

钢价小幅走高 行业趋暖势头进一步巩固

——钢铁行业专题报告三

2009-11-12

一、本周行业基本情况

- 1、宝钢、武钢等出台 12 月份出厂价格，环比持平。
- 2、工信部出台钢铁企业兼并重组指导意见：要通过兼并重组重点培育 3-5 家具有较强国际竞争力，积极推进 6-7 家具有较强实力的钢铁企业集团在全国范围内实施战略性兼并重组。

点评：1)该消息好于预期，是钢铁企业连续两个月下调钢价（10 月和 11 月份分别下调了 6%和 9%）后首次维持月度价格不变。

2)宝钢自 11 月份宣布下调价格以来，现货价上涨了 6%。宝钢已公布的 12 月份热轧钢价较当前市场现货价仍高 22%，而 11 月份高 29%，平均历史溢价为 10%。

3)国内钢铁价格已经连续三周反弹，由 10 月中旬低点上升 6%-8%。在此期间，经销商的长材和板材库存也分别下降了 9%和 2%，从而支持钢铁价格的持续复苏。在 3-5 月的上一次库存削减周期中，库存在春节后连续下滑 8-10 周，支撑了价格企稳。

4)钢铁企业的四季度业绩可能好于预期。

5) 兼并重组指导意见，有利于行业中长期发展，有利于行业内的龙头企业。

二、投资建议

我们周一发布钢铁行业跟踪报告《行业积极因素显现 中线机会逐步来临》，指出钢铁行业已经具备中线投资价值，从本周行业动态信息来看，行业基本面向好势头得到了进一步的巩固，为此，我们建议可以继续持有或者震荡回落中进行配置，重点品种有：**鞍钢股份、八一钢铁、首钢股份、三钢闽光、凌钢股份。**

三、同行观点

- 1、中金： <<底部确认，震荡上行>>，推荐的股票有：鞍钢、太钢、宝钢、凌钢和酒钢。（2009-11-10）
- 2、中信<<大钢厂调价复现涨势>>，推荐的股票有：鞍钢、太钢、武钢、凌钢和新兴铸管。（2009-11-12）

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。