

雪球访谈

逆势大涨超6%，钢铁板块投资逻辑怎么看？

2021年05月06日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



农夫李良旭 V 广东金豆子资产管理有限公司投资经理李良旭



张翼疾飞 V 雪球实盘大赛参赛选手



忘忧缠断人

访谈简介

美国财长耶伦声称有必要加息，以控制经济的过速增长，钢铁等大宗商品逆市大涨。5月6日，钢铁板块高开高走，安阳钢铁、重庆钢铁、本钢板材、太钢不锈、八一钢铁纷纷涨停，其他成分股纷纷跟涨。

消息面上，中泰证券认为，尽管近期钢铁产量和库存数据反映需求端出现放缓迹象，但钢价依然强势，限产预期对基本面支撑力度较强。

随着通胀预期加剧，钢铁板块未来怎么看？本期我们邀请到@农夫李良旭@张翼疾飞@忘忧缠断人做客雪球访谈，与大家共同探讨！访谈将于今天17:00准时开始，快发起提问吧！

([进入雪球查看访谈](#))

本次访谈相关股票： 安阳钢铁(SH600569),重庆钢铁(SH601005),本钢板材(SZ000761),太钢不锈(SZ000825),八一钢铁(SH600581)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 我想当地主：

对[@农夫李良旭](#) [@张翼疾飞](#) [@忘忧缠断人](#) 说：钢铁板块能走多远，大概预测预测

[答] 忘忧缠断人：

水泥行业自供给侧改革后，利润和股价持续增长。龙头海螺水泥股价大概涨了5倍，最高PB2X。钢铁行业供给侧改革后，2019年利润下滑明显，2020年利润几乎没有增长。宝钢股份股价大概涨了1倍，PB1.06X

[问] 晋级中的mini散：

对 [@农夫李良旭](#)，[@张翼疾飞](#)，[@忘忧缠断人](#) 说：钢铁这波持久性有多久，目前到哪个阶段了

[答] 忘忧缠断人：

- 1、从一季报看，优秀板材企业利润释放较快，螺纹钢企业业绩一般。螺纹钢近期吨钢毛利涨幅比板材好。
- 2、从涨幅看，现阶段有业绩板材公司涨幅相对较好，低位优秀螺纹钢还有补涨需求。
- 3、只有华菱等企业突破供给侧改革高点。而本次钢铁行业利润将不低于供给侧改革。
- 4、宝钢还没有涨停。

[问] 呵呵呵hhh：

对 [@农夫李良旭](#)，[@张翼疾飞](#)，[@忘忧缠断人](#) 说：这波钢铁大涨和疫情影响有关系吗

[答] 忘忧缠断人：

- 1、全球释放流动性对冲疫情
- 2、铜、铝等周期品强势
- 3、原材料强势支撑钢价
- 4、美国等基建刺激海外钢价大涨

[问] 牛头哞哩哞哩：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：请问钢铁股短期已经积累了较大涨幅，参与意义还大不大？

[答] 农夫李良旭：

这个见仁见智的，一些题材股，涨了十几倍，PE几百倍，人家照样冲，钢铁在历史最好业绩，最低估值，最好的供需关系的今天，我认为是还有不小空间的。当然，明天高开继续大涨去追，这种操作肯定不是特别好的操作

[问] 水木小Hi：

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：澳洲铁矿缺口可能怎么解决

[答] 忘忧缠断人：

矿山建设周期长，国内矿石品味一般，短期没有办法

[问] 我想当地主：

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：钢铁板块能走多远，大概预测预测

[答] 张翼疾飞：

钢铁行业目前是史无前例的最佳窗口期，是有诸多利好叠加，全球疫情好转，经济复苏，需求增加；十四五开局年，强烈的补库存需求；以上体现在需求端，更重要的是碳中和大背景的前提下，以史无前例的魄力来限制压缩行业产能。在这个背景下供需关系打破，供需缺口

很大，导致终端价格上涨，进而提升利润。所以我判断这个行情是以年计，目前行情才刚开始，暂时还看不到逻辑变化的可能性。

[问] 晋级中的mini散：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：钢铁这波持久性有多久，目

前到哪个阶段了

[答] 张翼疾飞:

见上一条回复

[问] 我是小小小坏孩A:

对 @农夫李良旭, @张翼疾飞, @忘忧缠断人 说: 钢铁是不是因为美国1.9万亿大基建和碳中和双重作用下大涨的? 听说美国大基建1.9万亿投资, 投资周期8年, 美国大基建对钢铁的需求是不是很多? 碳中和之下钢铁限产, 中国的策略以后会不会由出口转向内需供给? 碳中和政策之下未来钢铁还有周期属性吗? 问题有点多请大佬多多解惑!

[答] 农夫李良旭:

钢铁大涨的背景, 有很多, 一是全球史无前例的大放水, 大宗商品水涨船高, 二是大放水导致的短期需求大增, 而国外供给因为疫情影响, 却起不来, 国内基建和地产需求超预期, 而供给也在收紧, 同时原料端涨价也给钢材价格提供了支撑……

[问] DG-老头i:

对 @农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说: 如果未来通胀加剧, 银行开始加息, 对钢铁板块有什么影响?

[答] 忘忧缠断人:

流动性收紧对大部分周期商品都有负面影响, 流动性传导到大宗商品需要时间。

[问] 呵呵呵hhh:

对 @农夫李良旭, @张翼疾飞, @忘忧缠断人 说: 这波钢铁大涨和疫情影响有关系吗

[答] 张翼疾飞:

疫情改变了需求端, 同时带来了通胀, 量价同时受影响//@呵呵呵hhh: 对 @农夫

李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：这波钢铁大涨和疫情影响有关系吗

[问] 水木小Hi:

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：澳洲铁矿缺口可能怎么解决

[答] 张翼疾飞:

目前看不到解决的办法，只能通过限制国内产能获得谈判话语权

[问] 狼里浪:

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：我想请教下为什么酒钢产能也不低，利润也挺好，股价却远落后于其他钢铁股，其他的超过19年高点接近17年的高点了。酒钢却还在地上趴着

[答] 农夫李良旭:

酒钢研究不多，但多少跟她地理位置有关，离销区偏远，离原材料产地也远，行情不好的时候，容易被内地的同行打价格战，行情好的时候，又没有八一那种独立王国的优势。另外，财报的质量也不大好，前管理层都被抓了，管理多少有些硬伤。

[问] DG-老头i:

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：如果未来通胀加剧，银行开始加息，对钢铁板块有什么影响？

[答] 张翼疾飞:

目前看还抵消不了通货膨胀带来的盈利改善，后期会有影响，特别是高负债企业

[问] 狼里浪:

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：我想请教下为什么酒钢产能也不低，利润也挺好，股价却远落后于其他钢铁股，其他的超过19年高点接近17年的高点了。酒钢却还在地上趴着

[答] 张翼疾飞：

对酒钢没有研究，酒钢中厚板产能不少，按理对今年业绩影响正面

[问] 狼里浪：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：我想请教下为什么酒钢产能也不低，利润也挺好，股价却远落后于其他钢铁股，其他的超过19年高点接近17年的高点了。酒钢却还在地上趴着

[答] 忘忧缠断人：

不仅酒钢，像比较优秀的三钢涨幅都在40%左右。本次上涨，主要以板材为主，另外宝武系利润释放也比较明显。随着行情扩散，优秀的公司都会被挖掘

[问] 雪球访谈：

《《《《 进入访谈 》》》》

逆势大涨超6%，钢铁板块投资逻辑怎么看？

美国财长耶伦声称有必要加息，以控制经济的过速增长，钢铁等大宗商品逆市大涨。5月6日，钢铁板块高开高走，安阳钢铁、重庆钢铁、本钢板材、太钢不锈、八一钢铁纷纷涨停，其他成分股纷纷跟涨。

消息面上，中泰证券认为，尽管近期钢铁产量和库存数据反映需求端出现放缓迹象，但钢价依然强势，限产预期对基本面支撑力度较强。

随着通胀预期加剧，钢铁板块未来怎么看？本期我们邀请到 @农夫李良旭@张翼疾飞@忘忧缠断人 做客雪球访谈，与大家共同探讨！访谈将于今天17:00准时开始，快发起提问吧！

访谈主题：逆势大涨超6%，钢铁板块投资逻辑怎么看？

访谈嘉宾：@农夫李良旭@张翼疾飞@忘忧缠断人

访谈日期：2021年5月6日 星期四

访谈时间：17:00-18:00

[答] 农夫李良旭：

回复@谁的焊枪好: 哈哈，雪球天天那么多直播，总不能一直直播赛道股吧！…也不要这么紧张//@谁的焊枪好:回复@农夫李良旭:感觉一上雪球直播准没好事

[问] 雪球访谈:

《《《《 进入访谈 》》》》

逆势大涨超6%，钢铁板块投资逻辑怎么看？

美国财长耶伦声称有必要加息，以控制经济的过速增长，钢铁等大宗商品逆市大涨。5月6日，钢铁板块高开高走，安阳钢铁、重庆钢铁、本钢板材、太钢不锈、八一钢铁纷纷涨停，其他成分股纷纷跟涨。

消息面上，中泰证券认为，尽管近期钢铁产量和库存数据反映需求端出现放缓迹象，但钢价依然强势，限产预期对基本面支撑力度较强。

随着通胀预期加剧，钢铁板块未来怎么看？本期我们邀请到 @农夫李良旭@张翼疾飞@忘忧缠断人 做客雪球访谈，与大家共同探讨！访谈将于今天17:00准时开始，快发起提问吧！

访谈主题：逆势大涨超6%，钢铁板块投资逻辑怎么看？

访谈嘉宾：@农夫李良旭@张翼疾飞@忘忧缠断人

访谈日期：2021年5月6日 星期四

访谈时间：17:00-18:00

[答] 农夫李良旭:

回复@信仰真的很重要: 分红本来就没啥好处的，除了超长线投资者//@信仰真的很重要:回复@农夫李良旭:李老师 您好 方大 高分红 怎么看 会是个坑吗 当初10派17的时候 一直没填权 一直下跌

[问] 顺风顺水乐满园:

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：钢铁股业绩虽有大幅增长，但基数低没啥长期向好的理由，有调虎离山骗好股筹码之嫌疑

[答] 农夫李良旭:

请问什么是好股筹码？什么是调虎离山？

[问] DG-老头i:

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：本轮钢铁的周期看到什么时候？如果周期结束，业绩还能维持嘛？如果可以，逻辑是什么？

[答] 张翼疾飞:

钢铁行业毫无疑问是周期性的，周期结束对于大部分企业都维持不了业绩，除了宝钢这样的龙头企业，主要体现在高端产品议价权，还有在碳中和背景下还有产能整合的预期

[问] DG-老头i:

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：本轮钢铁的周期看到什么时候？如果周期结束，业绩还能维持嘛？如果可以，逻辑是什么？

[答] 忘忧缠断人:

钢铁叠加商品通胀、供给侧和碳中和等逻辑。通胀是中短期逻辑，后两者是长期逻辑。

[问] 牛头哔哩哔哩:

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：我觉得现在的钢铁类似于去年四季度的化工，主升浪还没到来，市场还有分歧，还有一些调整，不知对不对

[答] 农夫李良旭:

你说的是对的。目前机构参与度还非常低！终究他们要进场的！聪明资金先进，目前就这阶段

[问] 顺风顺水乐满园:

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：钢铁股业绩虽有大幅增长，

但基数低没啥长期向好的理由，有调虎离山骗好股筹码之嫌疑

[答] 农夫李良旭：

回复 @未名之闻：他就这尿性，你还真拿他没办法！习惯就好，一天狗一天龙的// @未名之闻：回复 @农夫李良旭：李总今天海控尾盘回落怎么看啊

[问] trender-：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：请问各位老师对华菱钢铁后市怎么看呢～

[答] 农夫李良旭：

华菱最近板块里偏弱，我觉得两个原因，一是可转债转股压制，二是一季报确实没队友靓丽，所以之前我换其他钢铁股了，也在雪球说了，但他转型升级最坚决，管理层格局大，后市我依然非常看好！

[问] 我是小小小坏孩A：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：钢铁是不是因为美国1.9万亿大基建和碳中和双重作用下大涨的？听说美国大基建1.9万亿投资，投资周期8年，美国大基建对钢铁的需求是不是很多？碳中和之下钢铁限产，中国的策略以后会不会由出口转向内需供给？碳中和政策之下未来钢铁还有周期属性吗？问题有点多请大佬多多解惑！

[答] 忘忧缠断人：

钢铁不能脱离周期属性。钢铁上涨的逻辑李总也谈了，另外还有就是国内集中度提高，定价能力提高等。“碳中和之下钢铁限产，国家的策略是不是由出口转向内需供给？”钢铁限产与碳中和没有直接关系。国家政策是从鼓励出口到不鼓励，但没有加税反对出口。

[问] 牛头哔哩哔哩：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：我觉得现在的钢铁类似于去

年四季度的化工，主升浪还没到来，市场还有分歧，还有一些调整，不知对不对

[答] 农夫李良旭：

回复@牛头哔哩哔哩：化工股试过集体跌停，第二天开始集体加速主升，哈哈//@

牛头哔哩哔哩：回复@农夫李良旭：期待一次大跌啊李总！大跌我就加满！

[问] 牛头哔哩哔哩：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：请问钢铁股短期已经积累了较大涨幅，参与意义还大不大？

[答] 张翼疾飞：

大部分新股民还没有见证过周期股的疯狂，行情来了对周期股来说十倍，甚至几十百倍涨幅都是可能的，主要看行情力度。看看很多企业才刚刚到市净率，离历史最高点还有很大距离

[问] 顺风顺水乐满园：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：钢铁股业绩虽有大幅增长，但基数低没啥长期向好的理由，有调虎离山骗好股筹码之嫌疑

[答] 农夫李良旭：

回复@未名之闻：这种担忧的人很多，炒股没有100%的事情，所以深入研究，选好的买点很重要！我们是二月底开始推荐钢铁的！现在不看好钢铁持续性的很多，这是好事，都看好就没多头了！//@未名之闻：回复@农夫李良旭：正常回落我就放心了 就怕机构抢跑了 二季度到头了

[问] 李子木108：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：求问，今天中方暂停与土澳的战略经济对话下的一切活动，对铁矿石的价格是一次打击吗？

[答] 农夫李良旭：

中国一直对铁矿石涨价很有意见，但到现在为止，还没什么特别有效的方法，不过既然政府已经说了铁矿石涨价不合理，我就相信他们有对策。一般崩溃都是在最疯狂的时候来临的，铁矿石也是！拭目以待吧。当然，鼓励电炉钢，鼓励多用废钢，大力在非洲等地方开矿，还有分化几个巨头等等都会是未来的政策着力点！我这个人是非常相信这一届的执行力的

[问] ContinueDevelop:

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：如何看待铁矿石价格的进一步走向？钢铁行业铁矿石自给率怎么样？

[答] 忘忧缠断人：

2021年铁矿石进口11.7亿吨，不到八成的自给率。如果除去配矿等，自给率还更低。

[问] 外星用户：

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：啥是访谈？

[答] 忘忧缠断人：

你问，我们答

[问] 电商阿甘：

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：看过李总钢铁股逻辑 想问下这次的钢铁涨价跟06-07年的有什么区别吗？在行业发展上是更深刻吗？

[答] 张翼疾飞：

之前的行情主要是受房地产等行业蓬勃发展，长材行情好，这次汽车，机械，造船，家电等下游行业需求很大，板材行情好，更利于板材生产企业

[问] 深圳理：

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：军工股在短期的利空落地后，

今天有一个小幅的反弹,这种反弹持续性如何?1-2个月来看,军工是否具备投资价值?

[答] 农夫李良旭:

目前没研究军工呀

[问] ContinueDevelop:

对 @农夫李良旭, @张翼疾飞, @忘忧缠断人 说: 如何看待铁矿石价格的进一步走向? 钢铁行业铁矿石自给率怎么样?

[答] 张翼疾飞:

铁矿石除了供需关系, 政治影响因素也很大, 总体来说是处于上涨周期, 国内产能品味难以满足要求

[问] 城阳小散户:

对 @农夫李良旭, @张翼疾飞, @忘忧缠断人 说: 钢铁的高价是可持续的吗? 以后会维持在这个相对高价还是过了风口就恢复到之前的水平?

[答] 忘忧缠断人:

钢铁高价有众多因素, 其中整体通胀环境、基建、铁矿石成本支撑等。钢铁行业集中度提高, 压缩行业产量, 碳中和等因素, 将影响行业长期发展。另外, 钢铁是加工业, 原材料占比高, 钢价下跌幅度小于铁矿石幅度, 钢企利润也可维持。

[问] 城阳小散户:

对 @农夫李良旭, @张翼疾飞, @忘忧缠断人 说: 钢铁的高价是可持续的吗? 以后会维持在这个相对高价还是过了风口就恢复到之前的水平?

[答] 张翼疾飞:

从碳中和背景下看, 供需关系发生了改变, 这个逻辑暂时还看不到会变化, 所以价格会维持高位直至逻辑改变

[问] 城阳小散户：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：铁矿石、焦炭、小有色的涨价对钢铁行业影响有多大？

[答] 忘忧缠断人：

铁矿石、焦炭是钢铁的主要成本，大概能占四成左右成本。成本上升对钢价有正面影响。钢铁行业供需改善，能将成本转移。

[问] 深圳理：

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：军工股在短期的利空落地后，今天有一个小幅的反弹,这种反弹持续性如何?1-2个月来看,军工是否具备投资价值？

[答] 农夫李良旭：

回复@信仰真的很重要: 这说明不了什么的。银行股行情很难比资源股更大更暴力。我们都是喜欢暴力的人//@信仰真的很重要:回复@农夫李良旭:李老师您好 银行 行情是不是要来了

[问] 城阳小散户：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：铁矿石、焦炭、小有色的涨价对钢铁行业影响有多大？

[答] 张翼疾飞：

成本成本上升会转移到下游，主要看供需关系逻辑

[问] 用户7410095197：

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说： 有机构认为碳中和碳达峰对资源品意味着成本提升，长期看负面影响更多，你们怎么看？

[答] 农夫李良旭：

一句话就可以了：羊毛出自羊身上！国家就是想这样倒逼产品升级淘汰低端产能呀

[问] 咚咚锵2012:

对 @农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：工信部印发修订后的钢铁行业产能置换实施办法，自6月1日起施行。这个具体对钢铁行情有何影响

[答] 张翼疾飞:

更严厉的产能置换政策有利于拥有现有产能的企业

[问] 牛头哔哩哔哩:

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：我觉得现在的钢铁类似于去年四季度的化工，主升浪还没到来，市场还有分歧，还有一些调整，不知对不对

[答] 张翼疾飞:

基金还没进场，静待花开

[问] 用户7410095197:

对 @农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说： 有机构认为碳中和碳达峰对资源品意味着成本提升，长期看负面影响更多，你们怎么看？

[答] 农夫李良旭:

成本涨了，价格也涨了，看看特钢他们的估值！还有，目前他们严重低估，还估值修复前没必要担心几年十几年后的事情。就好比一些赛道股严重高估，现在说什么故事，再吹未来再好也很难稳住股价。

[问] ContinueDevelop:

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：铁矿石价格上涨，会不会使得国内低品位矿石开采变得有利可图？

[答] 张翼疾飞:

低品位矿石满足不了需求，只是压价的策略

[问] 蜀国最茂盛的韭菜：

对 @农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：方大炭素怎么看

[答] 农夫李良旭：

要认真按计算器，是不如钢铁的。但情绪来了，当年的王者记忆再，狠拉一波也非常正常

[问] 牛头哞哩哞哩：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：我觉得今年钢铁股的行情要比化工股好，钢铁股大部分是解决就业的大企业，而且钢铁的下游是地产和汽车等，钢铁涨价影响的是相对贵的产品，不像化工涨价影响纺织等利润低的行业！

[答] 忘忧缠断人：

每个行业都有投资逻辑。化工行业下游不仅只有纺织，像大炼化。

[问] 顺风顺水乐满园：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：钢铁股业绩虽有大幅增长，但基数低没啥长期向好的理由，有调虎离山骗好股筹码之嫌疑

[答] 张翼疾飞：

不要凭感觉，要看逻辑

[问] 牛头哞哩哞哩：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：我觉得基金进场的话，宝钢股份就很好啦

[答] 农夫李良旭：

哈哈……不追高就不是基金啦！

[问] trender-：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：请问各位老师对华菱钢铁后市怎么看呢～

[答] 张翼疾飞：

华菱管理层上进心很大，长期是看好的，高强度布局体现了管理层很优秀。短期有可转债压制，会有影响

[问] 深圳理：

对 @农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：军工股在短期的利空落地后，今天有一个小幅的反弹,这种反弹持续性如何?1-2个月来看,军工是否具备投资价值?

[答] 农夫李良旭：

回复 @信仰真的很重要: 银行业绩增速很低。其实不是特别低估。当然，也是低估，也会涨//@信仰真的很重要:回复 @农夫李良旭:您不是说寻找低估值 顺周期吗 银行不就是这个里面的吗 特别想听听您对银行的看法 谢谢。

[问] 牛头哔哩哔哩：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：李总，去年所谓成长股涨的时候大家都在喊，不要怕高！但是今年的周期股连续上涨后，尤其是连续大阳之后，就有点恐高啦，我看动力煤指数今天涨的很好，我看潞安化工连续上涨十几天了，请问您怎么处理这种短期上涨过多和硬逻辑一直在的矛盾？您也一般获利出来再买？还是不惧波动

[答] 张翼疾飞：

我的经验是关注逻辑是否变化，少关注股价

[问] 摇钱树Plus：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：中信特钢是因为之前涨多了吗？最近比较疲软？我弟在这上班，下游的轮胎厂今年效益也不错

[答] 农夫李良旭：

他白马属性更强呀！周期爆发力肯定没队友好，以后不少钢铁股也会慢慢向他风格靠齐的

[问] 牛头哔哩哔哩：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：我觉得今年钢铁股的行情要比化工股好，钢铁股大部分是解决就业的大企业，而且钢铁的下游是地产和汽车等，钢铁涨价影响的是相对贵的产品，不像化工涨价影响纺织等利润低的行业！

[答] 张翼疾飞：

不同行业逻辑不同，不是简单的说下游产品贵还是便宜

[问] 一个山顶冻人：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：李总 钢铁板块很多股从底部起来也差不多翻倍了 但是感觉现在依旧热度很低 关注的人不多 每次点开看看各个平台上钢铁股的评论总是少之又少 几乎一天也没几个人发帖讨论 是不是预示着钢铁股还刚起步没大热到很多追风盘进来 钢铁板块被重锤的时候 都是靠看您的发言撑下来的 非常感谢。

[答] 农夫李良旭：

我个人认为，钢铁现在只是第一浪！当然，过程中肯定很多曲折的！

[问] 李子木108：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：求问，今天中方暂停与土澳的战略经济对话下的一切活动，对铁矿石的价格是一次打击吗？

[答] 张翼疾飞：

静观其变，国家打压铁矿石价格决心很大

[问] 梦想2016:

对 @农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：新钢股份为什么比其他企业涨的慢

[答] 农夫李良旭:

因为之前他涨的多，而且里面长线资金主导，他们按自己节奏来的，方大的老板方威也买了不少

[问] 顺风顺水乐满园:

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：钢铁股业绩虽有大幅增长，但基数低没啥长期向好的理由，有调虎离山骗好股筹码之嫌疑

[答] 忘忧缠断人:

钢铁行业基数低，也只是2020Q1基数低，我统计了21年第一季度利润在供给侧改革后单季度的排名。部分公司21Q1业绩比较优秀 [网页链接](#)

[问] 牛头哔哩哔哩:

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：我觉得基金进场的话，宝钢股份就很好啦

[答] 张翼疾飞:

不急，会等到的

[问] 豆豆1998:

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：怎么看水泥？感觉钢铁盈利能力比水泥差远了

[答] 农夫李良旭:

你的感觉目测是错的而且，水牛一直慢牛了好几年，位置不低，而且水牛主要是地产和基建，需求未来比钢铁悲观一点，钢铁有地产，基建，汽车家电，造船军工等等。不

过目前水牛股我觉得也要涨了

[问] 牛头哞哩哞哩：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：我觉得基金进场的话，宝钢股份就很好啦

[答] 农夫李良旭：

回复@信仰真的很重要：这些板块跌了可以买呀，任何板块都别等大涨才追！这样操作，长线下来要GG的//@信仰真的很重要：回复@农夫李良旭：李老师 您说的海运 中国外运 如何 当然体量不能和海控比

[问] 加仓则赚：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：钢铁还能持续多久

[答] 农夫李良旭：

辉瑞的专家也不能回答吃了伟哥能持续多久呀！也得因人而异吧

[问] 一个山顶冻人：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：李总 钢铁板块很多股从底部起来也差不多翻倍了 但是感觉现在依旧热度很低 关注的人不多 每次点开看看各个平台上钢铁股的评论总是少之又少 几乎一天也没几个人发帖讨论 是不是预示着钢铁股还刚起步没大热到很多追风盘进来 钢铁板块被重锤的时候 都是靠看您的发言撑下来的 非常感谢。

[答] 张翼疾飞：

只能说市场对于钢铁行业歧视很大

[问] 牛头哞哩哞哩：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：李总优秀，我们山西的汾酒

您觉得怎么样，好喝吗哈哈

[答] 农夫李良旭：

我一喝酒就亏钱，一戒酒就赚钱别问我酒！哈哈

[问] 牛头哞哩哞哩：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：我觉得现在的钢铁类似于去年四季度的化工，主升浪还没到来，市场还有分歧，还有一些调整，不知对不对

[答] 忘忧缠断人：

从宝钢2020年和2021年财务报告看，港资比国内基金持仓更多。钢铁板块持续性主要还是利润的持续性。

[问] 极客老王：

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：从这个云图[网页链接](https://xqimg.imedao.com/1794114737121d083fe75363.png)上看，钢铁板块走出了独立行情，结合最近的市场和政策，请问3位大佬近期是否可以持续呢？
<https://xqimg.imedao.com/1794114737121d083fe75363.png>

[答] 农夫李良旭：

如果从技术派来看，目前也只是一浪吧，从基本面看，离估值修复还远。我认为远的不说，板块先收复17年供给侧改革的高点这很合理吧？利润比17年高很多！

[问] 蜀国最茂盛的韭菜：

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：方大炭素怎么看

[答] 农夫李良旭：

回复@时破天：算了，我不跟国家对着干，这边在想办法打压，那边买他股票，我不敢，也不想干这种事，我最听党话了，自从我成熟后

[问] 极客老王：

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：从这个云图[网页链接](#)上看，钢铁板块走出了独立行情，结合最近的市场和政策，请问3位大佬近期是否可以持续呢？

<https://xqimg.imedao.com/1794114737121d083fe75363.png>

[答] 忘忧缠断人：

水泥走出3年上涨行情，如果利润能持续在高位，即使1倍左右涨幅也不算多。当前估值并不高。主要是宏观能否继续宽松，产能和产量能否控制。个人认为，在宏观没有明显转向前，钢铁行业还有机会。

[问] 兰若寺2：

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：铁矿石大涨的影响如何？

[答] 张翼疾飞：

产品小幅上涨就可以抵消铁矿石大幅上涨，完全可以转嫁给下游

[问] 连钱马：

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：新兴铸管后市如何？钢铁里感觉就它弱了

[答] 农夫李良旭：

我最喜欢听王招华那句：钢铁不是点射，是扫射！也就是说，所有的都得大涨！这句话我觉得可以回答你的问题

[问] 阳阳羊羊仔：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：请问李总怎么看新兴铸管呢？他算钢铁股吗？另外市净率0.7倍是不是有潜在风险呢

[答] 农夫李良旭：

为什么便宜你们第一时间想到是风险呢。被赛道这几年洗脑过度？07年中石油也曾经给很多散户这样洗脑的

[问] 极客老王:

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说: 从这个云图[网页链接](#)上看, 钢铁板块走出了独立行情, 结合最近的市场和政策, 请问3位大佬近期是否可以持续呢?

<https://xqimg.imedao.com/1794114737121d083fe75363.png>

[答] 张翼疾飞:

今年无疑是周期股的大年, 其它行业都会笼罩在加息的阴影中

[问] 李子木108:

对 @农夫李良旭, @张翼疾飞, @忘忧缠断人 说: 求问, 今天中方暂停与土澳的战略经济对话下的一切活动, 对铁矿石的价格是一次打击吗?

[答] 忘忧缠断人:

铁矿石双方的依赖度都很高, 铁矿石是底牌, 铁矿石不是芯片。钢铁应用非常广, 如果出现大的意外, 将影响全球, 当前还只是中澳博弈。

[问] Gerch:

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说: 从地域, 产品结构, PE,PB,ROE角度, 现在哪种钢铁股存在比较好的投资机会?

[答] 农夫李良旭:

安阳钢铁目前吨钢市值最低…股性最好, 按照惯例, 二季度业绩会发力。已经公布业绩的肯定太钢和重庆钢铁最好。

[问] Gerch:

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说: 从地域, 产品结构, PE,PB,ROE角度, 现在哪种钢铁股存在比较好的投资机会?

[答] 忘忧缠断人:

板材行情大于螺纹钢, 长江流域成本和运输优势明显。宝武系有原材料、管理等优

势，未来成长有看点。

[问] 时破天：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：铁矿石期货大涨，河钢资源怎么样？有没有好的铁矿石标的？

[答] 忘忧缠断人：

国内铁矿石资源主要在鞍钢、河钢和宝武系，国内铁矿石企业缺少紫金矿业这样的优秀公司

[问] 用户7410095197：

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说： 有机构认为碳中和碳达峰对资源品意味着成本提升，长期看负面影响更多，你们怎么看？

[答] 忘忧缠断人：

宝钢正在试验天然气炼钢，成本增加不少。涉及能源动力改变，固定资产也会增加不少投入。 但国家也出台碳交易等政策。 成本和收益等影响，可以追踪八钢的欧冶炉

[问] 小韭菜老韭菜：

对 @农夫李良旭，@张翼疾飞，@忘忧缠断人 说：钢铁股1季报业绩飙涨的原因是什么，不是说同比，是说的实打实的赚了很多钱，请从供需，价格的角度解释下。是短暂的供需错配还是长期的供需格局发生变化？有数据提供支撑么，比如出口数据，基建投资，产能数据，现货价格及销量数据等。

[答] 忘忧缠断人：

一季度钢坯价格从3800涨到4800，钢坯毛利从亏损到盈利700左右。

1-3月全国累计出口钢材1768万吨，同比增加23.8%。

库存等具体数据，可以参考我的钢铁网。

钢价上涨因素包括：宏观宽松、唐山限产、铁矿石焦炭等成本支撑、贸易商冬储偏

低。

钢铁行业投资逻辑除了短期利润上涨外，还有行业集中度提高、限量限产等。

[问] Gerch:

对@农夫李良旭 @张翼疾飞 @忘忧缠断人 说：从地域，产品结构，PE,PB,ROE角度，现在哪种钢铁股存在比较好的投资机会？

[答] 农夫李良旭：

回复@无恶虎: 说了，在公众号//@无恶虎:回复@农夫李良旭:李总，不是说说证券吗？我买了ETF

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里