



原材料产业链核心数据跟踪

—2021年10月11日

❖ 跟踪点评

2021年10月11日,上证综指收3591.71点,下跌0.01%;深证成指收14367.60点,下跌0.01%;电力设备及新能源指数收12832.54点,下跌1.27%。申万钢铁行业指数收3210.98,下跌1.53%,有色金属指数收5687.51,上涨1.42%。

市场预期10月限产有所缓和,粗钢平控压力减缓,叠加本周发布地产数据预期不佳,钢材需求下滑,钢价和利润将无法维持高位,钢铁股继续下行;有色金属行业在多日下滑后,受商品期货强势影响,以及行业第一大权重股紫金矿业因收购锂矿消息大涨,今日行业指数反弹。

❖ 行业要闻

1、发改委:钢铁行业2021年1-8月运行情况。据国家统计局数据,1-8月全国生铁、粗钢产量分别为60538万吨、73302万吨,同比分别增长0.6%、5.3%。其中,8月全国生铁产量7153万吨,同比下降11.1%;8月全国粗钢产量8324万吨,同比下降13.2%。

2、中钢协:9月下旬重点钢企钢材库存明显下降。据中国钢铁工业协会统计数据显示,2021年9月下旬重点钢铁企业钢材库存量为1195.44万吨,旬环比减少134.80万吨,下降10.13%;比上月底减少147.27万吨,下降10.97%;比年初增加33.34万吨,上升2.87%;比去年同期增加35.83万吨,上升3.09%。

3、中国有色金属:钛白粉开启年内第八轮涨价潮。9月1日,攀枝花天伦化工有限公司决定从即日起,在现有的执行价格基础之上,TLA型锐钛及TLR型金红石初品(粉料)钛白粉,国内价格上调800元/吨,外贸价格上调150美元/吨。9月13日,钛白粉骨干企业龙佰集团股份有限公司宣布从即日起公司各类型钛白粉(包括硫酸法钛白粉、氯化法钛白粉)销售价格原价基础上对国内企业各类客户上调700元/吨。随后,陆续不断有企业发布涨价函,国内用户涨幅在800-1000元/吨,国外用户涨幅在150-200美元/吨左右,开启了今年钛白粉行业第八轮涨价。

4、中国有色金属:工信部、自然资源部下达2021年度稀土开采、冶炼分离总量控制指标。工业和信息化部、自然资源部近日印发通知,下达2021年度稀土开采、冶炼分离总量控制指标。《通知》明确,稀土是国家严格实行生产总量控制管理的产品,任何单位和个人不得无指标和超指标生产。2021年度稀土开采、冶炼分离总量控制指标分别为168000吨、162000吨,上述指标均含已下达的第一批指标。

❖ 公司动态

1、紫金矿业(601899.SH):关于以现金方式收购加拿大新锂公司的公告。本公司于加拿大多伦多时间2021年10月8日与新锂公司签署《安排协议》,本

📄 证券研究报告

所属部门 行业公司部
报告类别 行业跟踪
所属行业 原材料

📄 川财证券研究所

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

公司将通过在加拿大注册成立的全资子公司，以每股 6.5 加元的价格，以现金方式收购新锂公司全部已发行且流通的普通股，本次收购的交易金额约为 9.6 亿加元，约合人民币 49.39 亿元。

2、**东方锆业 (002167.SZ) :2021 年前三季度业绩预告。**预计 1-9 月盈利 10900 万元-12900 万元，同比上升 338.98%-382.83%。

3、**西藏珠峰 (600338.SH) : 2021 年前三季度业绩预告。**预计 2021 年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期（法定披露数据）相比，预计将增加 52,717.71 万元~57,717.71 万元，同比增加 723.92%~792.58%。

4、**北方稀土 (600111.SH) : 关于与安泰科技股份有限公司及公司子公司内蒙古包钢稀土磁性材料有限责任公司合资组建稀土永磁业务。**以新公司为主体利用包钢磁材现有土地、厂房和设施建设年产 5000 吨稀土永磁产业化项目。其中，公司以自有资金出资 16,600 万元，持股比例 41.50%；包钢磁材以经审计评估后的磁体相关净资产作价出资 3,000 万元，持股比例 7.50%；安泰科技以自有资金出资 20,400 万元，持股比例 51%。

❖ 核心指标

钢铁

品种	单位	价格	日变动 (%)	周变动 (%)	月变动 (%)	年变动 (%)
螺纹	元/吨	5808.00	1.01	1.01	2.81	34.88
热卷	元/吨	5833.00	0.34	0.38	2.28	30.01
铁矿石	元/吨	797.50	4.59	1.11	6.05	(21.84)
焦炭	元/吨	3716.00	6.02	3.21	5.21	28.99

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	70260.00	2.06	1.05	2.04	19.99
铝	元/吨	23105.00	1.54	1.23	1.48	48.85
锌	元/吨	23240.00	1.29	1.09	2.84	11.33
铅	元/吨	14765.00	1.06	0.51	2.58	(0.41)
锡	元/千克	283760.00	1.46	1.25	4.54	86.71
镍	元/吨	145950.00	2.62	2.00	5.27	16.69

数据来源: Wind; 川财证券研究所

风险提示

地产下滑过快，限产放松超预期

分析师

陈雳

证书编号：S11000517060001

邮箱地址：chenli@cczq.com

相关报告

- 【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪（20210922）
- 【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪（20210915）
- 【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪（20210914）
- 【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪（20210913）
- 【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪（20210909）
- 【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪（20210908）
- 【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪（20210907）
- 【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪（20210906）
- 【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪（20210902）
- 【川财研究】能源材料行业点评及每日数据跟踪（20210901）
- 【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）

川财证券

川财证券有限责任公司成立于1988年7月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的四川省川财证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



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。

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页重要声明

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”）研究所签约客户使用。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协议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、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研究所所有。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