

宝钢 7 月 13 日出台提高 8 月份出厂价的点评

2009-07-14

- 1、回顾：6 月 4 日，6 月 23 日，我们分别推出行业跟踪报告，认为行业拐点已经出现，钢铁股迎来中期投资机会。
- 2、操作建议：行业盈利水平进一步提高，行业复苏预期进一步强化，对钢铁行业建议进行超配。

一、事件

宝钢 7 月 13 日出台 2009 年 8 月份碳钢产品出厂价格政策，具体调整情况如下：普碳热轧价格上调 350 元/吨，低碳热轧价格上调 500 元/吨，其他品种热轧价格上调 300 元/吨，现 2.75 至 3.0 毫米 SPHC 热轧表列价为 4,042 元/吨。冷轧价格普遍上调 500 元/吨，现 1.0 毫米 SPCC 冷轧表列价为 4,876 元/吨。酸洗价格普遍上调 400 元/吨，2.75 至 3.0 毫米 SPHC 酸洗表列价为 4,247 元/吨。热镀锌价格普遍上调 500 元/吨，1.0 乘 1250DC51D+Z 热镀锌表列价 4,777 元/吨。电镀锌价格普遍上调 500 元/吨，现 1.0SECC 电镀锌表列价为 6,017 元/吨。镀铝锌价格普遍上调 500 元/吨。彩涂价格普遍上调 500 元/吨，现 TDC51D0.5 涂层结构为 1/2 常规颜色彩涂价格为 6,257 元/吨。高牌号电工钢价格平盘，B50AH600 和 B50A600 电工钢涨价 600 元/吨，其他的高效率材和低牌号材电工钢价格普涨 500 元/吨。以上所涉及价格均为不含税。从 09 年 8 月 13 日起开始执行。

二、点评

- 1、此次宝价提价从幅度上看，超过此前的市场预期，有利于钢铁企业进一步增加盈利能力，对钢铁行业构成利好，这个因素会触发钢铁股继续走强。
- 2、前三个月，由于受房地产行业拉动，建筑用钢材价格上涨幅度大于板材，其中长材产品已经达到历史最好盈利水平，有助于建筑钢材比重较高的钢铁企业的业绩的迅速恢复，重点企业有唐钢、马钢。
- 3、从此前几次钢铁行业钢价的波动周期看，随着经济的逐步恢复，板材价格将会出现跟进上涨的趋势，后阶段板材价格上涨将会超过长材，所以建议后阶段可以重点关注鞍钢股份、宝钢股份。

免责声明：

本报告仅供中信金通证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司 <http://www.96598.com.cn> 网站刊载的完整报告为准，本公司并接受客户的后续问询。

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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

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，不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

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。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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、复印件或复制品，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。