

研究员：林建
有色金属行业
(8621)64718888-
1286

在热点中把握交易性投资机会

投资要点

- 行业市场表现方面,上周有色金属行业涨幅为 6.76%,跑赢沪深 300 指数(涨幅为 3.74%),在天相 44 个行业当中,涨幅排名位居第五位。
- 个股市场表现方面,受到新能源新材料(镍氢电池)主题投资影响,包钢稀土(600111)、厦门钨业(600549)、西藏矿业(000762)、贵研镍业(600459)涨幅居前,涨幅分别高达 35%、24%、24%和 21%;受到控股股东增持公司股票公告的刺激,宝钛股份(600456)和金钼股份(601958)涨幅喜人,分别上涨 11%和 10%;另外,由于沪市铅锌期货价格触底反弹,相关铅锌子行业的个股做多热情高涨,株冶集团(600961)、西部矿业(601168)、宏达股份(600331)、中金岭南(000060)有上佳表现;而铜、黄金、铝子行业个股表现平淡。
- 行业动态方面,据路透香港 1 月 14 日消息,中国国家物资储备局决定以每吨 11,800 元人民币的价格,从七家国有冶炼企业收购 5.9 万吨精炼锌。国储局的对有色金属的收储,将减少金属的供给,利于稳定有色金属的价格,并缓解了相关企业的资金压力。
- 上周中央政府出台了“钢铁和汽车行业的振兴规划”,这将从中长期利好于有色金属的下游行业钢铁和汽车的发展,刺激了有色金属的需求,从而间接的利好于有色金属行业。
- 铅主要应用于汽车行业的蓄电池,锌则主要应用于钢铁的电镀。受到收储和钢铁、汽车产业振兴规划的利好因素影响,预计本周铅锌子行业将存在交易性机会,建议关注具有“资源抄底”、并购澳大利亚矿业上市公司预期的中金岭南(000060)的交易性投资机会。
- 黄金行业方面,1 月 16 日(上周五)金价一改之前的颓势走出单边上扬的态势,日内上涨 2.7%,开盘于 817 美元/盎司,收盘于 840 美元/盎司。投资者可继续关注金价走势,挖掘黄金个股的交易性投资机会,可重点关注恒邦股份(002237)。

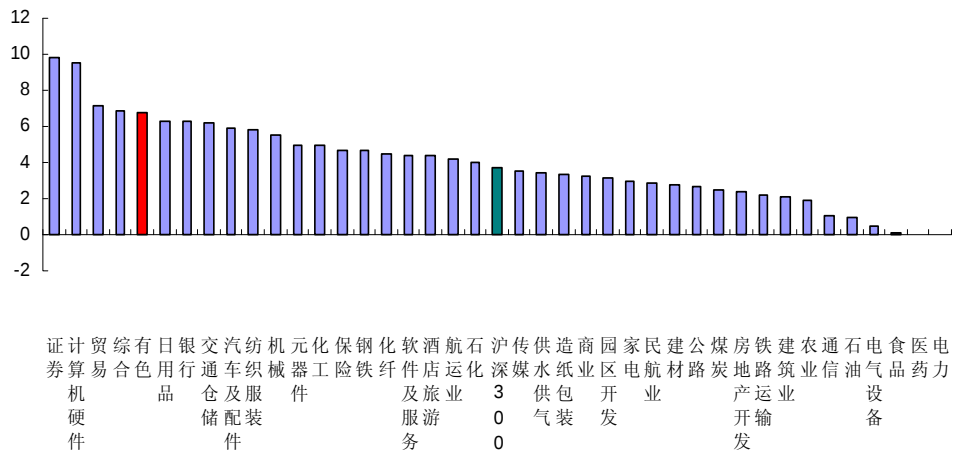
联系人

张燕华
(8621)64718888-
1287
zhangyanhua@st
ocke.com.cn
上海市长乐路
1219 号长鑫大厦
18 层
(200031)

一. 行业市场表现

1. 行业涨跌幅排名

图 1 行业涨跌幅排名

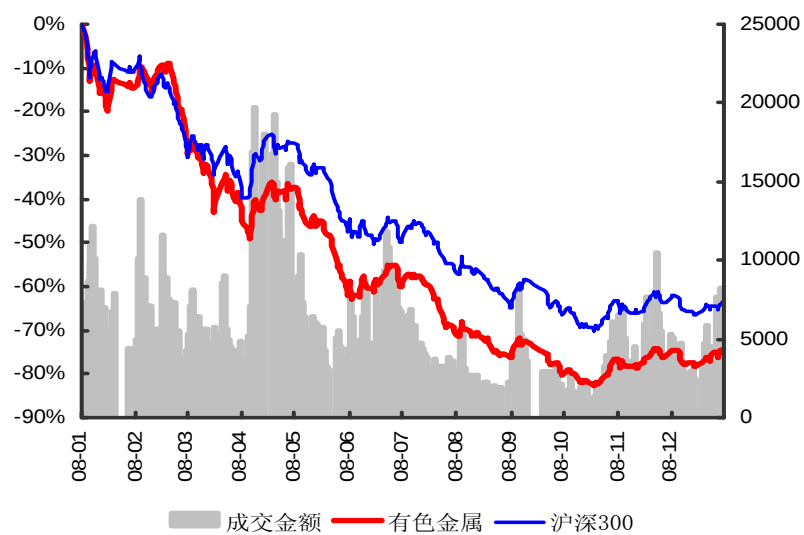


资料来源: 浙商证券

有色金属行业上周涨幅为 6.76%, 强于沪深 300 指数(涨幅为 3.74%)。

2. 行业相对涨跌幅

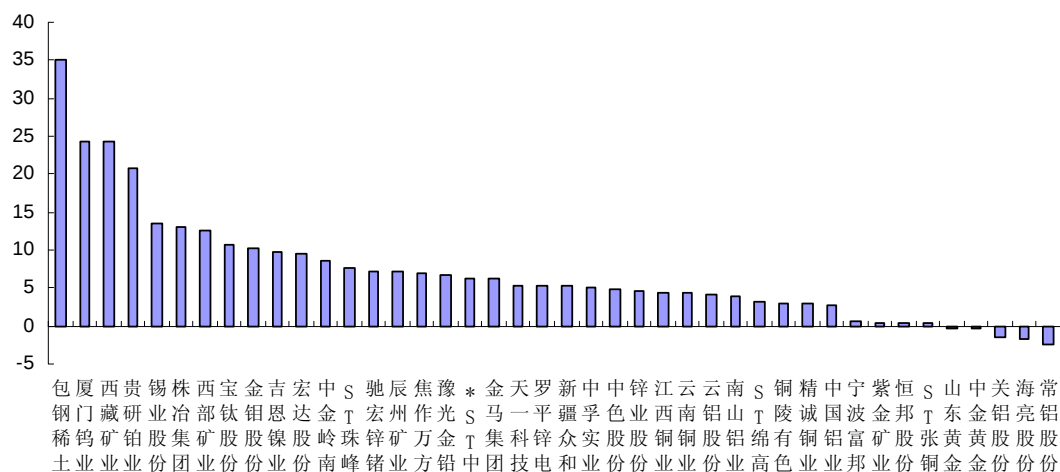
图 2: 有色金属行业 vs 沪深 300 走势对比



资料来源: wind 资讯

3. 上市公司涨跌幅

图 3：有色金属行业上市公司一周涨跌幅对比图



资料来源:天相系统

表 1：有色金属行业上市公司一周涨跌幅对比表

代码	公司	涨跌幅	代码	公司	涨跌幅	代码	公司	涨跌幅
包钢稀土	600111.SH	34.97	辰州矿业	002155.SZ	7.12	南山铝业	600219.SH	3.85
厦门钨业	600549.SH	24.31	焦作万方	000612.SZ	7.02	ST 绵高	600139.SH	3.20
西藏矿业	000762.SZ	24.18	豫光金铅	600531.SH	6.69	铜陵有色	000630.SZ	3.06
贵研铂业	600459.SH	20.89	*ST 中钨	000657.SZ	6.33	精诚铜业	002171.SZ	2.98
锡业股份	000960.SZ	13.59	金马集团	000602.SZ	6.24	中国铝业	601600.SH	2.76
株冶集团	600961.SH	13.08	天一科技	000908.SZ	5.41	宁波富邦	600768.SH	0.54
西部矿业	601168.SH	12.57	罗平锌电	002114.SZ	5.38	紫金矿业	601899.SH	0.41
宝钛股份	600456.SH	10.66	新疆众和	600888.SH	5.25	恒邦股份	002237.SZ	0.41
金钼股份	601958.SH	10.25	中孚实业	600595.SH	5.02	ST 张铜	002075.SZ	0.31
吉恩镍业	600432.SH	9.76	中色股份	000758.SZ	4.93	山东黄金	600547.SH	-0.21
宏达股份	600331.SH	9.62	锌业股份	000751.SZ	4.67	中金黄金	600489.SH	-0.22
中金岭南	000060.SZ	8.60	江西铜业	600362.SH	4.36	关铝股份	000831.SZ	-1.39
ST 珠峰	600338.SH	7.58	云南铜业	000878.SZ	4.34	海亮股份	002203.SZ	-1.67
驰宏锌锗	600497.SH	7.20	云铝股份	000807.SZ	4.23	常铝股份	002160.SZ	-2.37

资料来源: wind 资讯

4. 投资机会-破发个股统计

表 2: 首发破发个股统计

证券代码	证券简称	首发价格	首发日期	最新收盘价	相对发行价 涨跌幅
601168.SH	西部矿业	13.48	2007-07-03	6.28	-42.2
002171.SZ	精诚铜业	11.66	2007-09-10	6.18	-37.7
601899.SH	紫金矿业	7.13	2008-04-16	3.41	-30.9
002155.SZ	辰州矿业	12.5	2007-08-01	6.54	-27.8
002203.SZ	海亮股份	11.17	2008-01-03	5.5	-26.1
601958.SH	金钼股份	16.57	2008-04-09	8.17	-25.3

资料来源: 天相系统 浙商证券 价格更新至 2009 年 1 月 18 日

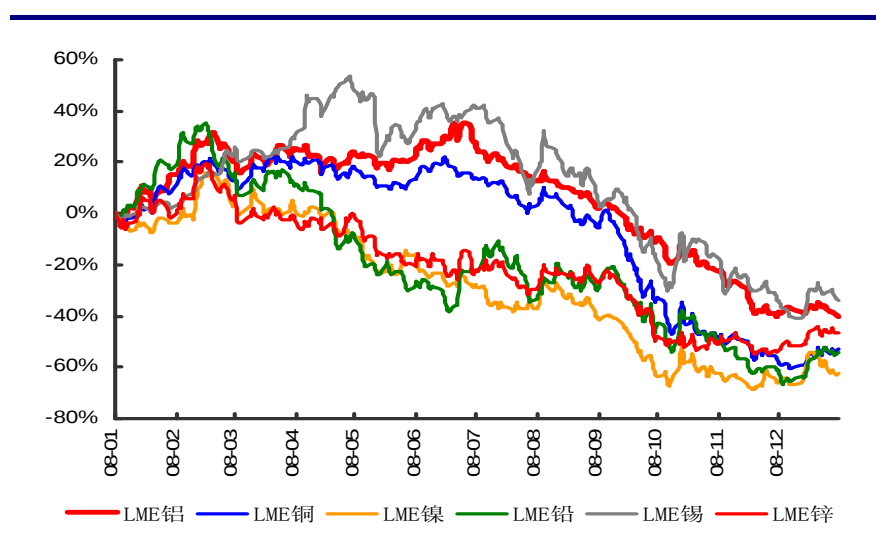
表 3: 增发破发个股统计

证券代码	证券简称	增发价格	增发日期	当前价格 (后复权)	折价率
000807.SZ	云铝股份	24.22	2008-01-14	6.14	-74.6
600456.SH	宝钛股份	64.06	2008-01-07	16.40	-74.4
600432.SH	吉恩镍业	88.00	2007-10-19	27.28	-69.0
600362.SH	江西铜业	31.30	2007-9-22	12.63	-59.6
600489.SH	中金黄金	78.00	2008-02-28	36.22	-53.6
600888.SH	新疆众和	19.50	2008-01-28	9.65	-50.5
600255.SH	鑫科材料	10.96	2008-03-05	6.86	-37.4
600961.SH	株冶集团	8.10	2007-3-23	5.75	-29.0
600547.SH	山东黄金	110.93	2008-01-24	93.42	-15.8
600549.SH	厦门钨业	14.31	2007-1-31	13.58	-5.1

资料来源: 天相系统 浙商证券 价格更新至 2009 年 1 月 18 日

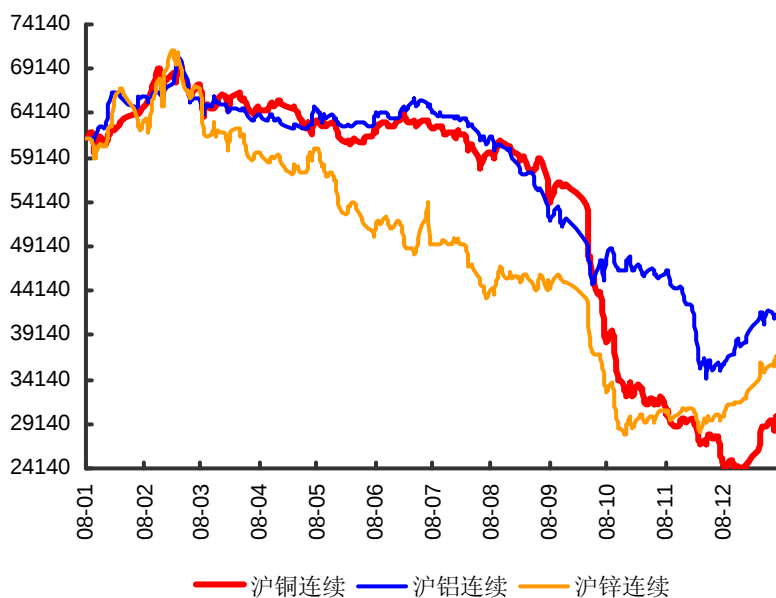
二. 市场影响因素:

图 4: LME 金属过去 1 年走势对比图



资料来源: wind 浙商证券 数据更新至 2009 年 1 月 18 日

图 5： 上海金属过去 1 年走势对比图



资料来源: wind 浙商证券 数据更新至 2009 年 1 月 18 日

2. 股票供求关系——有色金属行业限售股解禁情况

表 4： 有色金属行业限售股解禁情况表

代码	名称	公告日期	上市 批次	预计上市日 期	解禁数量 (万股)	当前价 格(元)	当前解禁流 通市值(万 元)
600200	江苏吴中	2008-8-8	2	2008-12-1	7148.25	2.52	18013.59
600200	江苏吴中	2008-4-18	2	2008-12-1	4341.6	2.52	10940.83
600200	江苏吴中	2006-9-1	2	2008-12-1	1945.23	2.52	4901.98
600200	江苏吴中	2005-10-19	2	2008-12-1	1296.82	2.52	3267.99
000602	金马集团	2008-4-22	3	2008-12-20	1185.72	5.79	6865.32
000602	金马集团	2005-11-3	3	2008-12-20	2474.82	5.79	14329.21
600531	豫光金铅	2005-11-7	3	2008-12-21	8210.97	8.93	73323.96
600768	宁波富邦	2006-11-15	2	2008-12-26	5256.38	3.7	19448.61
600331	宏达股份	2008-6-27	3	2008-12-27	5063.68	6.27	31749.27
600331	宏达股份	2005-11-7	3	2008-12-27	2531.84	6.27	15874.64
002203	海亮股份	2007-12-19	2	2009-1-16	9207.88	8.25	75965.01
600547	山东黄金	2008-5-15	1	2009-1-25	1788	46.48	83106.24
600547	山东黄金	2008-1-26	1	2009-1-25	894	46.48	41553.12
600888	新疆众和	2008-1-31	1	2009-1-29	4400	9.62	42328.00
000762	西藏矿业	2008-8-7	4	2009-2-10	3334.05	13.25	44176.16
000762	西藏矿业	2008-4-11	4	2009-2-10	3378.16	13.25	44760.62
000762	西藏矿业	2005-12-20	4	2009-2-10	3071.05	13.25	40691.41
600459	贵研铂业	2008-8-9	2	2009-2-12	1117.35	11.69	13061.82

000960	锡业股份	2008-4-23	2	2009-2-14	1288.45	13.12	16904.46
000960	锡业股份	2008-2-26	2	2009-2-14	1073.71	13.12	14087.08
000960	锡业股份	2005-12-23	2	2009-2-14	1073.71	13.12	14087.08
600489	中金黄金	2008-3-1	1	2009-3-2	2564.1	35.92	92102.47
600255	鑫科材料	2008-4-30	1	2009-3-5	7900	3.42	27018.00
600255	鑫科材料	2008-3-7	1	2009-3-5	3950	3.42	13509.00
000878	云南铜业	2006-1-16	1	2009-3-6	43364.88	9.62	417170.15
600432	吉恩镍业	2008-4-28	3	2009-3-15	20898.99	13.61	284435.25
600432	吉恩镍业	2006-6-30	3	2009-3-15	10449.49	13.61	142217.56
600432	吉恩镍业	2006-1-23	3	2009-3-15	8707.91	13.61	118514.66
000962	东方钽业	2006-1-17	3	2009-3-16	14371.34	7.2	103473.65
600549	厦门钨业	2008-5-23	3	2009-3-29	22710.48	10.33	234599.26
600549	厦门钨业	2006-4-14	3	2009-3-29	17469.6	10.33	180460.97
600549	厦门钨业	2006-2-13	3	2009-3-29	8734.8	10.33	90230.48
600219	南山铝业	2006-2-20	1	2009-3-31	12200	7.28	88816.00
000751	锌业股份	2006-2-17	3	2009-4-10	36827.84	3.14	115639.42
000831	关铝股份	2008-5-21	4	2009-4-11	18668.32	4.27	79713.73
000831	关铝股份	2006-3-6	4	2009-4-11	10371.29	4.27	44285.41
600111	包钢稀土	2008-5-9	3	2009-4-13	5763.26	11.54	66508.02
600111	包钢稀土	2006-3-8	3	2009-4-13	2881.63	11.54	33254.01
600362	江西铜业	2006-3-6	2	2009-4-19	122503.54	12.45	1525169.07
600390	金瑞科技	2007-5-29	2	2009-4-20	1600.5	7.34	11747.67
600390	金瑞科技	2006-3-14	2	2009-4-20	1067	7.34	7831.78
601899	紫金矿业	2008-4-7	2	2009-4-25	492496.7	4.93	2428008.73
002237	恒邦股份	2008-4-28	2	2009-5-20	1560	32.1	50076.00
000807	云铝股份	2008-5-23	1	2009-5-23	5267.72	5.18	27286.79
000807	云铝股份	2007-4-19	1	2009-5-23	4580.63	5.18	23727.66
000807	云铝股份	2006-4-5	1	2009-5-23	2730	5.18	14141.40
600888	新疆众和	2008-2-21	3	2009-5-24	13274.93	9.62	127704.83
600888	新疆众和	2007-9-4	3	2009-5-24	14765.22	9.62	142041.42
600888	新疆众和	2006-10-13	3	2009-5-24	8202.9	9.62	78911.90
600888	新疆众和	2006-3-16	3	2009-5-24	5859.21	9.62	56365.60
600459	贵研铂业	2008-4-30	3	2009-6-5	3432.65	11.69	40127.68
600459	贵研铂业	2006-4-10	3	2009-6-5	2640.5	11.69	30867.45
600497	驰宏锌锗	2008-4-15	3	2009-6-12	6400	11.31	72384.00
600497	驰宏锌锗	2007-4-6	3	2009-6-12	3200	11.31	36192.00
600497	驰宏锌锗	2006-4-14	3	2009-6-12	1600	11.31	18096.00
600489	中金黄金	2006-4-24	2	2009-6-14	13456.55	35.92	483359.28
600255	鑫科材料	2008-4-30	3	2009-6-21	12818.24	3.42	43838.38
600255	鑫科材料	2007-4-3	3	2009-6-21	6409.12	3.42	21919.19
600255	鑫科材料	2006-5-11	3	2009-6-21	4272.75	3.42	14612.81
600456	宝钛股份	2006-9-13	2	2009-9-12	698.4	16.09	11237.26
000612	焦作万方	2006-5-8	3	2009-9-22	19213.41	9	172920.69
600338	ST 珠峰	2006-8-30	3	2009-10-23	4684.29	3.83	17940.83

002075	ST 张铜	2007-5-30	3	2009-10-25	11880	3.28	38966.40
002075	ST 张铜	2007-5-30	5	2009-10-25	11880	3.28	38966.40
002075	ST 张铜	2006-9-26	3	2009-10-25	5940	3.28	19483.20
000657	*ST 中钨	2006-6-26	3	2009-10-26	3400.9	4.03	13705.63
000630	铜陵有色	2008-3-15	3	2009-10-27	6471.81	7.74	50091.81
000630	铜陵有色	2005-9-13	3	2009-10-27	4318.92	7.74	33428.44
600961	株冶集团	2005-9-28	3	2009-11-2	6002.86	5.62	33736.07
000060	中金岭南	2008-5-30	3	2009-11-18	23172.11	10.48	242843.71
000060	中金岭南	2008-3-20	3	2009-11-18	16551.51	10.48	173459.82
000060	中金岭南	2007-5-15	3	2009-11-18	16475.43	10.48	172662.51
000060	中金岭南	2006-4-13	4	2009-11-18	14977.67	10.48	156965.98
000060	中金岭南	2005-9-13	4	2009-11-18	10698.33	10.48	112118.50
000060	中金岭南	2008-5-30	1	2009-11-23	4620	10.48	48417.60
000060	中金岭南	2007-5-15	1	2009-11-23	3300	10.48	34584.00
000060	中金岭南	2006-11-20	1	2009-11-23	3000	10.48	31440.00
600200	江苏吴中	2008-4-18	3	2009-12-1	311.85	2.52	785.86
600200	江苏吴中	2006-9-1	3	2009-12-1	808.64	2.52	2037.77
600200	江苏吴中	2005-10-19	3	2009-12-1	539.09	2.52	1358.51
600497	驰宏锌锗	2008-4-15	1	2009-12-14	14000	11.31	158340.00
600497	驰宏锌锗	2007-4-6	1	2009-12-14	7000	11.31	79170.00
600497	驰宏锌锗	2006-12-14	1	2009-12-14	3500	11.31	39585.00
600768	宁波富邦	2006-11-15	3	2009-12-26	982.25	3.7	3634.33
600768	宁波富邦	2006-11-15	3	2009-12-26	982.25	3.96	3889.69

资料来源：天相系统 浙商证券 股价更新至 2009 年 1 月 18 日

二. 行业动态

- 行业动态方面,据路透香港 1 月 14 日消息,中国国家物资储备局决定以每吨 11,800 元人民币的价格,从七家国有冶炼企业收购 5.9 万吨精炼锌。国储局的对有色金属的收储,将减少金属的供给,利于稳定有色金属的价格,并缓解了相关企业的资金压力。
- 上周中央政府出台了“钢铁和汽车行业的振兴规划”,这将从中长期利好于有色金属的下游行业钢铁和汽车的发展,刺激了有色金属的需求,从而间接的利好于有色金属行业。

三. 近期研究报告

时间	代码	公司名称	文章名称	类型
2009-1-15	600456	宝钛股份	增持股票 现交易性投资机会	公司公告点评
2009-1-7	000060	中金岭南	资源抄底 该出手时就出手	公司公告点评
2008-12-30	601958	金钼股份	利好频频 压力仍存	公司重大事件点评

研究员介绍:

林建: 东华大学国际贸易专业,本科;上海财经大学国际贸易专业,硕士研究生。
曾从事纺织服装国际贸易 2 年,在美国杰拉德金属公司从事行业研究和国际贸易
3 年。现为浙商证券研究所有色金属、纺织服装行业研究员。

投资评级的说明:

股票投资评级

强烈推荐: 相对于沪深 300 指数,预期未来 6 个月内上涨幅度在 20%以上;
推荐: 相对于沪深 300 指数,预期未来 6 个月内上涨幅度在 10% - 20%;
中性: 相对于沪深 300 指数,预期未来 6 个月内变动幅度在 -10% - 10%;
回避: 相对于沪深 300 指数,预期未来 6 个月内下跌幅度在 10%以上;

行业投资评级

推荐: 预期未来 6 个月内行业股票指数表现优于沪深 300 指数;
中性: 预期未来 6 个月内行业股票指数表现与沪深 300 指数持平;
回避: 预期未来 6 个月内行业股票指数表现弱于沪深 300 指数;

特别声明:

本报告版权归“浙商证券”所有,未经事先书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发,需注明出处为“浙商证券”或“浙商研究”,且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料,但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断,可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议,我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。在法律允许的情况下,我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。