铁矿石价格异动点评：铁矿石价格异动 关注钢铁板块机会

事件

针对近期铁矿石市场供需总体稳定、港口库存持续上升至多年高位，但价格大幅上涨的异常情况，国家发改委、市场监管总局联合召开专题会议研究防范铁矿石过度囤积工作。对于近期铁矿石价格出现的异动，我们进行如下点评。

点评

国内强政策打压，铁矿石价格走势平稳。从产业链安全角度来看，铁矿石作为中下游企业发展的基石，其供应问题需要格外重视。近年来，铁矿石的价格大涨大跌，2019 年以来铁矿石价格开始波动上升，在 2021 年达到 230.59 美元/吨最高点后，开始大幅回落。铁矿石价格的大幅波动，严重影响了钢铁以及下游制造业的稳定安全运行。国内铁矿石供应结构性问题严重，定价权缺失，对我国整个行业发展造成了严重影响。国际贸易形势的恶化，疫情的不断反复，海外供应链持续承压，铁矿石面临着供应短缺的困境，产业链安全供应风险上升。随着钢铁企业的复工复产，近期铁矿石价格的快速回升，铁矿石进口压力增大。随着国家政策的强调控，铁矿石的战略储备和价格稳定对国内产业链安全具有重大意义。

“稳增长”主题背景下，钢铁行业正逐步趋向高端化和定制化。在“稳增长”主题背景下，随着专项债及地方债持续加速发行，全国重大基建项目陆续开工，我们预期基建用钢需求将明显回暖；另外房地产预售资金监管迎全国统一规定，地产资金流紧张有望得以缓解，我们认为地产端最差

https://www.yunbaogao.cn

的时候已经过去。同时随着汽车缺芯问题逐渐好转，汽车用钢需求将逐步恢复；且制造业产业升级、设备改造将对制造业用钢需求形成支撑。而随着钢材需求逐步回暖，钢材库存也将迎来拐点。结合近期建筑板块热点扩散、部分公司涨幅巨大，我们认为，未来一段时间可能钢铁行业更加值得期待，现在可能处于稳增长行情的第二阶段，随着基建和地产政策的发力，春节后的开工季值得期待；同时，预计全年经济、投资增速逐季向上，全年的吨钢盈利水平有望超出市场预期。

后续钢铁板块有望在估值驱动下走出新行情。随着假期结束，以及天气转暖，当前稳增长背景下，中央定调适当超前开展基础设施投资，众多政策预期即将开始兑现，节后钢材需求有望提前释放。在基建持续发力的重要时点，铁矿石等关键原材料价格在政策调控下保持在合理区间，叠加目前成本支撑，供给抑制及需求释放在即，钢材基本面即将迎来恢复。钢铁企业的生产弹性和利润空间值得关注。相关标的：华菱钢铁、南钢股份、太钢不锈。

风险提示：疫情超预期波动；钢铁下游需求不及预期。

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_38685