

暴涨之后暴跌 现货期货股票演绎同样的疯狂

报告日期： 2009 年 8 月 17 日 星期一

2009 年 8 月 11 日-8 月 16 日

刘俊清

钢铁行业分析师

0351-8686975

焦春成

联系人

0351-8686986

sxzqyjfb@i618.com.cn

行业评级：看好 中性 看淡（调升）

重要行业新闻：

- **2009 年度中国进口铁矿石价格谈定，降 35%。**8 月 17 日，钢协公告，以宝钢为代表的中国钢铁企业与澳大利亚 FMG 公司经过充分交流和认真商讨，以合作互利为共识，对 2009 年度中国钢铁企业进口铁矿石价格达成双方都能接受的谈判结果。价格：FMG 公司承诺销售给中国钢铁企业的铁矿石实行一个价格，即粉矿干基离岸价每吨度 94 美分，降 35.02%；块矿干基离岸价每吨度 100 美分，降 50.42%。合同有效期自 2009 年 7 月 1 日至 12 月 31 日。
- **统计局：7 月份国民经济主要指标数据。**国家统计局 11 日发布的数据显示，7 月份我国 C P I 同比下降 1.8%，环比持平。7 月份我国规模以上工业增加值同比增长 10.8%。7 月份我国社会消费品零售总额同比增长 15.2%。今年前七月，我国城镇固定资产投资同比增长 32.9%。7 月份我国工业品出厂价格（PPI）同比下降 8.2%，环比上涨 1.0%。
- **货币供应继续快速增长。**7 月末，广义货币供应量(M2)余额为 57.3 万亿元，同比增长 28.42%，增幅比上年末高 10.6 个百分点，比上月末低 0.03 个百分点；狭义货币供应量(M1)余额为 19.59 万亿元，同比增长 26.37%，比上月末高 1.6 个百分点；市场货币流通量(M0)余额为 3.42 万亿元，同比增长 11.59%。1-7 月份净投放现金 25 亿元，同比少投放 541 亿元。贷款余额继续增长。7 月末，金融机构人民币各项贷款余额 38.1 万亿元，同比增长 33.9%，1-7 月人民币各项贷款增加 7.73 万亿元，同比多增 4.89 万亿元。当月人民币各项贷款增加 3559 亿元。
- **7 月全国财政收入同比增长 10.2% 财政支出增长 9.3%。**7 月份，全国财政收入 6695.91 亿元，比去年同月增加 622.39 亿元，增长 10.2%。其中，中央本级收入 3752.44 亿元，同比增长 12.1%；地方本级收入 2943.47 亿元，同比增长 8%。1-7 月累计，全国财政收入 40672.05 亿元，比去年同期减少 209.66 亿元，下降 0.5%。7 月份，全国财政支出 4985.67 亿元，比去年同月增加 424.23 亿元，增长 9.3%。其中，中央本级支出 1079.53 亿元，同比增长 5.8%；地方本级支出 3906.14 亿元，同比增长 10.3%。1-7 月累计，全国财政支出 33888.23 亿元，比去年同期增加 6444.77 亿元，增长 23.5%。
- **IMF 两年来首次提高全球经济增长预期。**日前，IMF 公布了《年中世界经济展望》，2 年来第一次提高了全球经济预期：2009 年预期略有下降，为-1.4%，低于今年 4 月预期的-1.3%。预计 2010 年，世界 GDP 增长 2.5%，高于今年 4 月预计的 1.9%，也高于其他金融机构的预计，如《华尔街日报》今年 4 月预计的 2.4%。IMF 认为继续推行经济刺激方案是决定全球经济复苏的关键，虽然经济有望在 2010 年走出低谷，但 2011 年后仍难以预计。
- **本周净投放 270 亿央行传递保持流动性宽松信号。**在资金面仍然宽裕的背景下，本周央行非但不急于回笼资金，反而通过公开市场注入 270 亿元资金，传递出其保持市场流动性宽松局面的信号。
- **外贸连续 5 个月反弹 7 月份出口 1054.2 亿美元。**海关总署发布今年前 7 个月我国外贸进出口情况。据海关统计，今年 1 至 7 月，我国对外贸易累计进出口总值 11467.1 亿美元，比去年同期（下同）下降 22.7%。其中出口 6271 亿美元，同比下降 22%；进口 5196.1 亿美元，同比下降 23.6%。累计贸易顺差 1074.9 亿美元，同比减少 12.4%。7 月份当月我国外贸进出口总值 2002.1 亿美元，同比下降 19.4%，

环比增长 9.6%。我国外贸进出口自去年 10 月份开始经过 5 个月下滑后，从今年 3 月份开始已经连续反弹达 5 个月，逐月回升趋势基本确立。

- **7 月铁矿石进口量及粗钢产量双双创年内新高。**创纪录的钢铁产量催生了创纪录的铁矿石进口量。根据海关总署的最新数据显示，中国在 7 月份进口铁矿石 5808 万吨，同比增加 47%，超过了 4 月份 5700 万吨的铁矿石进口量，创年内新高。今年 1-7 月份，中国的铁矿石进口量已经达到 3.553 亿吨。
- **汽车家电以旧换新，今年拉动消费 1250 亿。**财政部经济建设司副司长曾晓安 13 日指出，汽车、家电的以旧换新与汽车、家电下乡一起构成了扩大汽车和家电消费的政策体系，是宏观调控的一项重要措施，可以有效地发挥财政倍数效益，扩大消费需求。“专家预测，以旧换新 09 年可带动汽车消费 100 万辆以上、家电 500 万台，拉动消费需求 1250 亿元以上。”中央财政安排的汽车以旧换新补贴资金已预拨了 20 亿元，家电以旧换新补贴资金已根据地方废旧家电存量、拆解能力等因素预拨了 15 亿元。
- **房地产投资增长 11.6%7 月全国房价同比上涨 1.0%。**1-7 月，全国完成房地产开发投资 17720 亿元，同比增长 11.6%，增幅比 1-6 月提高 1.7 个百分点，比去年同期回落 19.3 个百分点。其中，商品住宅完成投资 12427 亿元，同比增长 8.2%，比 1-6 月提高 0.9 个百分点，比去年同期回落 25.5 个百分点，占房地产开发投资的比重为 70.1%。1-7 月，全国房地产开发企业房屋施工面积 25.07 亿平方米，同比增长 12.5%，增幅比 1-6 月回落 0.2 个百分点；房屋新开工面积 5.50 亿平方米，同比下降 9.1%，降幅比 1-6 月缩小 1.3 个百分点。
- **欧盟对中国钢索等发起反规避调查。**欧盟委员会 12 日宣布，对中国企业绕道韩国和马来西亚向欧盟出口钢索和钢缆以逃避欧盟反倾销税的情况展开调查。欧盟委员会在当天发表的欧盟官方公报中刊登了这一调查决定称，初步证据表明，自欧盟对从中国进口的钢索和钢缆采取反倾销措施后，韩国和马来西亚对欧盟的出口量激增，这种变化的背后很可能是原产自中国的钢索和钢缆借道韩国和马来西亚继续倾销到欧盟。根据欧盟反规避调查程序，欧盟委员会将在 9 个月内作出决定。如果规避行为成立，欧盟针对中国钢索和钢缆的反倾销措施将拓展至韩国和马来西亚。
- **铁道部：未来 3 年铁路投资每年至少 7000 亿。**“今年后几个月和明年我们还将争取批准新建铁路 2 万公里左右，投资 2 万亿元以上。”8 月 10 日，铁道部副部长王志国表示，未来 3 年铁路建设投资计划表已经敲定，平均年投资都将在 7000 亿以上。据介绍，去年四季度以来，按照中央扩大内需部署，充分发挥铁路建设在拉动内需中的重要作用，铁道部门当年完成投资 3375 亿元，同比增长 88.6%。“今年全年铁路建设计划完成投资 6000 亿元，前 7 个月已经完成基本建设投资 2474.9 亿元，同比增长 136%。”
- **1-7 月城镇固定资产投资增长 32.9%。**1-7 月份，城镇固定资产投资 95392 亿元，增长 32.9%，同比加快 5.6 个百分点，7 月份社会消费品零售总额 9937 亿元，同比增长 15.2%，比上月快 0.2 个百分点。
- **山西省政府与北车集团合作打造北方铁路装备制造基地。**8 月 11 日上午，山西省政府与中国北方机车车辆工业集团公司举行战略合作框架协议签约仪式。并制定出台了《山西省装备制造业调整振兴规划》，提出未来几年将我省打造成我国北方铁路装备制造基地，到 2011 年全省铁路装备制造业实现销售收入 450 亿元的目标。
- **贵州省小河孟关打造装备制造基地。**据了解，“小孟”工业园区面积 83 平方公里，现在已进入招商阶段，计划 3 年招商 130 亿、产值 400 亿。预计到 2020 年，园区将新增工业总产值 1000 亿元，发展成为全省最大的装备制造业基地和中西部地区重要的装备制造业基地。
- **中科合资炼化项目选址湛江。**中石化宣布，中国与科威特合资炼化一体化项目选址已经敲定，落子于广东湛江东海岛。今年 5 月中科签署了关于在广东省建立和发展炼化一体化合资项目的《谅解备忘录》，合资项目的初步成本估算约为 90 亿美元，并将根据东海岛的有关条件进行可能的调整。该项目有望在未来几个月内获得国家发改委的核准，并计划于 2013 年底建成投产。
- **全国规模最大的汽车半轴生产项目落户綦江。**8 月 5 日上午，湖北荆江源车桥有限责任公司、重庆庆顺汽车半轴有限公司与县人民政府签署了投资合作协议，标志着年产 200 万根汽车半轴及 20 万条汽车前轴项目正式落户该县。该项目总投资 2 亿元，建成后将实现年产值将达到 3 亿元以上，同时可以解决 400 人就业，堪称全国规模最大的汽车半轴生产线。

一周综述：

国内钢市：

- 本周国内钢市结束了连续 16 周的涨价行情，价格大幅下跌。至周末，主要品种的市场报价下跌至一个较低水平，4.5 普热卷、中厚板、二级螺纹钢等大路货市场报价基本上跌全部跌破 4000 元以下。在价格连跌不止的行情中，商家心态不稳，市场一度出现恐慌性抛货现象，市场报价跌势再现深度。
- **线螺市场：**本周国内线螺行情处于下跌通道，且跌速快，降幅较明显。从各大城市报价来看，至周五止，线螺价格较前期峰值均有 600 元/吨以上的跌幅，并且市场中低价位的资源仍在不断涌现。
- **板卷市场：**至周末上海市场 4.5 热卷直落至 3800 元附近，冷板 1.0 报价为 5250 元左右。螺纹钢跌破 4000 元后部分贸易商继续大幅探底，至使检尺沪宝二级螺纹报价在 3850 元/吨水平。
- **型材市场：**总体下跌，平均下跌幅度在 18-46 元/吨不等。至周四，全国 23 个主要市场平均价格情况：25# 工字钢为 4170 元/吨，较上周四下跌 18 元/吨，5# 角钢 4159 元/吨，较上周四下跌 46 元/吨，16# 槽钢全国平均价位 4134 元/吨，较上周四下跌 39 元/吨。成交清淡。
- **不锈钢市场：**本周无锡地区 400 系产品价格整体持稳，下游需求稳定；300 系产品价格受多方因素影响，商户报价先稳后涨，成交情况一般；200 系报价混乱，201 产品价格先涨后跌，缺乏成交做支撑，202 产品价格先跌后涨，市场上现货数量有限，需求较稳定。佛山地区报价略低，成交不好。天津地区普遍价格上涨，304 冷轧品价格上涨 400 元/吨、热轧品价格小幅下滑 100 元/吨左右；400 系产品价格维持平稳；201 冷轧品价格小幅走高 100 元/吨。

国际市场：

- **本周国际市场保持坚挺。**CRU 国际钢价综合指数为 156.6，比上周上涨 1.7%，比上月上涨 6.5%，比去年同期下滑 45%。本周 CRU 扁平材指数为 151.1，比上周上涨 2.7%；CRU 长材指数为 167.6，与上周持平。欧洲市场保持坚挺，部分行业需求恢复，扁平材市场整体上涨。本周美国市场保持坚挺，由于碎废钢涨幅低于预期，钢厂 9 月份长材出厂价持平或小幅上调。除中国外，本周亚洲市场保持坚挺，废钢和钢坯价格继续上涨，成本增加推动钢厂继续提价。预计短期内国际市场将保持坚挺。
- **扁平材方面，**由于汽车、造船和风电行业的需求恢复，欧洲扁平材市场价格持续上涨，最近板坯的成交价格为 330-350 欧元/吨，较前期上涨约 30 欧元/吨；厚板方面，北欧基础设施建设及风电行业的需求增长，特厚板价格上涨 60 欧元/吨，交货价从两周前的 400-430 欧元/吨涨至 460-470 欧元/吨。美国中西部钢厂的热轧板卷出厂价为 500 美元/短吨，冷轧板卷 600 美元/短吨，上涨 10 美元/短吨；热镀锌板 670 美元/短吨，上涨 35 美元/短吨，受钢厂提价带动；中厚板方面，纽柯钢公司将中厚板价格上调 40 美元/短吨，目前美国现货市场 A36 中厚板的主流成交价格为 600 美元/短吨，预计短期将涨至 640 美元/短吨。亚洲市场由于越南国内需求下滑，越南热卷寻求出口，目前越南到货的热卷成本为 400-440 美元/吨（CFR），而转出口价格为 530-550 美元/吨（FOB），获利最高 150 美元/吨，韩国进口产品报价提高，最近中国钢厂报价为 560-585 美元/吨（CFR），巴西 CSN 和俄罗斯 MMK 的报价分别为 565 美元/吨（CFR）和 570 美元/吨（CFR），较前期上涨约 20-30 美元/吨。
- **长材方面，**夏休期间，北欧小型材市场保持稳定，主流交货价保持在 400-430 欧元/吨。一些钢厂计划将小型材交货价上调至 440 欧元/吨，但很难被市场接受。美国中西部钢厂螺纹钢的出厂价为 550 美元/短吨，较上周上涨 40 美元/短吨；线材出厂价为 560 美元/短吨，上涨 10 美元/短吨；小型材出厂价为 700 美元/短吨，上涨 20 美元/短吨。亚洲出口到东南亚的螺纹钢报价再次上涨。目前中国台湾螺纹钢的报价为 500 美元/吨（FOB），土耳其资源的报价为 525-540 美元/吨（CFR），与 7 月中旬相比，海外钢厂的报价提高了约 30 美元/吨，受益于工业和建筑业用户急于完成项目建设，印尼线材需求较旺盛，最新成交价从 7 月的 6700-6800 盾/千克涨至 7000-7100 盾/千克（704-714 美元/吨）。

原材料市场：

- **铁矿石：**本周铁矿市场整体稳中大幅上扬，河北唐山地区钢厂主流采购铁精粉价格在 840-850 元/吨（干吨、含税包到、承兑），上调 30-40 元/吨，邯邢地区为 900-910 元/吨（干基、含税包到）；辽

宁地区品位 66%铁精粉出厂价格在 560-570 元 / 吨（湿基、不含税），上涨 20 元 / 吨；山西代县铁精粉品位 64%价格在 610 元 / 吨（湿基、不含税），上涨 30-50 元/吨；山东鲁中 64%出厂价格 850 元 / 吨，淄博地区小矿 65%铁精粉湿基、不含税出厂价格在 640-650 元/吨，分别上涨 40-50 元/吨；进口铁矿石市场持续上扬，港口印度 63.5%品位铁矿砂到天津港 740 元 / 吨（湿基、车板含税），上涨 20 元/吨；澳大利亚品位 63%粉矿价格稳定在 740-750 元 / 吨，上涨 20 元/吨。青岛港印度矿粉 63.5 %价格在 730 元 / 吨（湿基、车板含税），上涨 20 元/吨；59%印粉 610-630 元 / 吨，上涨 10-20 元/吨；65%巴西矿粉价格在 760-770 元 / 吨，上涨 20 元/吨。

- **焦炭：**河北、山西焦协会议召开，会议指导文件相继出炉，分别建议 8 月份焦炭涨幅为 150-200 元/吨和 170 元/吨，焦炭市场价格小幅上涨，介休一级冶金焦出厂含税价 1750，涨 100，河津冶金焦涨 50，现一级冶金焦 1700-1750 元/吨，二级冶金焦 1650-1700，出厂含税价；重庆化工焦上涨 50 元，出厂含税价 1350-1400 元/吨。枣庄地区焦化企业二级冶金焦出厂报价 1800，实际成交略低。
- **铁合金：**本周合金市场走势较好，钼铁市场价格小幅下滑，周五锦州 60 钼铁市场报价为 17.8-18.5 万元/吨，栾川地区 45%钼精矿含税报价在 2650 元/吨度左右，成交不好；钒系稳中下滑，目前国内钒铁报价在 12.8-13 万元/吨，五氧化二钒 98 片市场报价在 12 万元/吨左右；普通合金市场，硅铁市场先涨后稳，目前国内硅铁（75-A）市场报价 5900-6000 元/吨，现货少；锰系合金报价继续上涨，硅锰需求旺盛，市场货紧，进口锰矿价格仍高，硅锰主流出厂报价在 7950-8450 元/吨；高碳锰铁（65#）和中碳锰铁（FeMn78C2.0）市场主流价格为 7200-7600 元/吨和 10800-11000 元/基吨；铬系合金小幅上扬，山西太原高碳铬铁主流价格在 8100-8300 元/基吨，上海市场高碳铬铁市场报价为 8000-8400 元/基吨，浙江地区低碳铬铁（C25）价格为 10500-10800 元/基吨，微碳铬铁（C6）价格为 10800-11500 元/基吨。
- **有色金属镍等：**本周镍矿市场走势平稳，东镍矿 2.0%菲律宾镍矿市场主流报价为 440-450 元/吨，1.5%菲律宾镍矿主流报价为 250-260 元/吨，江苏镍矿 1.7%菲律宾镍矿市场主流报价为 280-300 元/吨，0.9-1.1%菲律宾镍矿目前市场报价为 260-280 元/吨。LME 镍价两次攀上 2 万美元，并于 8 月 13 日创下 09 年伦镍价格新高，8 月 14 日，收盘于 19500 美元/吨，较前一交易日下跌 1105 美元/吨，相比 09 年伦镍的最低价 9500 美元/吨，上涨 105.26%。国内现货镍价格在伦镍上涨的引领下也出现上扬，至周五上海有色 1#电解镍平均价格为 150500 元/吨，较上周五上涨了 6000 元/吨，1#金川镍平均价格为 152500 元/吨，较上周五上涨了 6000 元/吨。

库存情况：

- 本周普钢库存大幅增加，其中螺纹钢增幅最大，其次是线材，周末库存为 1008.654 万吨，具体见下表。
- LME 镍库存持续增加，周末为 108156 吨，，，较上周 106458 吨增加了 1698 吨。
- 本周全国主要港口铁矿石库存总量 7148，比上周增加了 24 万吨，其中巴矿 2077，增加 67 万吨，澳矿 2376，减少 84 万吨，印矿 1421 万吨，减少 2 万吨。

表：钢材库存统计表

名称	8.14 数据	8.7 数据	与上周相比	周变化比率%
螺纹	372.226	349.549	22.677	6.488
线材	108.283	98.674	9.609	9.738
热轧	292.335	284.255	8.08	2.843
冷轧	110.278	110.45	-0.172	-0.156
中板	125.532	121.743	3.789	3.112
合计	1008.654	964.671	43.983	4.559

海运费方面：

- 铁矿石海运费价格平稳运行。至周五，巴西图巴朗-北仑/宝山的铁矿石平均运费为 33.021 美元/吨，较上周末的 31.896 美元/吨上涨 1.125 美元/吨，涨幅为 3.53%；西澳-北仑/宝山的铁矿石平均费为 13.555 美元/吨，较上周末的 12.068 美元/吨上涨 1.487 美元/吨，涨幅为 12.32%。

山证观点：

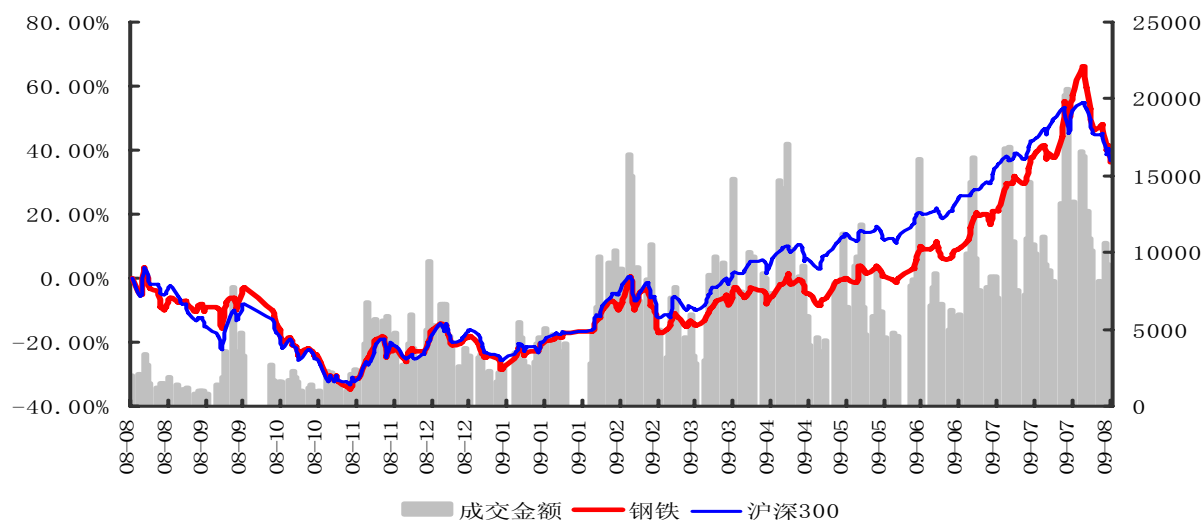
本周国际钢材市场坚挺，各品种钢材具有不同程度上涨，产能继续释放，由于夏休季节尚未结束，目前仍主要以填补库存为主。随着各国经济刺激政策的逐步落实到位和夏修季节的结束，后市应以稳中有升为主。

17日，中钢协公布了与澳大利亚第三大铁矿石供应商的铁矿石进口协议价格，FMG公司承诺销售给中国钢铁企业的铁矿石实行一个价格，即粉矿干基离岸价每吨度94美分，降35.02%；块矿干基离岸价每吨度100美分，降50.42%，合同有效期自2009年7月1日至12月31日。虽然没有达到预期的40%的降幅，但也取得了实质性的进展。截止6月底，我国已进口铁矿石2.66亿吨，按往年最大进口量4.6亿吨估算，尚有2亿吨左右的缺口，这样的需求量对任何一家供应商都有较大的吸引力。中钢协与FMG的谈判结果有一定的示范作用，将有利于促进其与三大矿山的谈判，预计不久可形成“中国价格”，从而影响世界铁矿石的进口价格的运行机制。

无论是现货市场还是期货市场，钢材价格都出现大幅回落；钢材社会库存也出现了大幅增加，重又回到千万吨以上，预期后市钢材价格又继续回调整理的可能。

钢铁类上市公司随着大盘一同大幅下跌，大部分股票从最高点一下跌20%多，后市将随大盘的走势继续波动，在尚未企稳之前，请投资者注意风险。仍可关注具有重组预期、中报业绩环比有较大增长以及控制原材料生产的公司，如新兴铸管、太钢不锈、唐钢股份等。

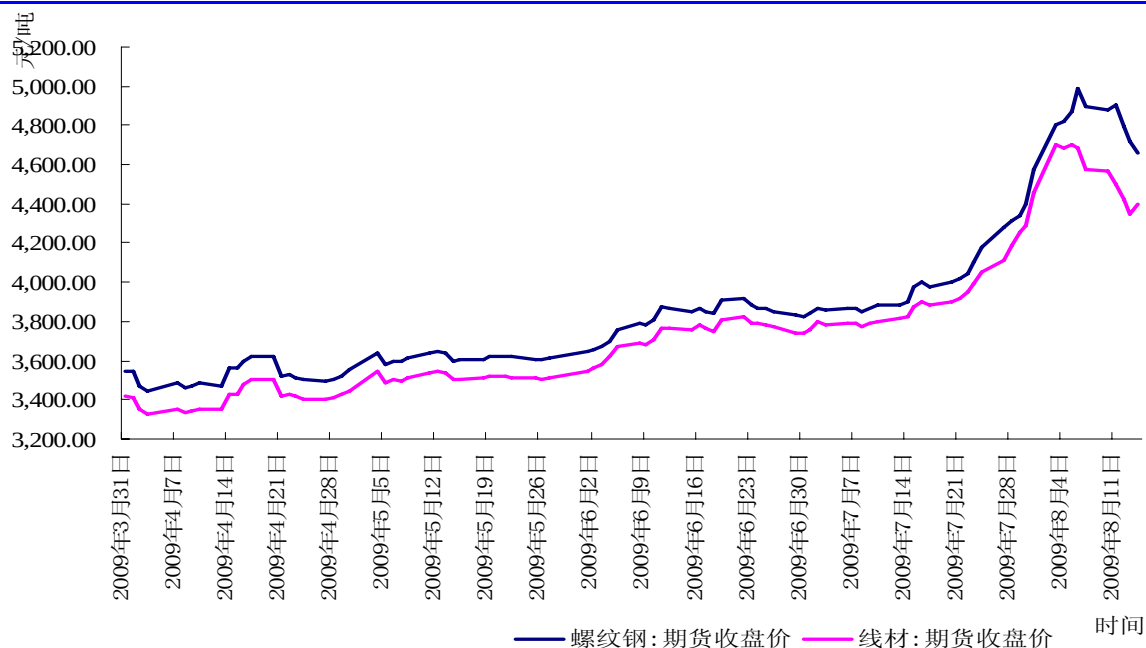
国内钢铁上市公司股票价格指数走势图



数据来源：wind 资讯

钢材及期货价格走势：

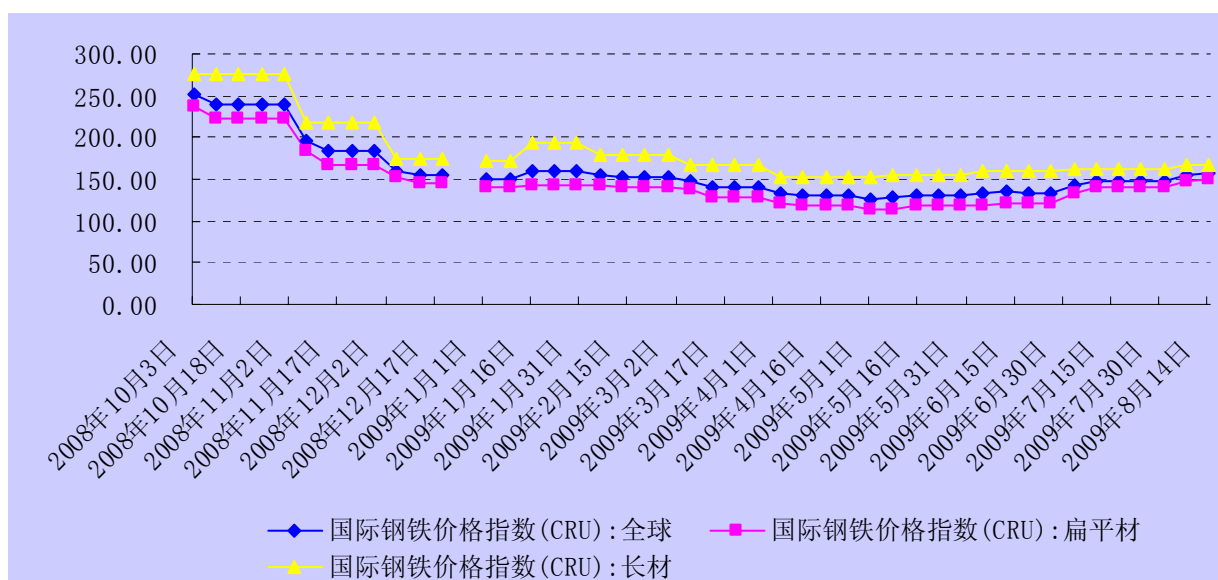
图 2 3 月 27 日以来，高线钢螺纹钢期货价格走势



数据来源：wind 资讯

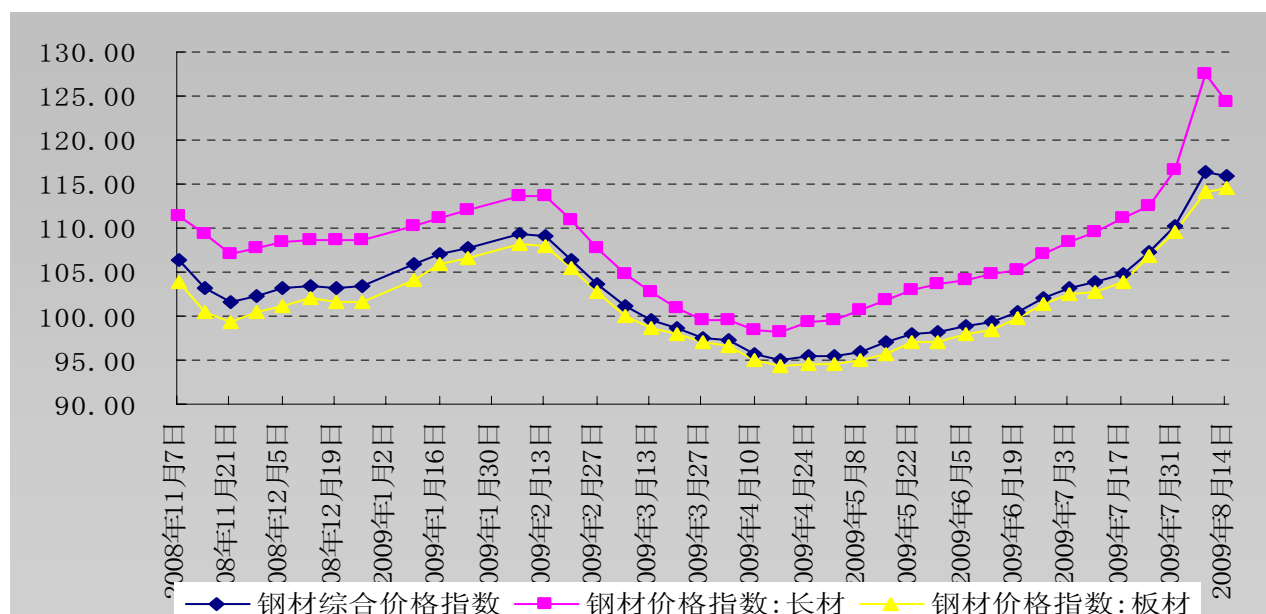
国内外钢价指数及走势图：

图 3 CRU 国际钢铁价格指数走势图



数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

图 4 中钢协国内钢铁价格综合指数走势图



数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

不锈钢价格走势：

图 5 CRU 不锈钢价格指数

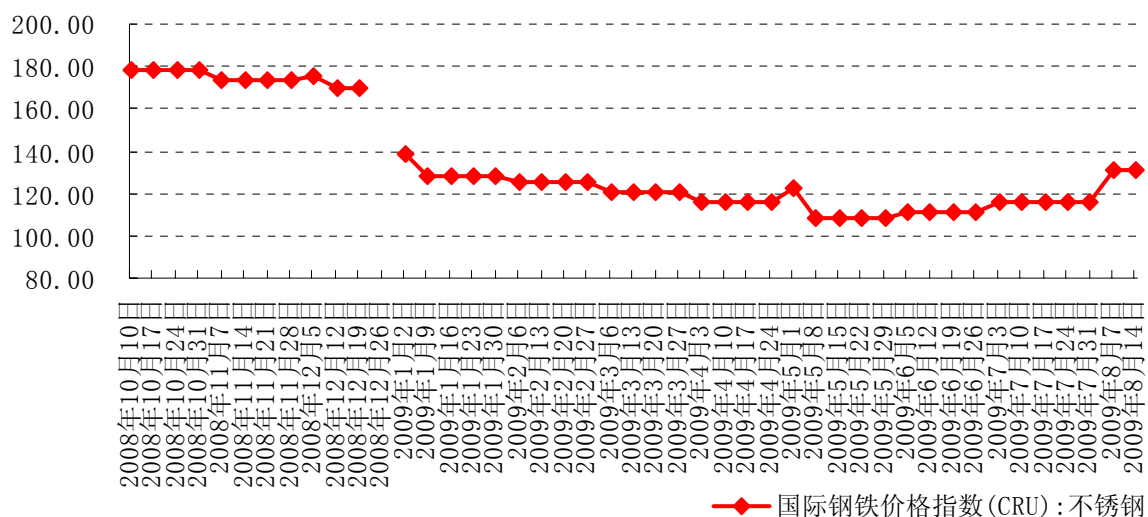
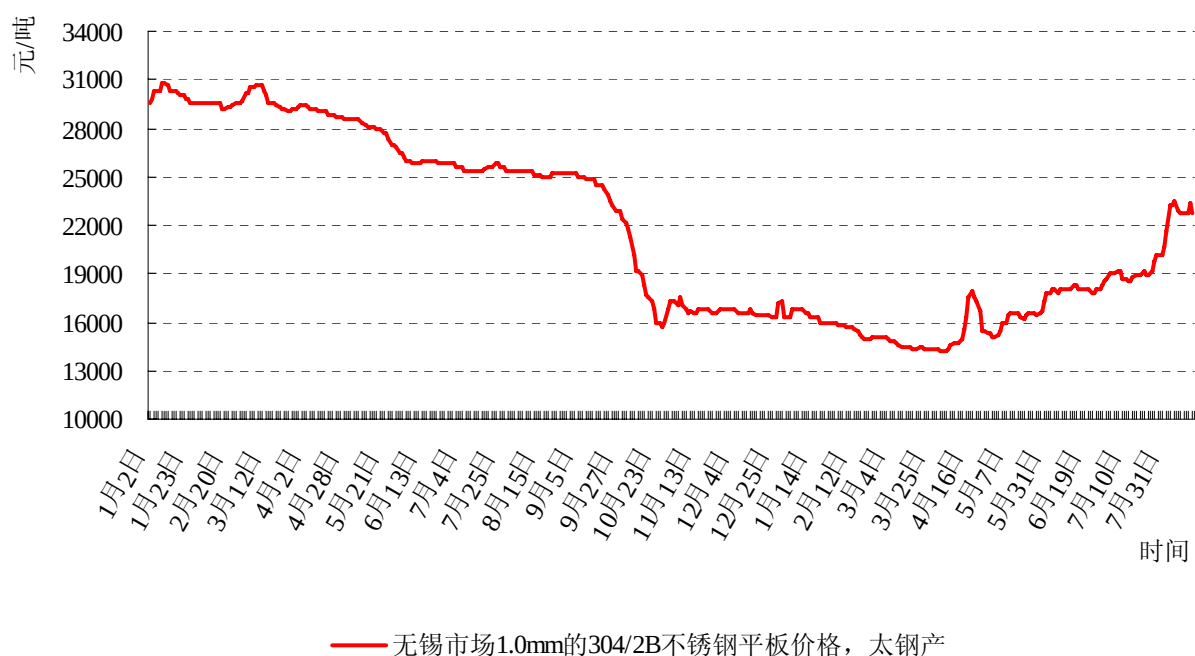


图 6 无锡市场 304/2B (1.00mm) 平板不锈钢价格走势



数据来源：wind 资讯，中华商务网，山西证券研究所

普通钢材价格走势:

图 7 普线 (6.5 mm) 的价格走势图

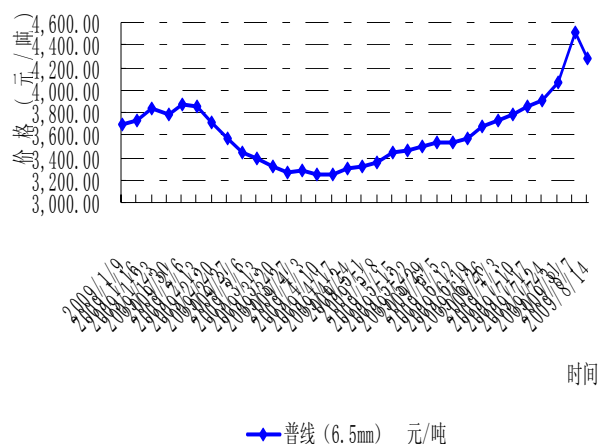


图 8 12-25mm 螺纹钢周价格走势图

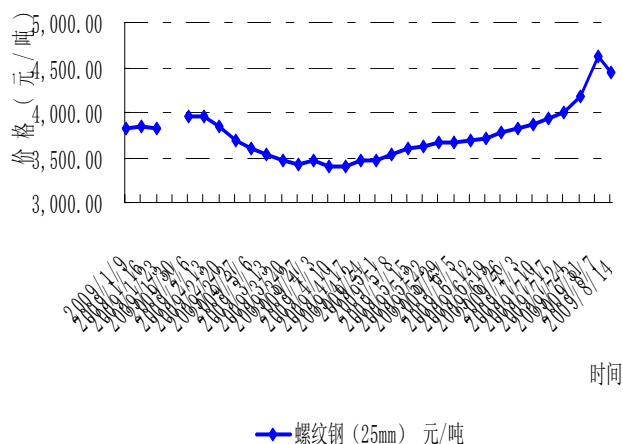


图 9 20mm 中厚板周价格走势图

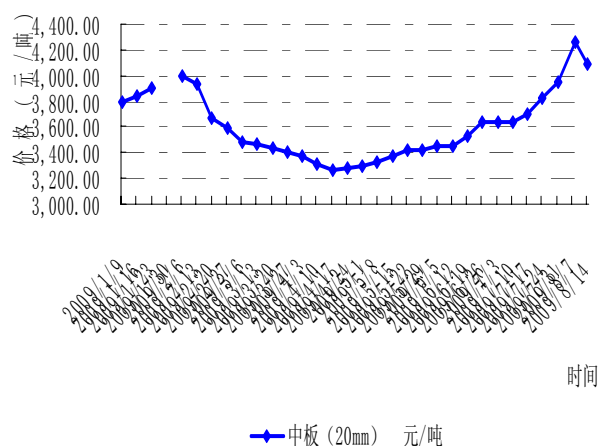


图 10 热轧薄板 (1mm) 周价格走势图

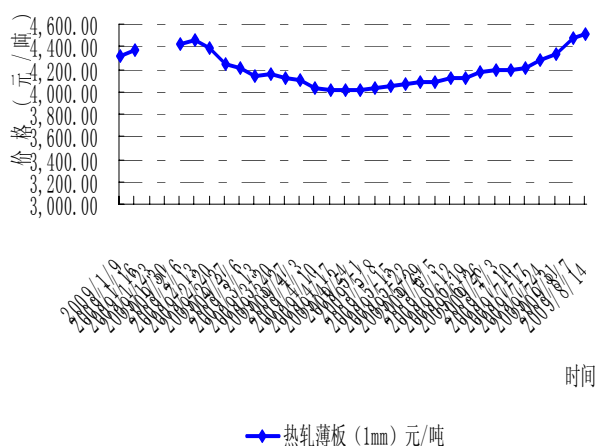


图 11 硅钢 (50ww800) 周价格走势图

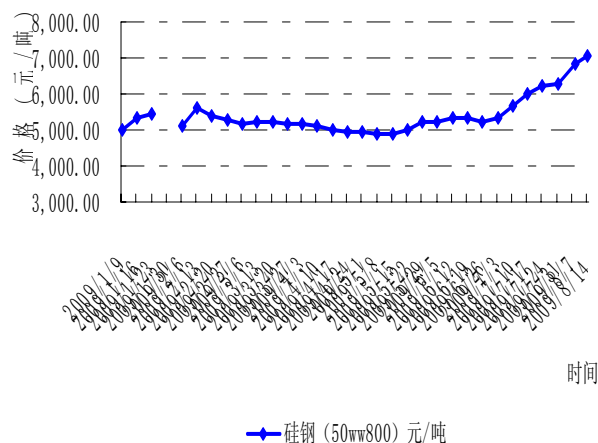


图 12 热轧卷板 (2.75mm) 周价格走势图

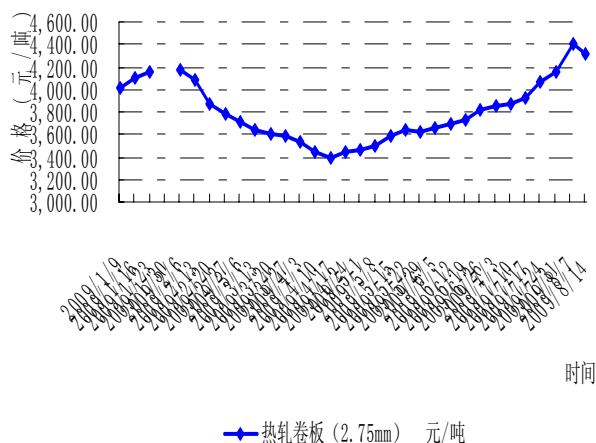


图 13 冷轧板 (0.5mm) 周价格走势图

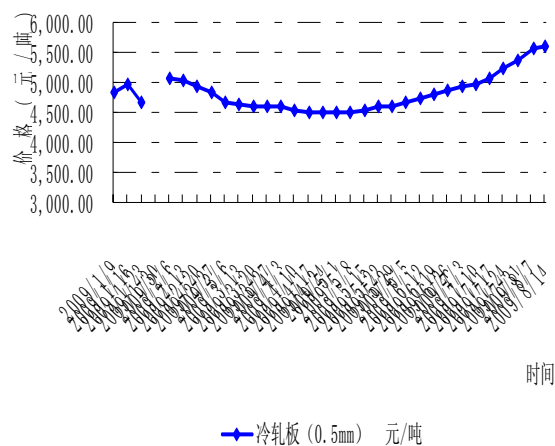


图 14 无缝钢管 (159*6) 周价格走势图

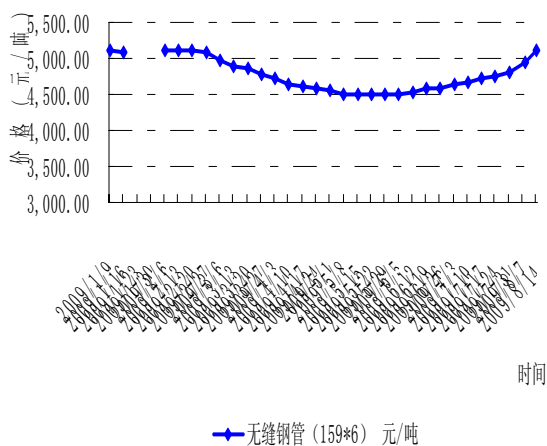
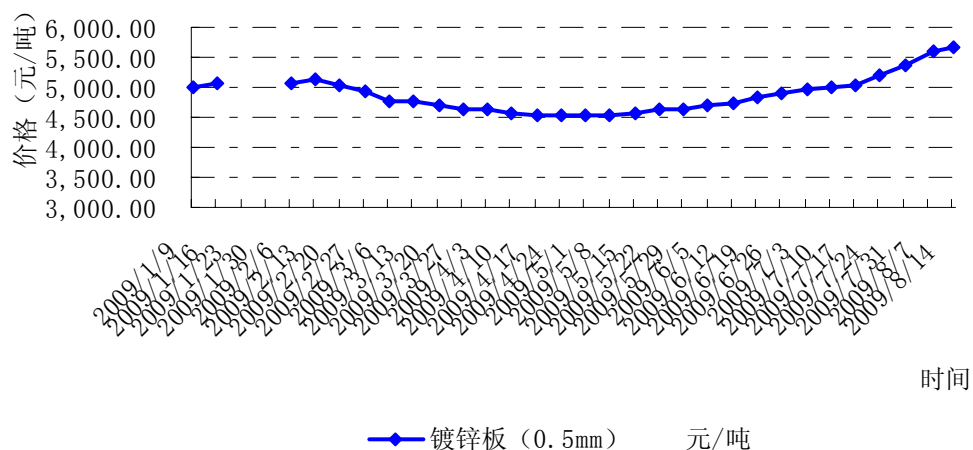


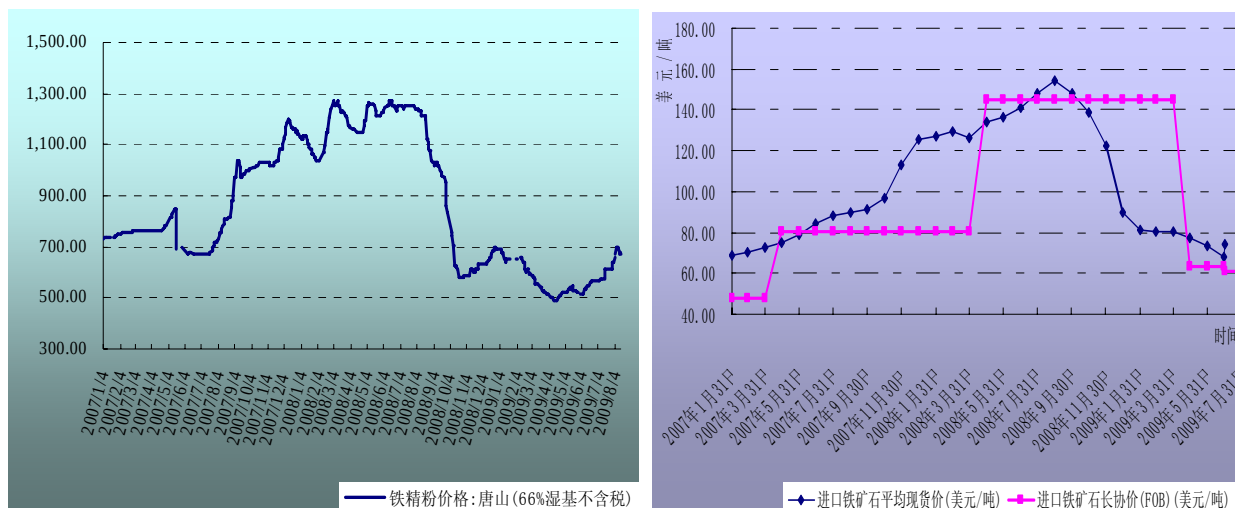
图 15 镀锌板 (0.5mm) 周价格走势图



数据来源: wind 资讯, 中华商务网, 山西证券研究所

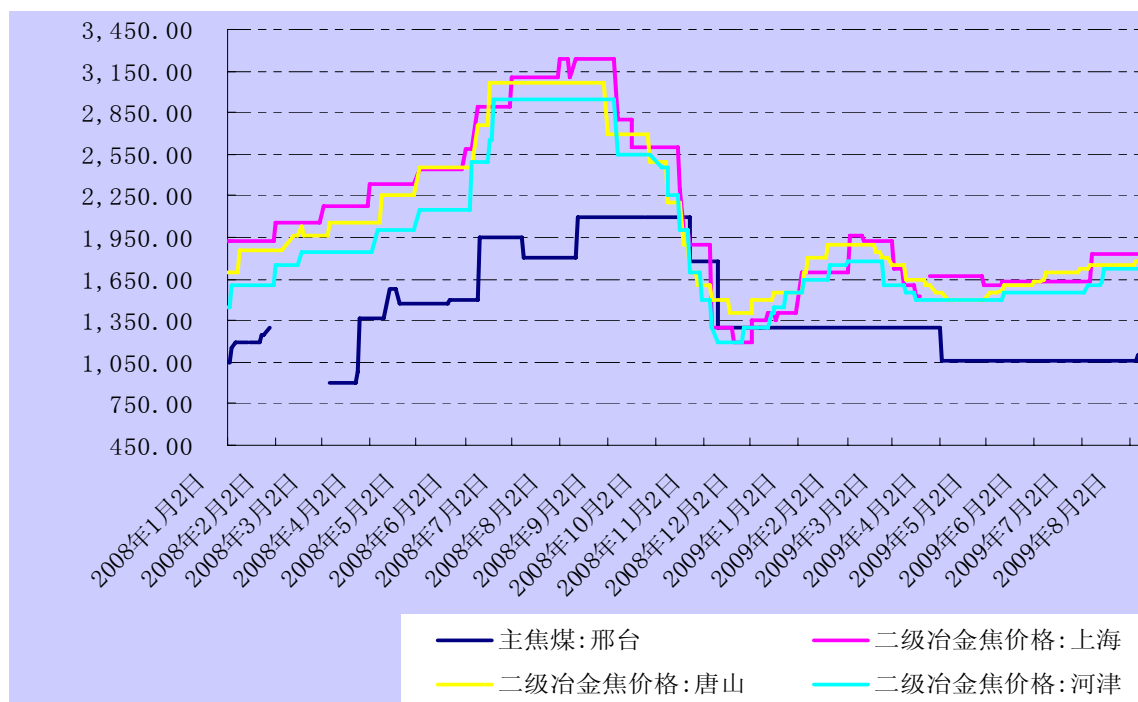
原材料价格走势图:

图 16 国内唐山地区矿石、进口铁矿石价格走势



数据来源: wind 资讯, 山西证券研究所

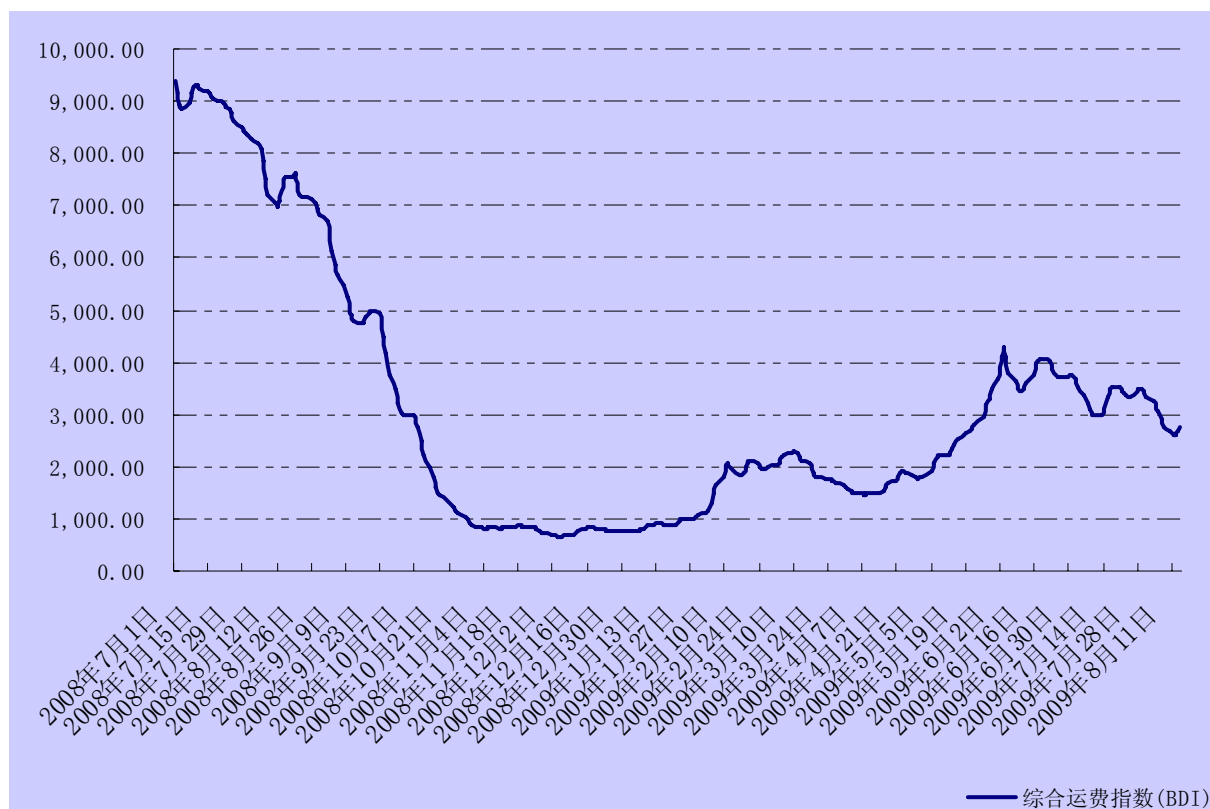
图 17 2008 年以来国内不同地区焦煤、焦炭价格走势



数据来源: wind 资讯, 山西证券研究所

波罗的海综合运费价格指数走势图:

图 18 国际航运价格综合运费指数走势图



数据来源: wind 资讯, 山西证券研究所

国内公司估值与评级

表 2 国内主要钢铁上市公司估值与评级

序号	证券代码	证券简称	综合 评级	收盘价 (元)		BPS	PB	每股收益 EPS (元)		PE		
				20090814	2009Q1			2008	2009Q1 (Q2)	2008	2009Q1 折算	2010E
1	000778.SZ	新兴铸管	增持+	12.13	4.68	3.25		0.4348	0.402	35.02	18.94	13.38
2	000709.SZ	唐钢股份	增持	8.77	3.30	2.66		0.48	0.03	18.44	166.29	19.62
3	000717.SZ	韶钢松山	增持	7.65	3.29	2.33		-0.9652	-0.1303	-7.93	-29.35	32.95
4	000761.SZ	本钢板材	增持	8.51	5.06	1.70		0.05	0.014	161.65	152.21	19.92
5	000825.SZ	太钢不锈	增持	9.67	3.48	2.86		0.2287	-0.125	44.61	-19.27	22.99
6	000898.SZ	鞍钢股份	增持	15.44	7.34	2.16		0.413	0.001	37.37	3490.79	25.50
7	000932.SZ	华菱钢铁	增持	8.03	5.22	1.54		0.3481	-0.1411	23.07	-14.23	20.28
8	000959.SZ	首钢股份	增持	5.7	2.61	2.18		0.1384	0.0248	41.20	57.47	14.96
9	002110.SZ	三钢闽光	增持	15.14	4.62	3.30		0.065	-0.283	232.35	-13.38	26.04
10	600001.SH	邯郸钢铁	增持	6.38	4.36	1.46		0.213	0.025	29.99	129.59	23.30
11	600005.SH	武钢股份	增持	9.66	3.59	2.87		0.662	0.033	14.59	72.11	16.21
12	600019.SH	宝钢股份	增持	8.05	5.27	1.58		0.37	0.01	21.82	396.06	18.82
13	600102.SH	莱钢股份	增持	14.21	5.64	2.52		0.286	-0.648	49.69	-10.97	18.79
14	600126.SH	杭钢股份	增持	8.06	4.04	2.05		0.04	0.02	184.16	106.02	22.19
15	600307.SH	酒钢宏兴	增持	14.54	5.26	2.76		0.0507	0.01	286.77	389.66	44.01
16	600516.SH	方大炭素	增持	9.67	4.19	4.90		0.9525	0.0639	22.68	75.70	18.90
17	600581.SH	八一钢铁	增持	12.52	3.55	3.58		0.14	-0.13	92.37	-23.88	21.53
18	600782.SH	新钢股份	增持	9.09	5.80	1.57		0.5	0.02	18.15	121.51	22.24
19	600808.SH	马钢股份	增持	5.42	3.26	1.66		0.104	-0.1135	58.77	-11.61	22.59
20	600117.SH	西宁特钢	增持	11.43	3.44	3.32		0.0237	0.0073	481.47	780.50	32.22
21	000629.SZ	攀钢钢钒	增持-	8.35	3.07	2.45		-0.14	-0.04	-105.22	-74.11	285.96
22	600022.SH	济南钢铁	增持-	6.49	2.02	3.21		0.5509	-0.2805	25.94	-11.57	17.41
23	600231.SH	凌钢股份	增持-	11.48	3.49	3.29		0.44	-0.03	25.90	-180.55	20.94
24	601003.SH	柳钢股份	增持-	9.11	1.65	5.51		0.0061	-0.2008	1504.45	-11.34	23.63
平均值							2.70			47.65	89.98	22.54

数据来源: wind 资讯, 山西证券研究所

说明: 1、表中 2009 年 PE 为按第一季度报告业绩乘 4 后计算所得, 2010 年 PE 为 wind 预测值。

2、新兴铸管为中报数据, 相应 PB、PE 均按中报数据折算。

3、平均 PE 计算时先扣除数值在 200 以上的数据和业绩为负的公司。

投资评级的说明:

——报告发布后的6个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准:

买入: 相对强于市场表现 20%以上
增持: 相对强于市场表现 5~20%
中性: 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持: 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准:

看好: 行业超越市场整体表现
中性: 行业与整体市场表现基本持平
看淡: 行业弱于整体市场表现

免责声明:

本报告是基于山西证券股份有限公司研究所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。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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期,本所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、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。否则,本公司将保留随时追究其法律责任的权利。