



研究员：李哲明 电话：39673243

2009 年 6 月 5 日 星期一

(市场有风险·投资须谨慎)

钢铁股凸显价值优势

基本面

消息面上，船舶工业调整和振兴规划即将正式公布，至此十大产业振兴规划悉数如期落地。工信部发布的《规划》实施细节提出要鼓励金融机构增加船舶出口买方信贷资金投放。同时，支持符合条件的船企上市及发债，并加快建立船舶产业投资基金。受金融与能源股上涨带动，美股周四收高，主要股指几乎挽回了昨日的损失。截至收盘，道琼斯工业平均指数上涨了 74.96 点，报收 8750.24 点，涨幅为 0.8%。纽约市场的主力原油期货合约高收 4%，收盘位再次创下进入今年以来新高，盘中油价一度上涨 5%以上逼近 70 美元。据澳大利亚媒体报道，中铝已经得到了力拓的通知，力拓将撤回对中铝向其注资 195 亿美元交易的推荐，而将用 150 亿美元的配股方案取而代之。

市场面

追随欧美股指收低脚步，周四沪深两市大盘没能延续上涨的势头，而是双双大幅低开，之后开始短时调整的态势，接近午盘更是出现一波迅速跳水，但在午后开盘后虽然指数得以迅速拉起点，不过市场担忧有所加大，股指处于弱势宽幅震荡之中，市场参与热情不高，成交量为 1250 亿元。从盘面上看，两市大盘板块及个股呈现涨少跌多的格局，大盘再现二八现象，板块轮动补涨效应明显，钢铁、保险、券商和银行四大金刚继续领涨，扛起护盘大旗，对沪指起到中流砥柱作用，受利好刺激，外贸、医药、电器等板块走势也强于大盘；

技术面

从技术面来看，大盘已突破前期平台，阻力区 2800-2850 点一线。当前股指离 5 日均线有一定距离，需要整固已待均线上移。另外股指运行已受到布林线上轨的压力。

综合研判

巨大的需求、不断攀升的对外依存度以及日益受到威胁的资源安全问题都迫切要求我国建立矿产资源战略储备制度。具备资源优势的有色金属行业龙头企业必然将获得更多的资金青睐，投资机会也将不断显现。AH 股溢价的倒挂及钢价上涨的预期推动钢铁的走强，不过从历史行情看，该板块持续性较差，只适合短期运作。另外近期蓝筹股行情应是估值相对低所导致。下周宏观经济数据的公布影响部分投资者的心态，股指需要震荡消化。操作上，建议投资者继续关注地产、银行、有色等板块。

—正文完毕—

● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级，这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司