



能源材料行业日报：能源材料行业每日点评及数据跟踪



每日点评

2021 年 9 月 1 日，上证综指报收 3567.10 点，涨 0.65%；深证成指 14314.09，跌 0.10%；Wind 材料行业一级指数 6916.90 点，跌 3.46%。

【钢铁】钢铁行业指数下跌 1.75%。8 月中旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢 2137.87 万吨、生铁 1871.51 万吨、钢材 2061.25 万吨。其中，粗钢日产 213.79 万吨，环比增长 4.60%、同比下降 1.07%；生铁日产 187.15 万吨，环比增长 2.12%、同比下降 1.82%；钢材日产 206.12 万吨，环比增长 7.59%、同比下降 0.32%。重点统计钢铁企业钢材库存量为 1493.42 万吨，比上一旬增加 31.22 万吨，增长 2.13%；比 7 月底增加 112.06 万吨，增长 8.11%。数据中可以看出，当前钢铁库存有所回升，粗钢产量调控取得一定成效，随着“金九银十”旺季来临，下游终端需求将会逐渐释放，钢材价格仍处于高位，钢企利润有望增长。

【煤炭】煤炭行业指数下跌 2.85%。据商务部监测，上周（8 月 23 日至 8 月 29 日）全国煤炭价格小幅波动，其中动力煤、二号无烟块煤价格分别为每吨 749 元和 1050 元，均上涨 0.4%，炼焦煤价格为每吨 857 元，下降 0.2%。随着中报发布，板块主要煤炭上市公司利润超市场预期，此外，煤炭公司的财务数据，诸如应收账款、存货占比以及经营性现金流，都出现了较大的改善。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、山西焦煤。

【有色金属】有色金属行业指数下跌 6.61%。据国家统计局数据显示，上半年，全国十种有色金属产量 3255 万吨，同比增长 11%，增速同比提高 8.1 个百分点。其中，电解铝产量 1964 万吨，同比增长 10.1%，提高 8.4 个百分点。近期铝价的快速上涨，一方面有货币政策带来的扰动，另一方面与供给侧改革、当前限电，煤炭价格快速上涨具有直接关系。国家已经三次抛储进行调控，但核心铝价上涨和产能的限制影响关系相对有限，更多的在于增产难度较大带来的影响。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，当期国内原生铝难有大规模增产，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，电解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。

风险提示

政府调控超预期；海外疫情影响原材料供给。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34772

