



❖ 每日点评

2021年8月31日，上证综指报收3543.94点，涨0.45%；深证成指14328.38，跌0.66%；Wind材料行业一级指数7164.77点，涨1.38%。

【钢铁】钢铁行业指数上涨5.05%。凌钢股份发布半年报，凌钢股份累计产钢270.93万吨，同比降低3.84%；生产铁256.85万吨，同比降低3.38%；商品材268.69万吨，同比降低3.37%。公司实现营业收入126.06亿元，同比增长36.31%；实现净利润7.66亿元，同比增长404.02%。同时，公司拟以自有资金增加全资子公司凌钢股份北票保国铁矿有限公司（简称“保国公司”）注册资本3亿元，尽早启动“绿色矿山”“智能矿山”建设。当前“金九银十”旺季来临，下游终端需求将会逐渐释放，后续钢材供应受限，吨钢利润有望长期维持高位。

【煤炭】煤炭行业指数上涨5.18%。8月26日，运行局组织内蒙古自治区、辽宁省、吉林省、黑龙江省有关部门和有关中央企业召开会议，专题研究东北地区今冬明春采暖季煤炭保供工作。会议认为，迎峰度夏用煤高峰期已基本结束，煤炭需求逐步回落，随着部分优质产能逐步释放，全国煤炭产量稳步提升，电厂供煤已持续多日大于耗煤，存煤水平不断提升。此外，随着疫情好转，建筑、钢铁、化工等高能耗行业将恢复生产，需要提前备煤。在金九银十的助力下，未来一段时间煤炭行情仍然值得期待。建议关注成本及区位优势明显的标的，例如金能科技、潞安环能、中国神华。

【有色金属】有色金属行业指数上涨1.94%。截至北京时间14:55，伦敦金属交易所铝期货价格上涨2.47%，报每吨2718.50美元。这一价格已超越2018年4月的盘中峰值2718美元/吨，到达2011年5月以来的最高点。以目前交易价格计算，该金属价格已经创下10年来的最高点。近期铝价的快速上涨，国家进行抛储进行调控，本次抛储涉及铜3万吨，铝7万吨，锌5万吨，将于9月1日进行竞价。随着冬奥会的到来，环保政策会继续趋紧，而电煤当前供给由于多方因素，持续偏紧，电厂库存呈现下降趋势，电煤价格今日也出现了大涨。综上，当期国内氧化铝难有大规模增产，而下游刚需的不断扩大，库存长期处于低位，供需缺口未来仍将进一步增大，氧化铝价格未来易涨难跌，吨铝盈利能力有望维持高位。相关标的：中国铝业、云铝股份、神火股份。

❖ 核心指标

钢铁

📄 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 | 2021/8/31

👤 分析师

白竣天

证书编号：S11000518070003

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

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	5308	0.32%	3.11%	-7.40%	23.27%
热卷	元/吨	5564	-0.18%	2.45%	-9.26%	23.98%
铁矿石	元/吨	808	-5.00%	-2.59%	-14.04%	-14.54%
焦炭	元/吨	3159	0.72%	1.07%	7.89%	12.64%

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	872	1.56%	3.29%	-5.79%	29.88%
焦煤	元/吨	2460	-1.03%	-1.28%	7.31%	50.18%

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	70130	0.57%	1.79%	-2.20%	20.92%
铝	元/吨	21495	1.16%	3.38%	7.44%	38.19%
锌	元/吨	22635	-0.65%	-0.13%	-0.29%	7.27%
铅	元/吨	15210	-1.64%	-2.28%	-5.65%	1.90%
锡	元/千克	244850	2.16%	3.28%	5.90%	62.81%
镍	元/吨	147280	3.10%	5.66%	1.14%	19.72%

数据来源: Wind; 川财证券研究所

❖ 行业新闻

1. 梅钢四号高炉热风炉燃烧模型优化节能改造项目投运以来,在同等风温的工况条件下,可节约煤气4.17%,预测年节约煤气6400万立方米左右,不但每年可为梅钢降本增效1000余万元,还可以减少热风炉废气排放量,测算年减碳量约7000吨,创造了良好的经济、社会效益。(兰格钢铁网)
2. 包头稀土高新区优化营商环境的一系列过硬举措,有力推动了招商引资,并取得丰硕成果。今年上半年,已累计对接企业410家,签约项目46个,总投资386.4亿元。落地项目34个,落地率73%,总投资145亿元。振兴特色产业集群,推动经济高质量发展,是当前提升地区整体经济实力和协调发展水平的重要抓手。近年来,内蒙古包头稀土高新区始终坚持以特色产业作为引领经济腾飞的不竭动力,着力打造“稀土应用产业园、希望工业园、高端装备产业园”三大特色“区中园”,形成了以稀土、有色金属、高端装备制造为主的特色优势产业集群。(中国有色)
3. 本周一,必和必拓位于智利的Cerro Colorado铜矿的工会投票拒绝了该公司的最新合同报价,罢工风险再次加剧。工会上周呼吁其成员拒绝合同提议,称必和必拓正在利用监管问题作为借口,以不适当的提议压低工人薪资报酬。工会在一份声明中表示,罢工选项在周一获得了98%的选票。

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

(长江有色)

❖ 企业动态

1. 大地熊(688077.SH): 公司拟以现金方式向联营公司北方稀土(安徽)永磁科技有限公司(“北方稀土安徽永磁”)增资 3614.4 万元人民币, 中国北方稀土(集团)高科技股份有限公司(“北方稀土”, 证券代码: 600111.SH)以现金方式同比例增资。本次增资完成后, 公司持有北方稀土安徽永磁 40%股权, 公司和北方稀土股权比例不变。

❖ 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 (20210830)
- 【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪 (20210826)
- 【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪 (20210825)
- 【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪 (20210824)
- 【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪 (20210823)
- 【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪 (20210819)
- 【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪 (20210818)
- 【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)

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