



## ❖ 每日点评

2021年7月6日，上证综指报收3530.26点，跌0.11%；深证成指14667.65点，跌0.35%；Wind材料行业一级指数5542.26点，涨0.96%。

**【钢铁】**今日，钢铁行业指数下跌0.64%。在行业中排名，是除医药板块下跌幅度第2的行业。个股方面，跌多涨少。整体来看，7月份建筑施工的需求会较第二季度的各个月份有所减少，相应地，用于建筑施工的板材需求也许会有减弱；再从社会库存的角度来看，当前钢材的社会库存出现了一定程度的回升，目前市场供需格局可能在进入下半年后，供需的缺口将渐渐缩小。预计接下来一段时间相关钢铁市场会呈现震荡态势。

**【煤炭】**今日矿采板块小幅上涨，涨幅为0.64%，个股中西藏矿业领涨，涨幅达到9.86%。

动力煤方面，今日CZCE动力煤小幅上涨，收820元/吨。近期，随着大庆，安全环保及反腐相关政策趋严，动力煤的生产地不少出现了停产。从电厂的日耗环比等数据来看，减产情况较为明显。而叠加供给等因素的偏紧，动力煤港口价格居高不下，近期持续上探。运输上，不少运输港口出现了停止作业的情况，估计在未来一点时间，多重因素的助力下动力煤价格仍可能继续上升，目前煤炭标的估值相对较低，正处于一个价值重铸的过程，动力煤相应龙头标的可能会有较大投资机会。

焦煤方面，当前的库存相对较低，在下半年来看，整体上焦煤的需求仍不会有较大的缩减，焦煤价格上涨有着较大的支撑，相关的焦煤龙头标的建议持续关注。

**【有色金属】**电解铝方面，今日沪铝继续上升，当前价格已经达到19130元/吨，今年云南地区的电力供应限制在短期内不会有较大变化，铝低库存的格局将继续延续。从需求上来看，当前下游消费正在逐渐步入淡季，需求随着用工的减少可能会减弱，在当前供需格局之下，价格或呈现为高位震荡的可能相对较大。

黄金方面，从美国6月份的非农就业报告显示，失业率从上个月的5.8%上升到了5.9%；6月份私人工资平均增长0.3%，5月份涨幅为0.4%。数据明显较预期相比较低，这在美联储短期内无法进一步收紧货币政策的前提下，利多黄金。此外，黄金需求方面，随着海外疫情政策渐渐放松，大概率有所增加。

稀土方面，当前稀土资源估值整体处于较低的估值，此外，国家政策有着较大的扶持，按照下半年的走势来看，《稀土管理条例》等政策可能将逐步推出，

## 📄 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 | 2021/7/6

## 👤 分析师

陈雳

证书编号：S11000517060001

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

相关产业链上下游公司可能有着较大的升值空间。再从新能源整个产业链来看，目前新能源下游需求持续旺盛，需求的持续增加将有利于稀土价格的提振，总体上来看，目前稀土资源有着较大的利润和成长空间。

### ❖ 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	5304	2.93%	3.70%	3.86%	20.88%
热卷	元/吨	5604	3.24%	3.62%	3.78%	23.06%
铁矿石	元/吨	1231	2.84%	6.03%	6.72%	23.59%
焦炭	元/吨	2641.5	-0.06%	1.91%	0.38%	-6.53%

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	820.6	0.86%	4.43%	4.43%	21.75%
DCE 焦煤	元/吨	1940	0.00%	1.94%	0.03%	19.64%

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	70100	1.85%	2.58%	2.71%	21.39%
铝	元/吨	19130	0.24%	2.30%	1.59%	23.74%
锌	元/吨	22295	1.02%	1.11%	1.50%	7.84%
铅	元/吨	15830	0.16%	0.64%	0.16%	8.24%
锡	元/千克	219220	2.51%	3.59%	3.71%	45.02%
镍	元/吨	138020	1.20%	2.47%	1.16%	11.68%

数据来源: Wind; 川财证券研究所

### ❖ 行业新闻

1. 近日，方正证券、长信基金等多家调研机构对金田铜业进行了调研，据金田铜业介绍，2020年，公司铜线（排）主营业务收入占比约40%-45%；铜管主营业务收入占比约15%-20%，铜棒、电磁线、铜板带主营业务收入占比各10%左右；从毛利构成看，排名靠前的依次是铜棒、铜线（排）、铜管、铜板带、电磁线。（长江有色）

### ❖ 企业动态

1. 据海螺型材公告，经公司董事会审议并一致批准，决定在下属全资子公司成都海螺型材有限责任公司（“成都海螺”）投资建设年产2万吨铝型材技术改造项目，固定资产投资约11,000万元，项目所需资金来源为自有资金

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

及银行贷款。

2. 明泰铝业公告，2021年6月，公司铝板带箔产量达9.82万吨，同比增长20%；铝型材达0.14万吨，同比增长58%。铝板带箔销量达9.83万吨，同比增长23%；铝型材达0.12万吨，同比增长64%。

#### ❖ 风险提示

增产增供政策下国内煤炭产量释放超预期。

## 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

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明 C0004