。而伦铝方面，震荡运行，LME 三个月期铝北京时间 15:10 报于 2231 美元/吨，较上一交易日结算价上涨 5.5 美元，涨幅 0.25%。现货市场，持货商积极出货，贸易商畏高观望为主，大户收货积极性一般，交投表现转弱。

【能源金属及新材料】 今日能源金属板块上涨情况良好。，包括广晟有色、五矿稀土、德宏股份、华宏科技、章源钨业等在内的众多个股涨停。尽管原材料

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 | 材料

报告时间 | 2021/3/3

分析师

陈雳

证书编号：S1100517060001

chenli@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

价格在这周前几日一定下跌，但今日反弹明显，基本全部保持了上涨态势。以稀土板块为例，在下游需求推动下，中重主流稀土品种持续涨价。南方稀土集团 3 月 2 日公布的稀土氧化物挂牌指导价显示，氧化铽报价为 970 万元/吨至 980 万元/吨，较前一周挂牌价上涨 90 万元/吨；氧化镝报价为 300 万元/吨至 305 万元/吨，较前一周挂牌价上涨 50 万元/吨至 53 万元/吨。

而工信部表态显示出国家对于稀土行业高质量发展的高度重视，以及对《管理条例》推进实施的强力支持。高性能钕铁硼主要稀土原料为轻稀土氧化镨钕、重稀土氧化镝及氧化铽，应用于新能源汽车、风电、节能变频空调、传统汽车等领域。在新能源等下游需求的中长期驱动下，2021 年稀土价格有望开启长牛行情。

❖ 核心指标

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	4842	3.86%	3.66%	3.66%	10.35%
热卷	元/吨	5026	3.46%	2.84%	2.84%	10.36%
铁矿石	元/吨	1153.5	1.81%	1.01%	1.01%	15.81%
焦炭	元/吨	2519.5	0.78%	-1.54%	-1.54%	-10.85%

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	67810	1.68%	-1.94%	-1.94%	17.42%
铝	元/吨	17640	4.16%	1.38%	1.38%	14.10%
锌	元/吨	21705	1.85%	0.16%	0.16%	4.98%
铅	元/吨	15355	0.36%	-2.35%	-2.35%	4.99%
锡	元/千克	178030	0.97%	-5.51%	-5.51%	17.77%
镍	元/吨	138230	0.17%	-2.73%	-2.73%	11.85%

数据来源：Wind；川财证券研究所

❖ 行业新闻

1. 神火股份表示，公司电解铝产能分布在新疆和云南，其中新疆 80 万吨产能为 100%控股，目前处于满产状态；云南一期和二期一段、二段已通电启动，二期三段预计 6 月份启动，目前运行产能 75 万吨，公司控股 43.40%。（长江有色网）

2. 内蒙古自治区发展和改革委员会日前印发了《关于确保完成“十四五”能耗双控目标任务若干保障措施（征求意见稿）》。其中提出，控制高耗能行业产能规模。从 2021 年起，不再审批焦炭（兰炭）、电石、聚氯乙烯（PVC）、合成氨（尿素）、甲醇、乙二醇、烧碱、纯碱、磷铵、黄磷、水泥（熟料）、平板玻璃、超高功率以下石墨电极、钢铁（已进入产能置换公示阶段的，按国家规定执行）、铁合金、电解铝、氧化铝（高铝粉煤灰提取氧化铝除外）、

蓝宝石、无下游转化的多晶硅、单晶硅等新增产能项目，确有必要建设的，须在区内实施产能和能耗减量置换。（中国钢铁新闻网）

3. 2 月 28 日国家统计局发布 2020 年国民经济和社会发展统计公报：年末全国发电装机容量 220058 万千瓦，比上年末增长 9.5%。其中，火电装机容量 124517 万千瓦，增长 4.7%;水电装机容量 37016 万千瓦，增长 3.4%;核电装机容量 4989 万千瓦，增长 2.4%;并网风电装机容量 28153 万千瓦，增长 34.6%;并网太阳能发电装机容量 25343 万千瓦，增长 24.1%。（国家统计局）

❖ 企业动态

1. 永兴材料（002756）:关于“永兴转债”摘牌的公告。

❖ 风险提示

政策推行力度不及预期，下游企业消费意愿略显乏力。

❖ 最新研究

【川财研究】假期大宗商品价格表现点评：需求叠加流动性，海外大宗商品价格涨幅较大（20210218）

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