

报告日期 2010 年 8 月 23 日 星期一

下周国内钢市可能回调，国际市场趋于活跃

2010 年 8 月 16 日-8 月 22 日

刘俊清

钢铁行业分析师

0351-8686975

张小玲

联系人

0351-8686990

sxzqyjfb@i618.com.cn

行业评级：看好 中性 看淡（维持）

投资要点：

- 国际市场小幅上涨。国际钢市成交趋于活跃，价格上涨；CRU 国际钢价综合指数为 175.1，与上周持平，比上月下滑 2%，比去年同期上涨 12.2%。本周 CRU 扁平材指数为 170，与上周持平；CRU 长材指数为 185.3，与上周持平。欧洲市场保持平稳，夏休即将结束，需求面临回升。本周美国市场稳中趋涨，钢厂提价获得市场认可。本周亚洲市场温和上涨，成本和需求增加有望推动后市继续上涨。总体判断，短期内国际市场仍将保持稳步上涨态势。
- 国内市场钢材市场震荡整理。本周钢市先涨后跌，但幅度均不是很大。从目前钢厂成本以及现贸易商进货成本来看，短期市场价格下探空间有限；另一方面，此轮价格上涨后钢厂产能释放明显，对价格上扬将有所抑制。8 月 20 日，中钢协综合指数 116.42 点，周环比上涨 0.22 点；其中长材指数 121.46 点，比上周上涨 0.94 点，板材指数 116.12 点，比上周上涨 0.13 点。由于需求尚未实质性启动，后市有回落整理的可能。钢材社会库存总量小幅减少 6.26 万吨，降幅为 0.42%，减少主要以长材为主，板材库存继续增加，增幅均不大。随着近期价格的持续震荡上行，部分前期安排检修或以调整产品结构以减少产量的钢厂生产陆续恢复，市场投放量将有所放大，市场风险也随之逐渐增大。
- 原材料价格稳中向上：本周原材料市场平稳向好，国内铁精粉市场整体呈现小幅上涨趋势，北方地区继续小幅拉涨，南方部分地区相继上涨，成交尚可。进口矿市场走势平稳，询盘有所增加。本周红土镍矿市场平稳运行，成交呈现两极分化格局。本周国内焦煤市场平稳运行，但港口焦煤情况运行良好，均有 50-100 元/吨的上调。本周焦炭市场整体运行平稳。本周普通合金价格较弱，特种合金波动不一，有走暖迹象。
- 一周股价表现：本周钢铁股走势弱于大盘，钢铁股票指数收于 2488.39，周上涨 0.28%，沪深 300 收于 2898.33，上涨 1.50%。钢铁股票涨跌不一，涨幅较大的是受参股新成立的“北京汽车股份有限公司”的首钢股份（000959），上涨 12.71%，以及区域振兴的三钢闽光（002110）上涨 7.42% 和鄂尔多斯（600295）上涨 8.63%；跌幅较大的是没有业绩支撑的重庆钢铁（601005）下跌 5.01%和久立特材（002318）下跌 4.85%、华凌钢铁（000932）下跌 4.83%。
- 投资建议：结合基本面和市场因素分析，下周钢铁类股票将继续盘整，投资者可关注区域振兴规划和资产重组带来的投资机会。

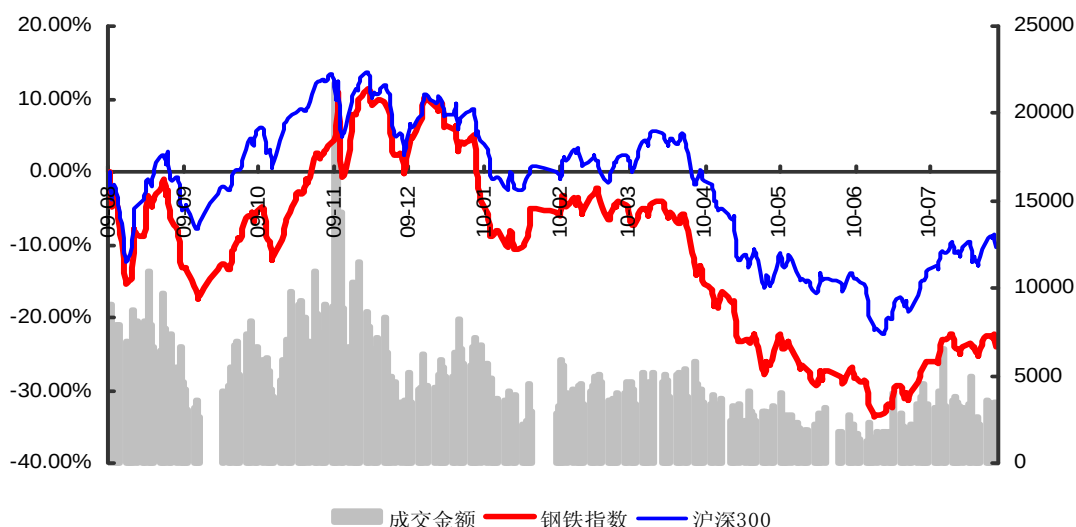
热点评述：国家信息中心预测：今年投资马力锐减对 GDP 拉动仅 5%

据国家信息中心最新报告预测，我国全年全社会固定资产投资完成 273775 亿元，增长 21.8%，比照去年 30.1% 的增速下降 8.3%。该报告还称，我国下半年固定资产投资还将稳步回落。国家信息中心首席经济师祝宝良分析时称，2009 年，投资对 GDP 的贡献率高达 92.3%，拉动 GDP 增长 8 个百分点，而今年投资对于 GDP 的拉动预计在 5% 左右。减少了三个百分点，换句话说，投资马力将减少近四成。去年国家增加 4 万亿投资“保增长”，致使今年投资增长基数很高。此外，祝宝良分析说，由于这 4 万亿投资推升通胀预期，今年为控制通胀，货币发行量、信贷规模都将被控制，这会直接影响投资增长。今年经济的主题是调结构，“三驾马车”中，投资对 GDP 贡献率下降将最大，但是更应当看到投资结构的优化。祝宝良判断，今年一系列政策的出台，会使第三产业吸引投资比重上升，而制造业方面有升有降，“两高”产业下降，高新技术产业获得的投资将会上升。自“新国十条”实施后，估计下半年随着成交量持续低迷，房地产商资金将趋于紧张，房地产价格将逐步回落，房地产投资也将出现下滑。除了房地产之外，中央严格控制新开工项目的政策逐步发挥作用，使政府投资项目逐渐减少；严格控制“两高一资”和过剩产能、淘汰落后产

能等围绕实现节能减排任务的一系列政策将对相关投资形成抑制作用；清理整顿地方政府融资平台政策进一步细化和落实将限制地方投资增速。祝宝良说，虽然下半年投资增速可能下降至 20%左右，但是相比GDP的增长速度依然很高，政策取向应以维持现状为主，在鼓励民间资本投资的同时，要继续抑制钢铁、有色金属等行业的投资规模。考虑到民间资本投资领域扩大、区域经济日趋火热利于投资增长的积极因素，投资增速下降幅度不会太大，总体上仍符合宏观调控的基本方向。

钢铁股票价格指数走势

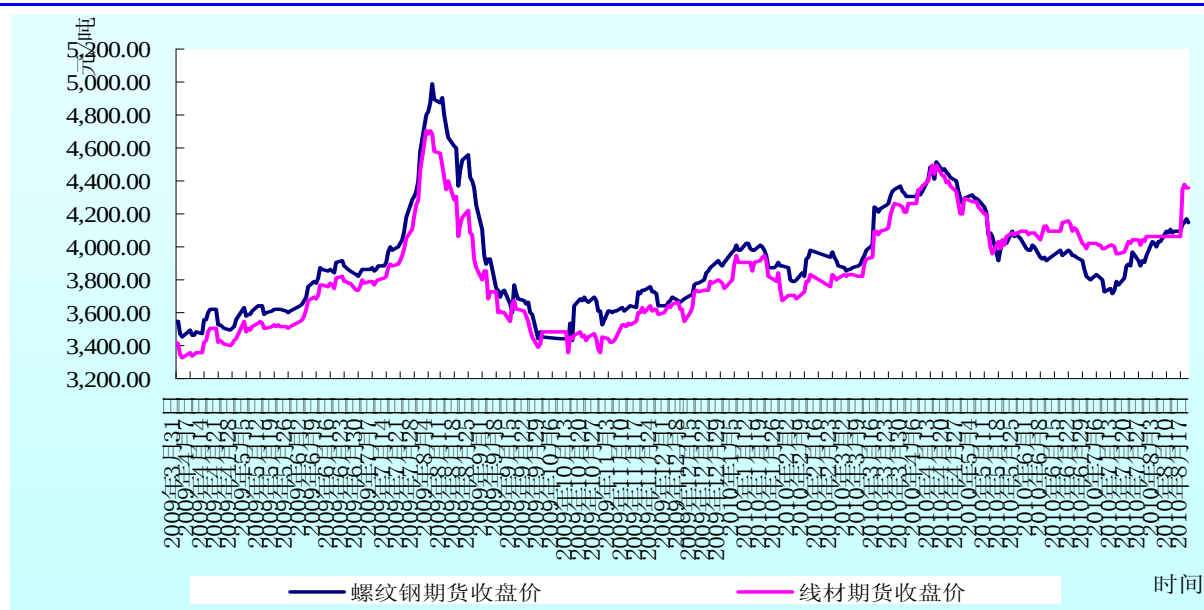
图 1：钢铁股票价格指数走势与沪深 300 的对比



数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

钢材及期货价格走势：图

图 2 2009 年 3 月 27 日以来，高线钢螺纹钢期货价格走势

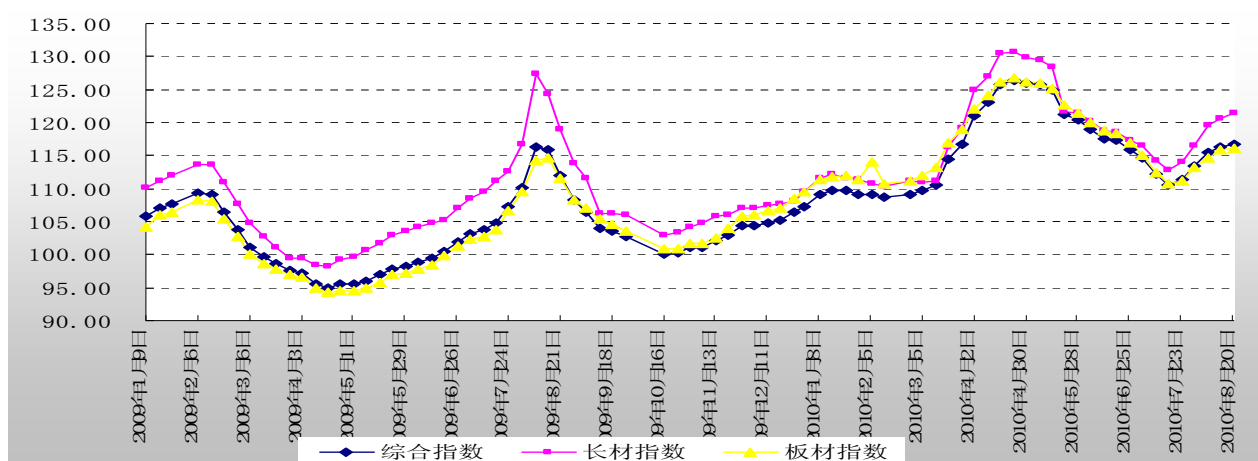


数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

国内钢市一周综述：

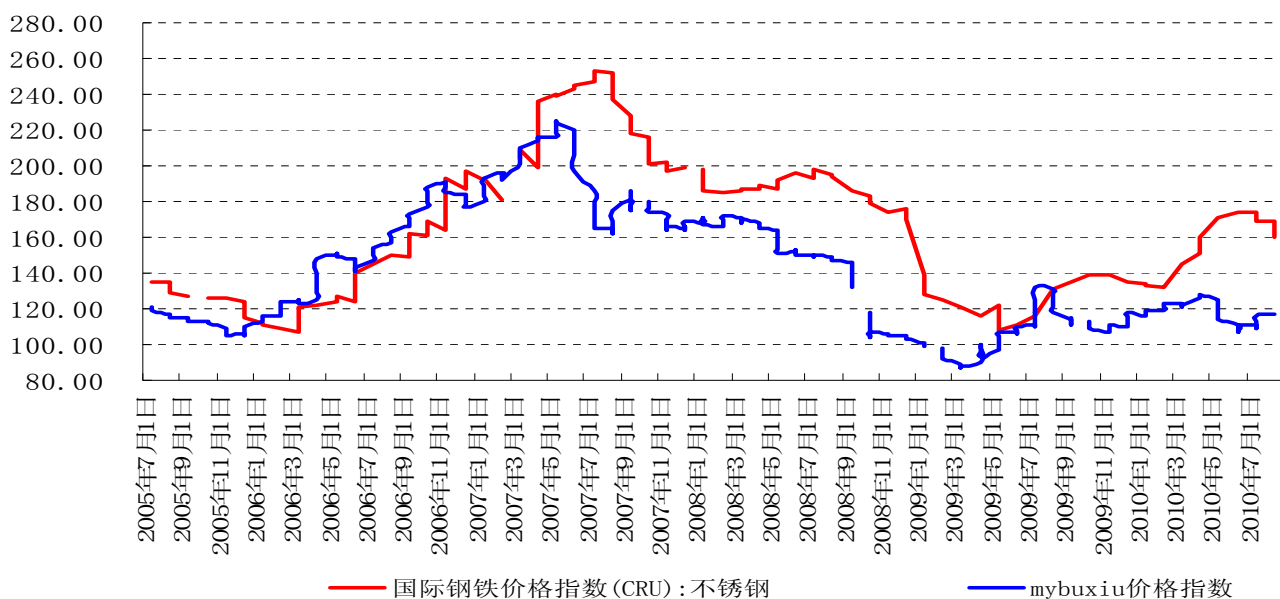
- 本周钢市先涨后跌，但幅度均不是很大。从目前钢厂成本以及现贸易商进货成本来看，短期市场价格下探空间有限；另一方面，此轮价格上涨后钢厂产能释放明显，对价格上扬将有所抑制。8月18日Myspic综合指数155.4点，较上周同期上涨0.5%；扁平材指数139.5点，较上周同期上涨0.9%；长材指数170.3点，较上周同期下跌0.2%。
- **建筑钢材：**本周全国线材、螺纹钢小幅盘整，不同市场涨、跌、平各异；调整幅度在基本在50元/吨以内。周四，20mmHRB335螺纹全国23个城市平均价格为4186元/吨，较上周下跌4元/吨；20mmHRB400螺纹全国23个城市平均价格为4345元/吨，与上周相比下跌4元/吨；6.5mmQ235高线全国平均价格为4295元/吨，与上周相比下跌5元/吨。预计下周市场将继续以适度调整为主。
- **热轧板卷：**本周国内热卷市场继续维持震荡整理格局，本周上海市场1500mm普碳钢卷处于4200-4250元/吨之间反复震荡。周四，3.0mm热轧板卷全国平均价格为4403元/吨，与上周相比上涨30元/吨，4.75mm热轧板卷全国平均价格为4303元/吨，与上周相比上涨24元/吨。由于前期市场涨速过快带来一定的回调风险，预计后市可能呈现弱势回调整格局。
- **冷轧板卷：**本周国内冷轧市场整体趋稳，成交平淡导致上涨动力不足，商家出货意愿加强。至周四，1.0mm冷轧板卷全国平均价格为5290元/吨，与上周相比上涨33元/吨。近期宏观政策取向并未发生积极的变化，后市可能继续走弱。
- **中厚板：**本周各地中厚板市场价格小幅盘整，整体成交情况一般，低价资源成交尚可，周四，上海市场20mm普板报价4400元/吨，与上周持平。从全国23个城市平均价格来看，8mm普板平均价格为4720元/吨，与上周相比上涨3元/吨；20mm普板平均价格为4423元/吨，与上周相比上涨3元/吨；20mm低合金板平均价格为4601元/吨，与上周相比价格相比上涨6元/吨。后市价格继续走低。
- **型材：**本周全国型材平均价格继续上涨，但涨幅有限。至周四，全国23个主要市场平均价格情况：25#工字钢为4306元/吨，与上周相比上涨41元/吨，5#角钢4179元/吨，与上周相比上涨13元/吨，16#槽钢全国平均价位4180元/吨，与上周相比上涨23元/吨。由于型材市场成本支撑较强，马钢、莱钢等大型钢厂出厂价格即将出台并且上调的可能性较大，预计下周型材市场价格将以平稳为主。
- **不锈钢：**本周无锡市场不锈钢价格基本维持稳定，虽然市场库存量及到货两均有明显减少，大户每日基本可以少量走货，小户基本每日没有成交。太钢304/2B卷2.0mm主流报价在22200元/吨，同规格板报在20700元/吨左右，张浦304/2B卷2.0mm主流报价在22400元/吨，同规格板报在21200元/吨左右，宝新304/2B卷2.0mm主流报价在22200元/吨，同规格板报在20700元/吨左右。由于下游需求一般，价格缺乏上涨动力，同时不锈钢的主要原料：镍、镍铁、铬铁、铁矿石等均有大幅上涨，在成本因素的推动下，不锈钢现货价格仍将保持高位震荡。

图3 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

图 4 不锈钢价格指数

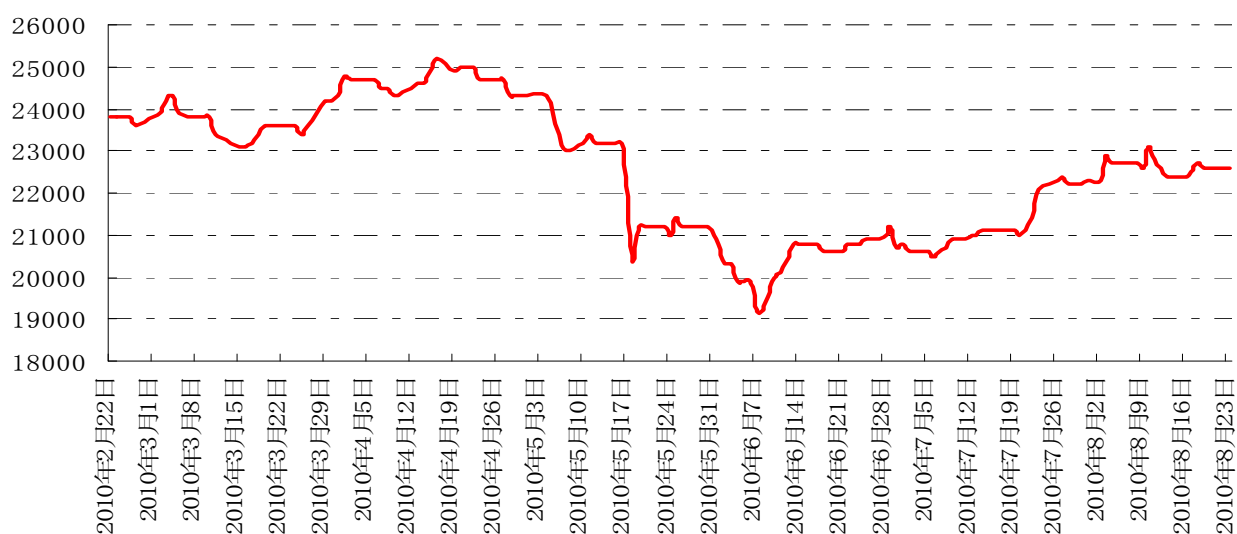


数据来源: wind 资讯, 山西证券研究所

表 2: 无锡市场 304/2B 不锈钢卷板价格, 太钢产, 1219mm, 切边, 含税。

304/2B	0.5	0.6	0.7	0.8	0.9	1	1.2	1.5
8 月 23 日价格	23500	23100	22800	22700	22600	22600	22200	22200
同昨日比涨跌	0	0	0	0	0	0	0	0
同上周比涨跌	200	200	200	200	200	200	200	200
同上月比同期涨跌	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1300	1500

图 5 无锡市场 304/2B (1.00mm) 卷板不锈钢价格走势

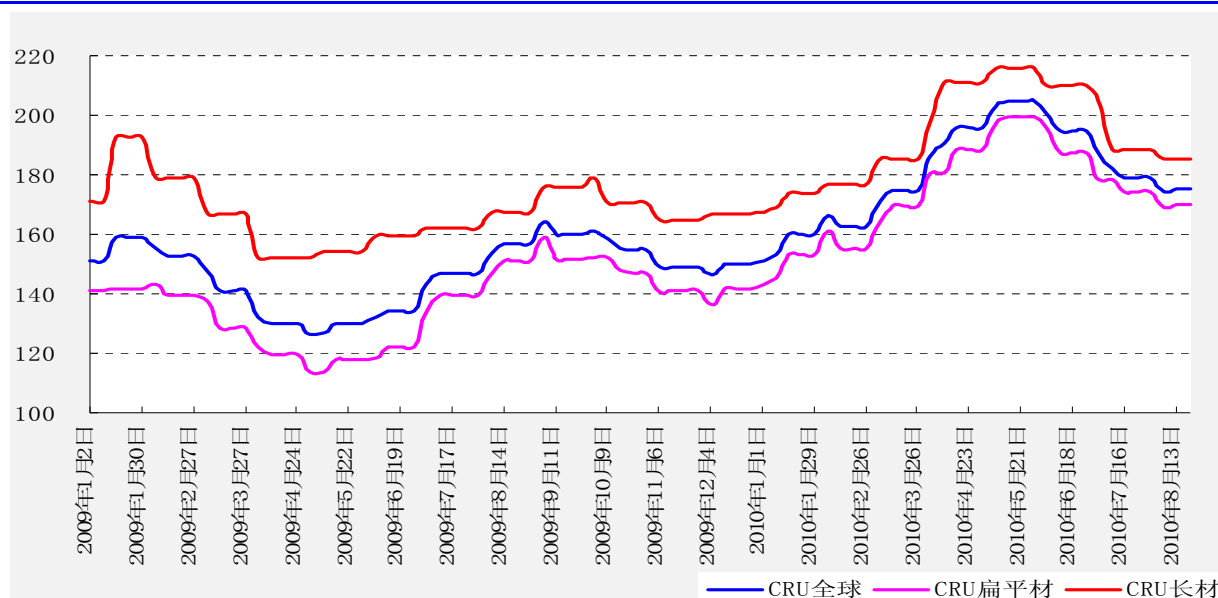


数据来源: wind 资讯, 中钢联, 山西证券研究所

国际钢市一周综述：

- 本周国际钢市继续上涨。CRU 国际钢价综合指数为 175.1，与上周持平，比上月下滑 2%，比去年同期上涨 12.2%。本周 CRU 扁平材指数为 170，与上周持平；CRU 长材指数为 185.3，与上周持平。欧洲市场保持平稳，夏休即将结束，需求面临回升。本周美国市场稳中趋涨，钢厂提价获得市场认可。本周亚洲市场温和上涨，成本和需求增加有望推动后市继续上涨。总体上判断，短期内国际市场仍将保持稳步上涨态势。
- 扁平材方面，欧洲市场保持平稳，最近一个月北欧中厚板市场基本保持稳定，目前 S235 中厚板的钢厂挂牌价为 700-750 欧元/吨，与 7 月份相比，价格变化不大，成交寥寥；美国扁平材市场小幅上涨，中西部钢厂的热轧板卷出厂价为 590 美元/短吨，较上周上涨 10 美元/短吨；冷轧板卷 700 美元/短吨，上涨 25 美元/短吨；热镀锌板 760 美元/短吨，上涨 20 美元/短吨。在钢厂宣布提价 30-40 美元/短吨之后，美国薄板价格持续上涨，部分市场人士认为上涨趋势有望持续到 9 月份；美国中厚板市场小幅上扬，目前中西部钢厂 A36 中厚板的出厂价为 755 美元/短吨，较上周上涨 15 美元/短吨。亚洲市场小幅上涨，近期国外板坯出口到东南亚的报价上涨，目前独联体、日本和中国台湾的现货资源的主流报价为 570-580 美元/吨（CFR），泰国钢厂的报价超过 600 美元/吨（CFR）。越南从中国台湾进口的冷轧基料成交价在 640 美元/吨（CFR）以上，大陆含硼商品卷成交价 605-610 美元/吨（CFR），含硼冷轧基料 630 美元/吨（CFR）。
- 长材方面，欧洲市场保持平稳，本周北欧螺纹钢主流成交价稳定在 460 欧元/吨，南欧螺纹钢市场价格小幅上涨，废钢价格一直保持上涨趋势，欧洲钢厂的成本压力也很大，部分钢厂已经将螺纹钢的废钢附加费上调 30-40 欧元/吨，加之需求恢复，市场预计近期欧洲螺纹钢价格将迎来上涨；美国市场保持平稳，中西部钢厂螺纹钢的出厂价为 590 美元/短吨；线材出厂价为 680 美元/短吨；小型材出厂价为 750 美元/短吨。在上周钢厂将长材价格上调 25-30 美元/短吨之后，贸易商预计现货市场将跟随上涨；进入 9 月份后，来自终端用户的需求将开始回升，支撑钢厂再度提价。亚洲市场小幅上涨，本周国外方坯出口到东南亚的报价继续上涨，目前主流报价已经达到 600 美元/吨（CFR），较上周上涨 20-30 美元/吨；国外钢厂出口到东南亚的螺纹钢报价依然保持坚挺，目前土耳其钢厂的报价为 610 美元/吨（CFR），韩国和中国台湾报 620-630 美元/吨（CFR），中国大陆的含硼资源报 620 美元/吨（CFR）；线材方面，中国 SAE1008B 线材出口到东南亚的报价上涨到 620-630 美元/吨（CFR），较上个月上涨 30 美元/吨，成交价在 620-625 美元/吨（CFR）。

图 6 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

原材料市场一周综述：

- **铁矿石：**本周国内铁精粉市场整体呈现小幅上涨趋势，北方地区继续小幅拉涨，南方部分地区相继上涨，成交尚可。目前唐山价格小幅拉涨，66%铁精粉干基含税出厂价 1210-1230 元/吨左右，上涨 20 元/吨；山西代县 64%铁精粉湿基不含税价格在 830 元/吨，上涨 40 元/吨，整体市场短时间内以稳为主；辽宁地区铁精粉市场整体上涨，幅度在 30 元/吨左右，建平 66%铁精粉湿基不含税主流报价在 860 元/吨；山东地区大矿 64-65%铁精粉干基含税承兑出厂在 1320 元/吨，上涨 50 元/吨，短时间内以小幅看涨为主。进口矿市场走势平稳，询盘有所增加，目前外盘 63.5/63%印粉矿山报价接近 160 美元/吨，由于目前矿山高品位资源紧张加之西海岸封港，即使没有成交矿山也很难下调价格；港口现货报价保持平稳，63.5%印粉港口报价 1170-1190 元/吨；61%印粉 1030-1050 元/吨，PB 粉 1130-1160 元/吨，64.5%巴粗 1220-1240 元/吨。
- **焦炭：**本周焦炭市场整体运行平稳，华北、华东地区焦炭涨价基本已经落实，少部分地区追涨 30-50 元/吨，目前成交情况较好；目前太原铸造焦上涨 40 元/吨，现一级铸造焦 2750 元/吨，二级铸造焦 2650 元/吨，出厂含税价；沈阳一级冶金焦涨 50 元/吨，现出厂含税价 1900 元/吨；天津港焦炭市场上涨 50-100 元/吨，现一级冶金焦 2000 元/吨，二级冶金焦 1850 元/吨，为平仓价；山西河津地区二级冶金焦上涨 30 元/吨左右，现出厂含税 1600-1620 元/吨；连云港焦炭市场成交一般，报盘继续上涨 50 元/吨，现一级冶金焦 1950 元/吨，二级冶金焦 1850，均为平仓价。
- **废钢：**本周废钢市场稳中小涨，华东废钢市场在沙钢上调的影响下，持续涨势。现江苏精炉料主流价格在 3000-3100 元/吨，山东地区重废价格在 2850-3000 元/吨，江西地区重废价格在 2830-2860 元/吨左右，广东地区重废价格在 2900-2950 元/吨，河北地区重废价格在 2930-3050 元/吨。本周废钢市场和上周走势大致相同，呈现拉涨后回调，处于高位盘整走势。废钢市场在钢材回调较弱，钢厂需求较好的情况之下也以盘整上行走势为主。
- **方坯：**本周国内方坯市场窄幅盘整运行，涨跌幅度在 20-50 元/吨左右。北方市场普碳坯也是在 3900 元/吨的价位上来回波动盘整，周末，江苏地区普碳 150 坯价格为 3900 元/吨，低合金坯主流价格 4000 元/吨，较上周上涨 50 元/吨；河北唐山地区普碳 150 坯 3860 元/吨，矩形坯 3890 元/吨；低合金坯 3980 元/吨，较上周结算价下跌 20 元/吨；山西地区普碳 150 坯 3880 元/吨左右，低合金坯 4000 元/吨，较上周平；天津地区普碳坯价格为 3930 元/吨，低合金坯价格为 4050 元/吨，较上周上涨 30 元/吨。以上地区皆为现款含税价。预计近期市场会继续保持窄幅振荡盘整运行。
- **铁合金：**本周普通合金价格较弱，特种合金波动不一。普通合金市场弱势运行，硅铁合金市场走稳，目前国内硅铁（75-A）市场报价 6350-6450 元/吨；锰系盘整运行，市场低价资源趋紧，报价有所试探性上抬，硅锰出厂报价在 7500-7850 元/吨；高碳锰铁（65#）和中碳锰铁（FeMn78C2.0）市场主流价格为 7200-7700 元/吨和 10000-10500 元/基吨；铬系合金高位盘整，目前山西太原高碳铬铁主流价格在 8600-8900 元/基吨，上海市场高碳铬铁市场报价为 8500-9000 元/基吨，浙江地区低碳铬铁（C25）价格为 11500-11800 元/基吨，微碳铬铁（C6）价格为 12200-12700 元/基吨。截至周五锦州 60 钼铁市场报价为 13.4-13.8 万元/吨，栾川地区 40-45%钼精矿含税报价在 2050-2100 元/吨度；本周钒系市场大体稳定，目前国内钒铁报价在 9.3-9.5 万元/吨，五氧化二钒 98 片市场报价在 8.5-8.7 万元/吨。本周国内钨精矿市场依旧坚挺，本周五黑钨 65%以上报价 8.45-8.5 万元/吨，成交一般。预计下周合金市场将稳定运行。
- **有色金属镍：**本周红土镍矿市场平稳运行，成交呈现两极分化格局。现外盘印尼 1.9%53 美元/吨，菲律宾 0.9-1.1%24 美元/吨。现河北港口 2.0-2.2%640-660 元/吨，1.8-1.9%470-520 元/吨 0.9-1.0%240-260 元/吨，山东港口 2.0-2.2%620-640 元/吨，1.4-1.5%300-320 元/吨。周五，国内上海市场电解镍收于 167750 元/吨，金川镍价为 168250 元/吨，LME 收于 21550 美元/吨。

图 7 国内部分地区矿石、进口铁矿石价格走势

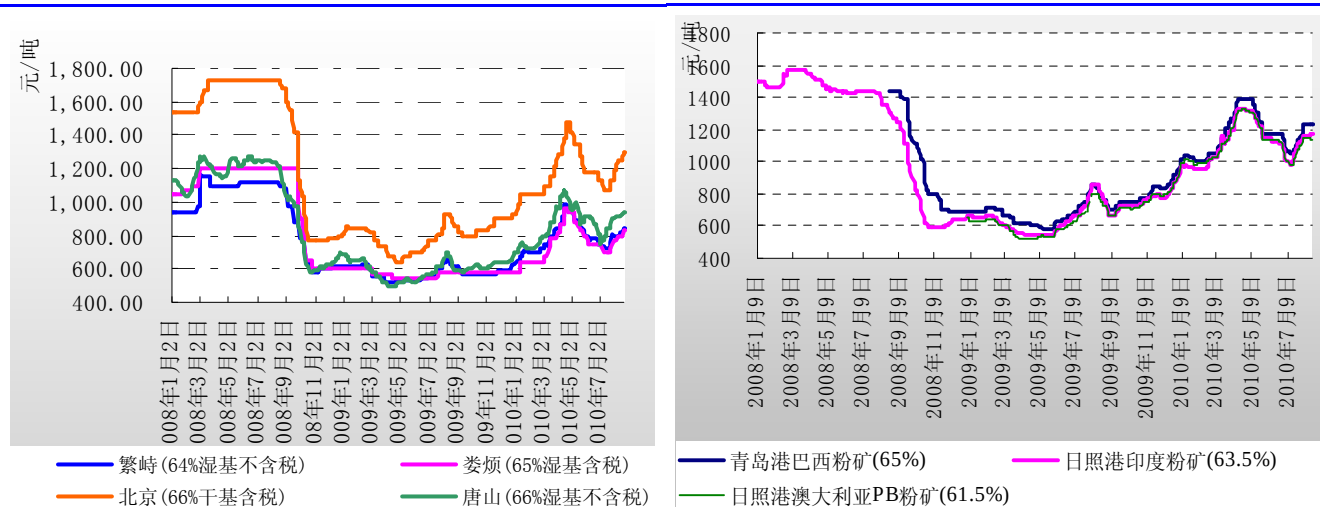
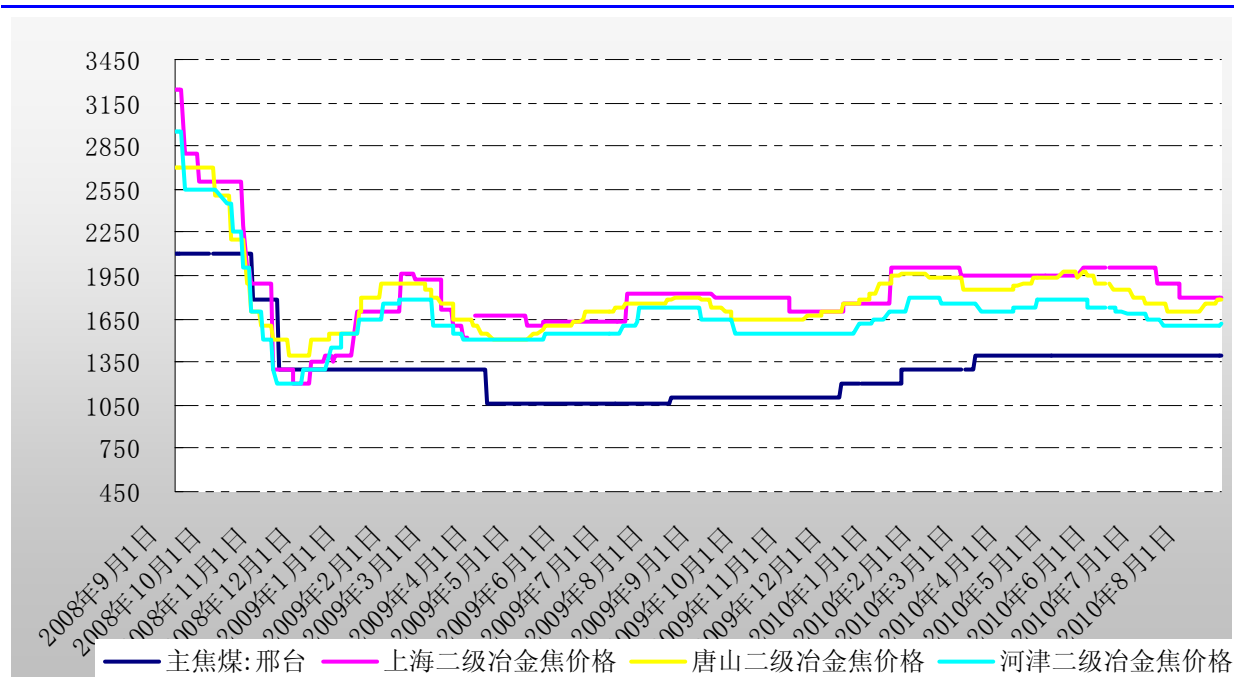


图 8 2008 年 9 月以来国内不同地区焦煤、焦炭价格走势



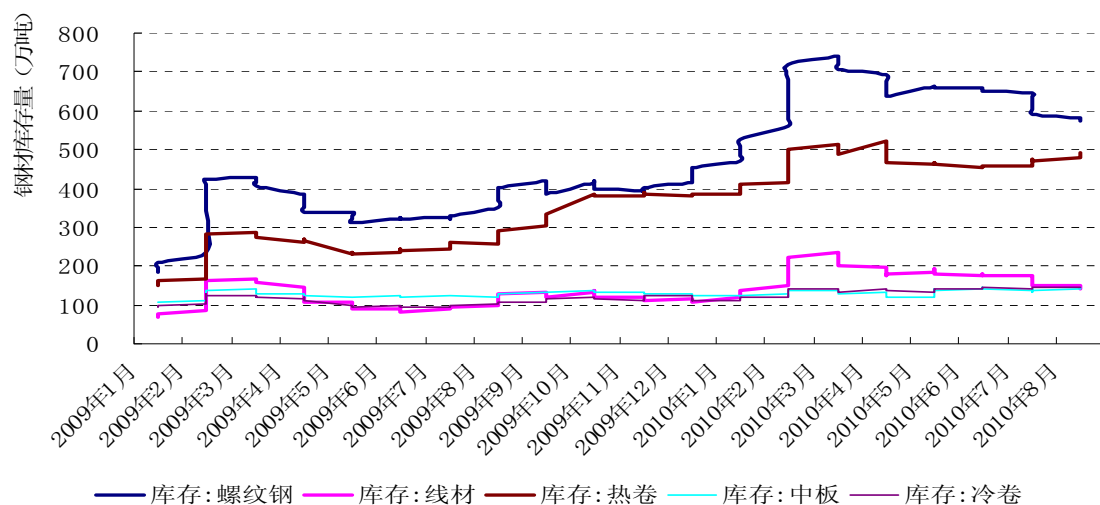
库存情况:

- 钢材社会库存小幅增加，具体见下表。企业库存为
- 本周全国主要港口**铁矿石库存**同口径 7141 减 257，其中巴矿 1624 减 64,澳矿 2500 减 95，印矿 1600 减 88，本网统计实际港口库存 7890(单位: 万吨)
- LME 镍库存 8 月 20 日库存为 116388 吨，比 8 月 13 日为 11700 吨，下降 612 吨，幅度为 0.52%。

表 1: 钢材库存统计表（单位：万吨）

名称	2010.8.20 数据	2010.8.13 数据	与上周相比	周变化比率%
螺纹	572.67	577.17	-4.5	-0.78
线材	140.73	146.2	-5.47	-3.74
热轧	490.56	489.41	1.15	0.23
冷轧	145.27	143.76	1.51	1.05
中板	147.3	146.25	1.05	0.72
合计	1496.53	1502.79	-6.26	-0.42

图 9: 钢材社会库存走势图

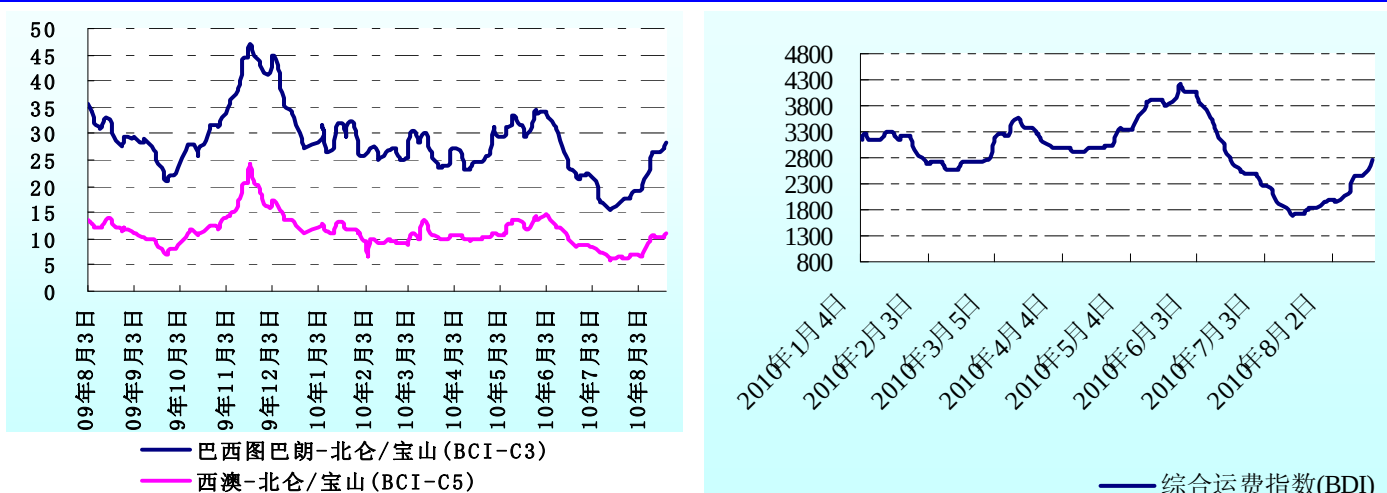


数据来源: mysteel, 山西证券研究所

海运费情况:

► 铁矿石海运费价格继续上涨, 海运市场有所回暖。至 8 月 20 日, 巴西图巴朗-北仑/宝山的铁矿石平均运费为 28.33 美元/吨, 较上周收盘价上涨 1.88 美元/吨, 涨幅为 7.11%; 西澳-北仑/宝山的铁矿石平均费为 11.06 美元/吨, 较上周 10.432 美元/吨上涨 0.63 美元/吨, 涨幅为 6.04%。

图 10 铁矿石海运费及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

普通钢材价格走势：

图 11 普线（6.5 mm）的价格走势图

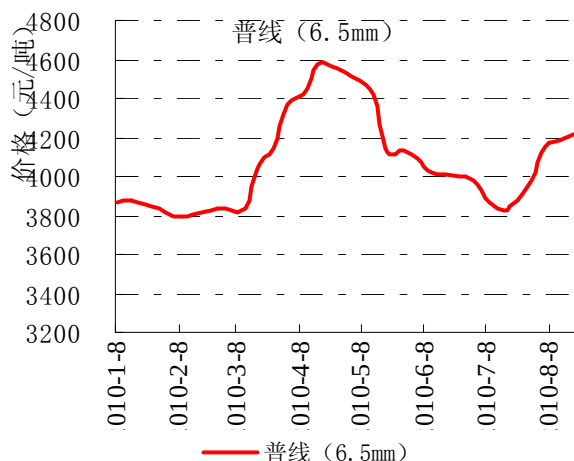


图 12 12-25mm 螺纹钢周价格走势图

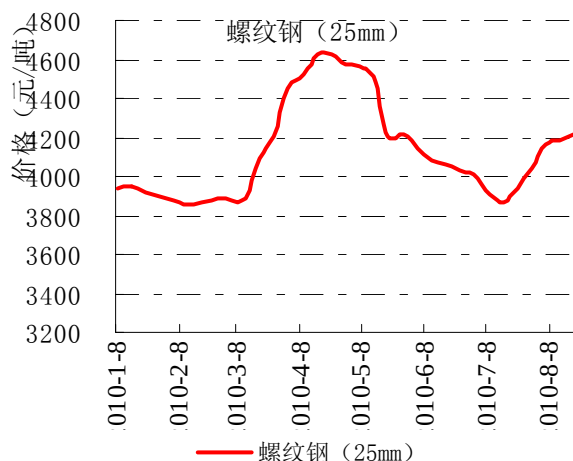


图 13 20mm 中厚板周价格走势图

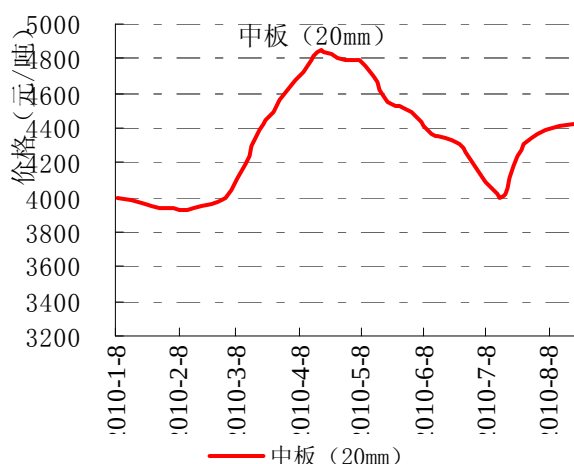


图 14 热轧薄板（1mm）周价格走势图

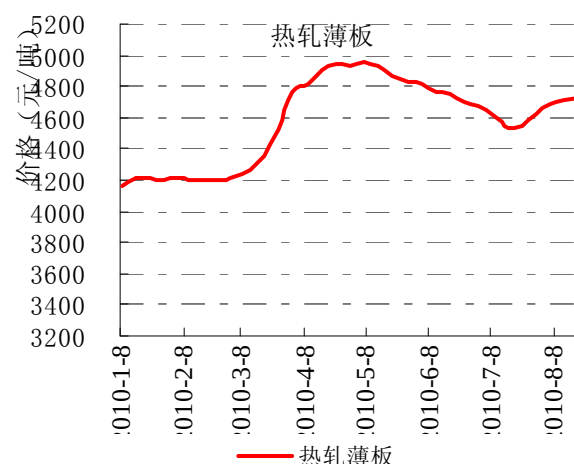


图 15 硅钢（50ww800）周价格走势图

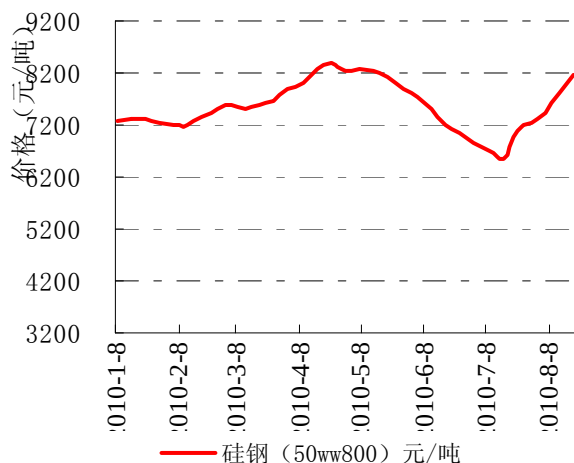


图 16 热轧卷板（2.75mm）周价格走势图

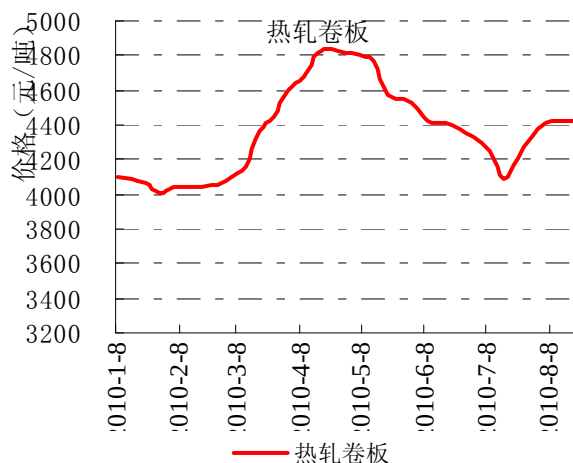


图 17 冷轧板（0.5mm）周价格走势图

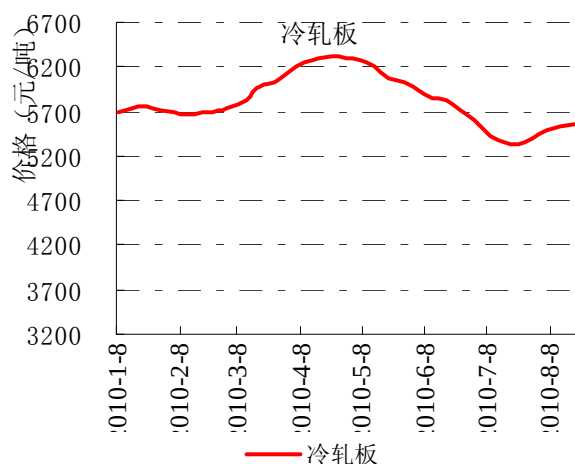


图 18 无缝钢管（159*6）周价格走势图

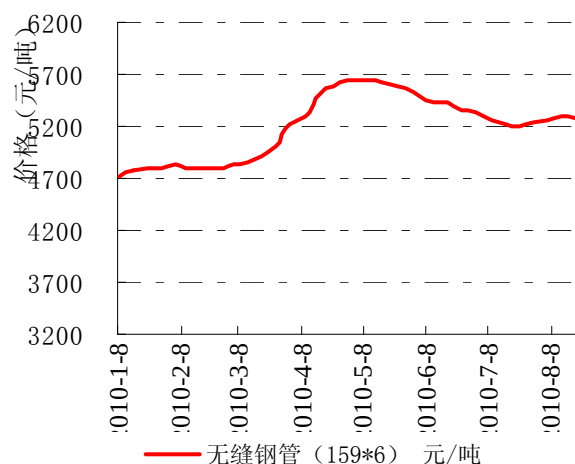
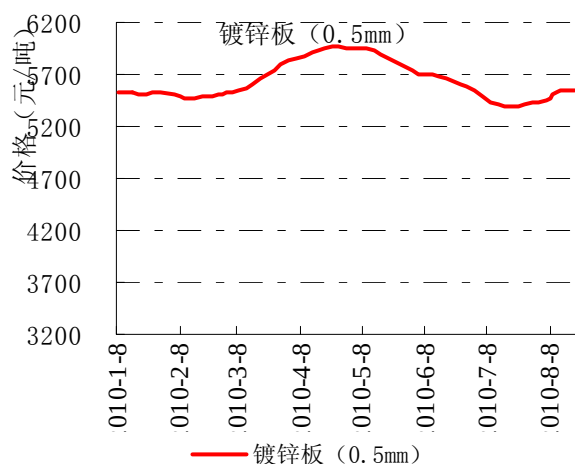


图 19 镀锌板（0.5mm）周价格走势图



数据来源：wind 资讯, 中华商务网, 山西证券研究所

宏观要闻:

- **国务院部署 8 大重点工作 力推东北振兴。** 国务院总理、国务院振兴东北地区等老工业基地领导小组组长温家宝 17 日主持召开领导小组第二次全体会议, 听取发展改革委关于振兴东北地区等老工业基地进展情况和下一阶段工作重点的汇报, 审议并原则通过《大小兴安岭林区生态保护和经济转型规划》与《关于加快东北地区农业发展方式转变建设现代农业的指导意见》。会议认为, 目前, 东北地区等老工业基地全面振兴正处于关键时期, 要抓紧落实各项政策措施, 推动东北地区等老工业基地实现新的跨越, 加快形成具有独特优势和竞争力的新的增长极。
- **珠三角五个一体化规划出炉 150 个重大项目总投资近 2 万亿** 珠三角一体化进程正加速破题前行。12 日, 广东省政府官方网站正式公布了珠三角五个一体化规划, 即基础设施、产业布局、基本公共服务、城乡规划和环境保护五个一体化规划。规划分近期、远期两个目标, 近期规划目标到 2012 年, 远期规划到 2020 年。项目设施一体化重拳出击, 150 个重大项目总投资近 2 万亿元; 构建珠三角地区“530”产业体系; 公共教育、公共卫生、生活保障、住房保障、就业保障等十项公共服务将无障碍对接流转; 依托省、市、县三级绿道建成 1 小时区域休闲生活圈; 2020 年珠三角环境质量接近或达到世界先进水平。
- **发改委调研内蒙古区域新政 力度堪比新疆** 内蒙古自治区一位政府官员 8 月 18 日表示, 国家正在酝酿给内蒙古以新政, 其政策力度堪比新疆。由国家发改委牵头、42 个国家部委和单位联合组成的国家调研组抵达内蒙古, 为国务院出台《关于促进内蒙古自治区经济社会又好又快发展若干意见》开展专题调研。可以肯定的是, 继新疆率先推开资源税改、山西申报“资源型经济转型综合配套实验区”之后, 同为资源大省的内蒙古的区域战略地位也将获重大提升。
- **区域振兴规划扩军 新疆扶持政策有望加大** 据了解, 近期包括内蒙、山西在内的多个地区正准备推出区域振兴规划, 大有“你方唱罢我登场”之势。同时, 已经出台规划的地区则向纵深发展, 其中, 新疆获得的政策支持力度有望加大。为支持新疆资本市场发展, 本月底新疆将举行“资本市场支持新疆跨越式发展报告会”。届时证券行业监管层负责人将出席报告会, 并将分成三个组前往伊犁、石河子、吐鲁番进行调研。业内人士指出, 很少见到为单个地区举行如此高规格的资本市场研讨会。该人士认为, 监管层很可能会采取措施支持新疆地区的优质企业上市和再融资, 并在项目审核中给予绿色通道。
- **发改委牵头调研陕西北 拟出新政促资源型城市转型** 17 日从发改委了解到, 发改委东北振兴司于 8 月 2 日至 8 日会同多个部委组成联合调研组赴陕西、宁夏, 对资源型城市可持续发展工作进行调研。调研组组长、东北司副司长彭会军指出, 要健全可持续发展长效机制, 研究制定新的政策措施。其中《资源型城市可持续发展准备金管理试行办法》已经草拟, 将在进一步修改完善后择机出台。
- **前 7 月国企盈利 10967.7 亿元 利润增速放缓。** 财政部 18 日公布的数据显示, 1-7 月, 国企累计实现利润 10967.7 亿元, 同比增长 50.1%, 7 月比 6 月环比下降 11.5%; 国企累计实现营业总收入 168697.7 亿元, 同比增长 38.8%, 其中 7 月比 6 月环比下降 7.8%。上述两个指标均较上半年有所放缓。历史数据显示, 上半年, 国企实现利润同比增幅为 57.1%, 实现营业收入同比增幅为 40.9%。今年以来, 国企利润增速呈现逐渐下降的趋势, 从 1-2 月的 88.9%, 到 1-7 月的 50.1%, 国企利润增速已经下降了 38.8 个百分点。分析人士指出, 基数不断抬高, GDP 增速却将有所放缓, 这两个因素都决定了国企效益指标将在下半年继续下滑。
- **2009 年全国政府采购规模为 7413.2 亿元** 从财政部了解到, 2009 年全国政府采购规模统计工作已全部结束。据统计, 2009 年国内政府采购总规模达 7413.2 亿元, 这在 2008 年总规模 5990.9 亿元的基础上增加了 1422.3 亿元, 实现了同比超两成的增长幅度。在货物、工程及服务 3 大采购对象中, 2009 年全国货物类采购规模为 3010.6 亿元, 比 2008 年同期增长 17.6%; 工程类采购 3858.4 亿元, 比 2008 年同期增长 29.5%; 服务类采购 544.2 亿元, 比 2008 年同期增长 20%。据了解, 2009 年, 我国政府采购制度在扩大内需、促进经济增长等措施中发挥了积极作用。
- **国家能源局: 7 月全社会用电量增长 13.94%** 国家能源局 14 日发布用电量数据。7 月份, 全社会用电量 3896 亿千瓦时, 同比增长 13.94%。虽然增速比 6 月份下降了 0.2 个百分点, 但与 6 月份用电量增速比 5 月份下降 6.66 个百分点相比, 骤然减缓。占全社会用电量绝对大头的工业用电也表现出了增速回落放缓的趋势。7 月份工业用电量同比增长 15.34%, 增速比上月下降了 0.31 个百分点。显著小于 6 月份的增速下降 7.68 个百分点。



被称为经济变化晴雨表的用电量 7 月份呈现增速回落大幅放缓趋势。有专家认为，这或许预示着我国经济已经进入本轮小经济周期的底部区域。

- **商务部称要保持出口退税政策的连续性和稳定性** 商务部副部长兼国际贸易谈判副代表钟山撰文指出，目前我国出口与发达国家和发展中国家竞争加剧，2009 年我国出口占全球 9.6%，但遭受的**反倾销**案例却占全球 40% 左右，**反补贴**案例占全球 75%。政策方面，他认为，要稳定财政对外贸的支持力度，重点支持外贸结构调整和转型升级；保持出口退税政策的连续性和稳定性；进一步优化关税结构，发挥关税的**宏观调控**作用。**货币政策**上，保持人民币**汇率**基本稳定，扩大跨境贸易人民币结算试点地区和规模，积极开展海外人民币业务等。
- **国土部：全国已收取闲置土地费 4.8 亿元** 19 日上午，国土资源部召开房地产用地专项整治工作新闻通气会，公布全国 1457 宗闲置土地“黑名单”的具体处理意见。国土部土地利用管理司司长廖永林称，截至 5 月底，全国共上报房地产违法违规用地宗数 3070 宗，面积约 18.84 万亩。其中，闲置土地宗数 2815 宗。因毛地出让拆迁难、调整规划等政府和客观原因造成闲置的约占六成以上。国土部称，专项整治工作取得了比较明显的成效，房地产用地市场秩序得以进一步规范。至目前，全国已开展查处的各类房地产违法违规用地共计 2208 宗，总面积约 13.25 万亩。全国已查处结案的房地产违法违规用地宗数为 826 宗，面积约 4 万亩，共收回土地使用权面积 1.2 万亩，收取罚款或闲置费总计 4.8 亿元。
- **闲置土地 10 月底前完成 查处国土部再掀整顿风暴** 在 19 日举行的“房地产用地专项整治工作新闻通气会”上，国土资源部土地利用管理司司长廖永林表示，随着闲置土地成为房地产用地违法违规的主要问题，土地闲置“政府原因”比例大、查处难、结案率低等问题日益突出。因此必须采取得力措施，加快清理查处工作，务必于 10 月底前基本完成查处任务。国土部的表态，使得房地产调控从严态势再度凸显。
- **地方融资平台清理细则出台 未来发债条件明朗** 地方政府融资平台的规范工作正紧锣密鼓地展开，未来发债条件也即将明朗。财政部、发改委、央行、银监会近日发布了《关于贯彻国务院加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》，要求各地财政部门在 10 月 31 日前上报地方融资平台公司债务清理核实情况。方案规定，经营收入主要来自政府项目回购或政府补贴的，且占企业收入比重超过 70% 的地方投融资平台发行企业债券，除必须满足现行法律法规规定的企业债券发行条件外，还必须向债券发行核准机构提供本级政府债务余额和综合财力的完整信息。平台公司经营收入 70% 以上来自当地政府的，不得对其他企业发债提供担保。
- **央行本周净投放资金或超千亿元** 央行 18 日公告，为保持基础货币平稳增长和货币市场**利率**基本稳定，2010 年 8 月 19 日央行将发行 2010 年第七十一期中央银行票据，期限 3 个月，数量 110 亿元。数据显示，由于本周市场到期资金达 1660 亿元，环比大幅增加。对于本周市场净投放资金出现的超预期放大，机构交易员表示，千亿美元规模的资金净投放并不意味着央行数量调控政策风向的转变，原因是货币当局正在为下周**汇金**公司的首次发债做准备。来自一线交易员的消息称，随着**汇金**发债的尘埃落定，首期**汇金**债将于 8 月 24 日发行，规模 540 亿元。
- **二季度中国外储增 811 亿美元 经常项目顺差增三成** 中国国家外汇管理局 19 日公布的数据显示，二季度中国外汇储备增长 811 亿美元；经常项目顺差 705 亿美元，同比大增三成。不过，当季资本和金融项目顺差大幅缩水，业内称，这与二季度资金流入回落有关。此前中国央行就预计，未来不排除资金集中流出的风险。今年 5 月份以来，国际资金流入中国境内热度趋缓，中国央行甚至预计“未来不排除一定情况下**外汇**资金集中流出的风险”。
- **中国连续两个月减持美国国债 仍是最大持有国** 美国财政部 16 日公布的报告显示，继 5 月份较大幅度减持 325 亿美元的美国国债之后，6 月份中国再度减持 240 亿美元的美国国债。至此，今年上半年，中国除了 3 月和 4 月增持美国国债外，其余四个月均为减持。不过，中国目前仍是美国国债的最大持有国。
- **中国 6 月增持两房债券 55.87 亿美元** 6 月中国在减持美国国债的同时，增持**房利美**、**房地美**为主的机构债 55.87 亿美元，外媒认为，这显示中国不仅仍对美国国家信用充满信心，中国外储投资操作也更多从提高收益角度出发。8 月 17 日，美国财政部将专门就**房地美**、**房利美**两大房地产抵押贷款机构未来经营问题进行研讨。目前这两家公司经营状况均不乐观，本月 9 日，**房地美**再度向美国联邦政府寻求 18 亿美元救助金，而**房利美**第二季度财报显示净亏 12 亿美元。

- ▶ **中国上半年大幅增持韩国国债 比去年底增加 111%** 据韩国金融监管服务局昨日公布的数据,上半年中国持有的韩国国债增长 111%至 3.99 万亿韩元(约合 34 亿美元),刺激韩国国债出现 3 年来最大反弹。据悉,中国持有的韩国国债,占外资持有韩国国债量的 19%,高于去年的 10%。不过中国的韩国国债持有量仅占其 2.45 万亿美元外汇储备的 0.1%,远低于持有的 201 亿美元日本国债。分析人士指出,如果中国照此速度购买韩国国债,购买量到年底就将达到 4 万亿韩元。这将刺激债券市场,造成韩国国债供需严重不平衡,从而使国债收益率大幅下降。
- ▶ **我国 7 月 FDI 同比增长 29.2%** 8 月 17 日上午消息,商务部今日发布 FDI 数据。7 月实际使用外资金额 69.24 亿美元,同比增长 29.2%;1-7 月实际使用外资金额 583.54 亿美元,同比增长 20.65%。1-7 月,对华实际投资前十位的国家(地区)依次为香港、台湾、新加坡、日本、美国、韩国、英国、法国、荷兰和德国,实际投入外资金额占全国实际使用外资金额的 89.9%。外资产业结构方面,服务业实际使用外资金额增幅高于全国平均水平;外资区域结构方面,西部地区对境外投资吸引力继续增强,东中部和东北老工业基地实际使用外资金额保持增长。
- ▶ **上海大力支持金融机构参与小QFII** 上海市金融服务办公室主任方星海 17 日透露,国际板正在有序推进中,QFLP(合格境外有限合伙人)推进得非常顺利,不久的将来会有进一步信息。小QFII在大力推行,上海市大力支持上海金融机构参与小QFII的发行以及投资运作。上海非上市公司的股权托管和交易中心目前没有政策障碍,但第一单业务何时推出取决于工作推进的速度。上海信贷转让市场试点已经获得批准。
- ▶ **央行银监会规定川甘灾区房贷首付比例最低为 10%** 中国人民银行网站昨日发文,要求银行业金融机构全力做好甘肃、四川遭受特大山洪泥石流灾害地区住房重建金融支持和服务工作。《意见》指出,降低城镇灾区个人住房贷款利率下限和最低首付款比例,对住房贷款利率可适当下浮,最低为贷款基准利率的 0.6 倍,首付款比例可适当下调,最低可下调为 10%。
- ▶ **人民币实际有效汇率连续两月回落** 国际清算银行(BIS)18 日公布的最新统计数据显示,7 月人民币实际有效汇率指数为 117.88;名义有效汇率指数为 115.72,环比下跌 1.45%。分析人士认为,7 月实际有效汇率环比下降与欧元、英镑等非美元货币在 7 月有所反弹有关。6 月 19 日,我国央行宣布重启人民币汇改,更加强调人民币相对一篮子货币汇率的变化。7 月欧元、日元等主要货币对美元小幅回升,这些货币在中国货币篮子中占一定比重,从而导致人民币实际有效汇率不升反降。
- ▶ **香港上调 2010 年GDP增长率预期 第二季度GDP同比增 6.5%** 第二季度,香港GDP增长 6.5%,较前一季度增长 1.4%,香港政府将 2010 年GDP增长率预期从 4%-5%上调至 5%-6%;维持对 2010 年消费者价格指数上升 2.3%的预测。香港政府表示,中国大陆及其他亚洲经济体第二季度经济均强劲增长,全球经济复苏仍在继续。经济景气状况的改善更是令香港火爆的房地产市场如虎添翼,香港房价继 2009 年上涨了 30%后,2010 年以来更进一步增长了 13%,这令市场担心,一旦经济环境恶化,房地产价格或将突然暴跌。
- ▶ **自贸区建成促中国各省对东盟贸易井喷增长** 广西南宁海关 8 月 14 日介绍,今年 1 至 7 月,中国各省份对东盟贸易出现了“井喷式”增长,增速超过 50%的省、市达 23 个。其中,尽管广西与东盟贸易额达到 31.1 亿美元,但增幅仍比不上全国平均水平。中国的机电产品在东盟具有较强的竞争力,而东盟的高新技术产品、农产品、塑料、煤、成品油又是中国发展经济所急需的。据统计,今年上半年中国对东盟投资达 12.21 亿美元,同比增长 1.3 倍。对于中国各省市对东盟贸易出现井喷式增长,海关分析认为,主要原因是今年增速排名靠前的省市,绝大部分去年同期下降幅度较大,有的达到了 5 至 6 成,大部分降幅在 30%左右,今年以来的增长属于恢复性增长。

国际经济简讯:

- ▶ 高盛集团 8 月 13 日发布报告称,美国经济增速放缓迹象增多,美国经济存在 25%-30%的二次陷入衰退可能性。美联储前主席格林斯潘日前也表示,如果房地产市场出现恶化,美国经济可能再次陷入衰退。
- ▶ 根据美国政府部门 18 日晚些时候公布的数据,由于经济增长放缓,同时失业率持续居高不下,美国破产申请数量目前已经处于 2005 年以来的最高水平。
- ▶ 欧盟统计局 13 日公布的数据显示,欧元区经济在第一季度 0.2%的小幅环比增长后,第二季度实现 1%的环比增长,为四年来最快增长,其中德国一国就贡献三分之二的增长份额。

日本内阁府公布数据显示,日本4至6月国内生产总值折合年率增长0.4%,为三个季度以来最低增速,且远不及1至3月期间经修正的4.4%的年化增速,且大大低于之前16位经济学家预期均值。从实值看,该国二季度GDP为1.288万亿美元,不及同期中国GDP水平。

重大行业新闻

中国钢铁工业协会最新旬报数据显示,8月上旬其会员单位共产粗钢1413万吨,全国粗钢产量估算值则为1719万吨,日产量分别为141.3和171.9万吨,环比7月下旬各增加2.9万吨和7.7万吨。结束了粗钢日产量连续3个月的环比下滑后,国内粗钢产量再次出现抬升势头。

钢厂方面,本周宝钢、武钢、鞍钢9月份价格政策相继出台,各品种价格均有不同幅度上调,其中宝钢主要冷轧产品维持8月价格不变,取消300元/吨的优惠,相当于变相提价300元/吨,涨幅约6%;鞍钢主要品种上调350元/吨,涨幅约10%;武钢主要品种上调200-400元,涨幅约5%。

印度再对我冷轧不锈钢板发起反倾销调查。印度商工部反倾销局8月16日发布公告,对原产于中国、阿联酋和美国的200系列冷轧不锈钢板(宽度600毫米以下、镍含量低于6%所有奥氏体不锈钢产品)发起反倾销调查。这是印度今年对我发起的第7起反倾销调查。该倾销调查期为2009年1月1日至2010年3月31日,损害调查期为2006年4月到2010年3月。据印商工部统计,2009年4月至2010年3月间,印度自中国进口涉案产品价值约7779万美元。此前,印度反倾销局已经对宽度为600-1250毫米的冷轧不锈钢板征收了反倾销税。6月23日,反倾销局发起复审调查,以决定是否对征收反倾销税的进口产品宽度(1250毫米以上)再设定50毫米的上浮公差范围。

南非做出对中国钢丝绳缆反倾销日落复审终裁。南非国际贸易管理委员会(ITAC)于2010年7月30日发布了对于原产于或进口来源地为中国等地的钢丝绞合线、绳、缆反倾销日落复审终裁公告。其中认定,如果取消反倾销税,将可能导致来自中国的该产品对南非倾销的继续或复发,从而给其国内相关产业再次造成实质性损害。因此决定对原产于或进口来源地为中国的钢丝绳、缆和钢丝绞合线分别征收133.65%和113.25%的反倾销税。

美商务部初裁对中国石油钻杆征收高达429%反倾销税。美国商务部8月6日初步裁决,中国输美石油钻杆将被征收最高约429%的反倾销税。根据初步裁决,山西祁达特钢进出口有限公司将不会被征收反倾销税,宝山钢铁股份有限公司将被征收7.64%的反倾销税,另外还有四家公司将被征收107%至206%不等的反倾销税。美国商务部于8月12日对此初裁结果进行了更正,其中宝山钢铁股份有限公司实际倾销税率由7.64%下调为2.66%。

鞍钢投资美国钢厂项目将如期推进。鞍钢集团投资美国钢厂项目将如期推进,并适时启动,不存在放弃该项目的可能。此前鞍钢集团总经理张晓刚也表示,美国项目阻力已经基本排除,项目工作正在积极推进,9月份有望启动。该项目投资1.75亿美元,而且鞍钢在总投资额中的占比只有不到20%。美国钢发展公司(SDCO)计划分期建立4个螺纹钢厂和一个电工钢厂,第一个螺纹钢厂选定在临近客户、原料供应充足、交通便利的密西西比州阿默利(Amorey)建设,目前已获得密西西比州颁发的环境许可,完成土地平整及铁路交通。

国际钢铁动态

日、印钢企争相收购澳洲煤矿。日本野村控股前不久预测,未来两年国际焦煤价格将涨一倍。为确保未来长期、稳定的供应,进一步提高海外自有煤炭的进口比率,日本和印度钢企争相收购澳煤矿资产。目前,新日铁持有股份的矿山仅供应其铁矿石需求的35%,焦煤需求的25%,其有望原料自给率提高到50%。印度前三大钢厂塔塔钢铁公司、印度钢铁管理局和JSW钢公司2010-2011年度总计将需2550万吨焦煤,其中一半依赖进口。日本新日铁公司在8月5日声称,收购伊藤忠公司持有的澳大利亚昆士兰的Foxleigh煤矿10%股份,这是新日铁第8次海外冶金煤资产投资,也是其首次收购生产低挥发分高炉喷吹煤(LVPCI)的煤矿,同时加强与该煤矿股东英美资源公司和浦项的合作关系。收购后,该煤矿的股权变化为英美资源公司持70%,浦项20%,新日铁持10%。截止到目前,新日铁在海外冶金煤资产投资总共有8次,其中澳大利亚昆士兰地区4次,新南威尔士3次,加拿大英国哥伦比亚一次。

- ▶ **印度钢企在澳大利亚寻找焦煤矿。**印度京德勒西南钢铁公司(JSW)已开始与印度钢铁管理局(SAIL)、RINL公司、京德勒钢和能源公司(JSPL)等企业进行接触,联手寻找收购澳大利亚高品质焦煤资源的机会。JSW可能投资5亿美元用于海外煤矿收购,满足JSW公司的钢产能扩建所需,确保铁矿石自给率将提高到50%。2011年JSW将位于印度南部的Vijayanagar厂产能提高33%以上至1000万吨,计划在西孟加拉邦建设一座初始产能为300万吨的钢厂。
- ▶ **蒂森克虏伯与淡水河谷板坯项目近期投产。**德国最大的钢铁企业蒂森克虏伯钢铁公司以及巴西淡水河谷公司合作的板坯项目将在两周内投产,该项目板坯年产能可达500万吨,总投资额82亿美元。两家公司还可能在2010年投产里约热内卢厂的第二条生产线。热镀锌生产线将在12月份投产。
- ▶ **浦项印尼钢铁厂预定于今年11月开工建设。**印尼综合钢铁厂的动工仪式预定于今年11月举行。该钢铁厂投产后可年产钢铁600万吨。建成工作将分为两个阶段,其中第一阶段预定于2013年12月竣工,年产钢铁将达到300万吨。浦项钢铁表示:“由于我们能够充分利用印尼当地钢铁公司拥有了港湾、土地、用水、电力等基础设施和能源,初期投资成本较低,可以尽早正常投产。”
- ▶ **印度NMDC新建钢厂将在2012年投产。**印度最大的铁矿石供应厂家国营矿山公司(NMDC)投资1500亿卢比在Chhattisgarh建设的年产能300万吨钢厂将在2012年投产。近日印度钢铁部部长Virbhadrasingh和该部部长Raman Singh共同参观了该Nagarnar厂址。预计新建钢厂将在今年11月或12月开始建设,土地收购工作现已完成。此外,NMDC亦在推进与日本主要钢铁生产商新日铁在卡纳塔克邦合资建钢厂计划。

下游消费行业:

- ▶ **上海“十二五”期间公路总里程力争达13500公里左右。**上海市公路工作会议17日上午召开,这是市政府首次召开全市性的公路工作会议。“十二五”上海公路建设的总体目标是:全面完成市域高速公路建设,重点完善普通国省干线公路网络,继续推进农村公路建设,力争公路总里程达到13500公里左右,其中高速公路972公里,国省干线公路1812公里,农村公路10716公里。
- ▶ **柳武高速计划年内开工。**总投资50.3亿元的柳武高速计划年内开工,建设工期为3年。该公路主线全长88.411公里,起点位于柳江县穿山镇新兴农场附近,与已建宜州至柳州高速公路相接;往东南与柳州至南宁高速公路相交后经木团至林寺,经象州县马坪乡、龙兴、大佃,武宣县赖山、黄茆镇、二塘镇、武宣农场,终于武宣桐岭镇湾龙村附近,与在建桂平至来宾高速公路相接。
- ▶ **全国清理出房地产闲置土地16.95万亩。**截至5月底,全国共上报房地产违法违规用地宗数3070宗,面积约18.84万亩。其中,闲置土地宗数2815宗,面积16.95万亩,分别占上报总宗数和面积的91.69%和90%;保障性住房用地改变用途宗数92宗,面积1257.85亩,分别占上报总宗数和面积的3%和0.67%。从闲置土地分布来说,东部地区数量较多,分别占上报总宗数和面积的62.24%和62.46%。
- ▶ **上海2010版经适房准入标准公布。**《上海市2010年经济适用住房准入标准和供应标准》近日发布,为今年在本市全面推开的经适房供应奠定了基础。修改后的新标准,最显著之处是放宽了财产方面的标准,例如将试点标准人均月可支配收入限额2300元放宽至2900元;将试点标准人均财产限额7万元放宽至9万元。
- ▶ **装备制造业景气指数连续四季度回升。**2010年二季度中经装备制造业景气指数日前在北京发布。报告显示,2010年二季度中经装备制造业景气指数为100.8点(景气标准为100点),比上季度上升0.9点,已是连续第四个季度上升。下半年装备行业发展依然亮点可期,2010年西部大开发新开工的23项重点工程、为期三年的新一轮农网升级改造工程和新增铁路投资等,这些都将对装备制造业形成明显拉动。
- ▶ **莱州市投资15亿元风电装备项目奠基。**18日上午,投资15亿元的“莱州华创风能有限公司风电主机生产项目”在莱州市沙河镇奠基。莱州华创风能有限公司一期建设标准厂房60000平方米,年产600台1.5兆瓦以上系列风电机组,并将建设高标准风电设备技术维修、维护服务中心。二期工程将建成3MW—5MW海上风机生产线,该项目全部建成投产后,预计年产值达到70亿人民币以上。
- ▶ **河北景县将成全球最大叉车货叉生产基地。**日前,全球第二大叉车及属具制造商——意大利博索尼奥拉茂叉车属具有限公司叉车属具生产项目落户景县。该项目明年10月份竣工投产后,景县叉车货叉总体生产规模可达100万条,占世界叉车货叉总产量的50%,将成为全球最大的叉车货叉生产基地。



- ▶ 中石油将在大港油田建设 20 亿立方米储气库。中国石油天然气集团公司周二在其网站发布新闻公告称，该公司在天津大港油田的储气库钻采方案已获集团公司批准，储气库设计容量为 20 亿立方米。储气库将分两期建设，第一期为板南储气库，第二期为唐家河储气库，均位于大港区内。
- ▶ 国电集团与航天科技签年产 20 亿立方米天然气项目。据中国国电集团公司网站消息，国电集团和航天科技的所属公司签署了国电一兴安年产 20 亿立方米煤制天然气项目的合作协议。双方将发挥各自优势，积极研究在煤制天然气、风力发电、风场开发和太阳能发电等领域以及其它一些方面的交流与合作。
- ▶ 发改委公布第二批节能汽车推广目录。发改委、工信部、财政部 8 月 17 日联合发布了第二批节能汽车（1.6 升及以下乘用车）推广目录，北汽福田、奇瑞、长安福特、东风汽车等 12 家企业的 61 个车型入围。中央财政将对消费者购买以上车型的节能汽车给予每辆 3000 元的补助，由生产企业在销售时兑付给消费者。
- ▶ 沃尔沃中国工厂落户嘉定获批。18 日，早报记者从上海嘉定工业区相关负责人处获悉，沃尔沃生产基地落户嘉定工业区已获得国家发展和改革委员会批准，预计 2012 年下半年投产。该生产基地将建于嘉定工业区嘉金高速朱桥出口的西侧，占地 1200 亩，负责 C30 小型车和 V70 豪华车的生产，总产能为 30 万辆。
- ▶ 黑龙江将年产新能源客车万台。黑龙江省新能源汽车产业园近日在齐齐哈尔市成立。该项目总投资 15 亿元人民币，总占地面积 66.8 万平方米。项目一期占地 25.7 万平方米，设计生产能力为 1500 台传统公交客车、客车及专用车。
- ▶ 1-7 月全国造船完工量 3520 万载重吨。1-7 月，全国造船完工量 3520 万载重吨，同比增长 87.4%；新承接船舶订单量 3332 万载重吨，是去年同期新接订单量的 4.2 倍（去年同期基数较低）；由于 4、5、7 月当月新承接订单量均超过当月完工量，使得我国从 4 月底开始手持船舶订单止跌回升，截止 7 月底达到 18816 万载重吨，与 2009 年底基本持平。
- ▶ 韩日三季度船板价格谈判即将结束。韩国造船公司和日本钢厂对第三季度船板价格基本上达成共识，谈判即将结束。双方都认同 700 美元/吨（FOB）以上的价格，但还没有最终确定。现在韩国造船公司要求 700-750 美元的价格，但是日本钢厂要求 750-790 美元。原来日本提出的价格是 900 美元（fob），韩国造船公司提出 700 美元以下，双方意见差距很大，谈判一直停滞不前。
- ▶ 美的 5 年内将在合肥投资 30 亿。未来 5 年，美的集团将在合肥新增投资不低于 30 亿元。预计到 2015 年，美的集团将形成 2500 万台冰箱、2000 万台洗衣机、60 亿中央空调及电机、冰箱压缩机、空调压缩机、物流、机电制造的多元化产业基地，计划到 2015 年在合肥投资企业实现年销售收入 400 亿元以上。
- ▶ 2010 年家用空调销量预计将达 2995 万台。家电调研公司奥维咨询（AVC）8 月 15 日发布的最新报告显示，预计 2010 冷年（2009 年 8 月至 2010 年 7 月）全国家用空调零售总量将达到 2995 万台，零售总额为 696 亿元，同比 2009 年零售量增长 27%，零售额增长 21%。

国内公司估值与评级

表 3 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		
				20100806	最新	最新	2009	2010Q1	2010H1	2009	2010Q1 折	2010E
1	000778.SZ	新兴铸管	增持+	7.58	5.1724	1.5012	0.69	0.2151	0.367	16.6	10.3	12.7
2	600019.SH	宝钢股份	增持+	6.38	5.65	1.1283	0.33	0.22		19.2	7.1	10.4
3	600231.SH	凌钢股份	增持+	7.54	4.22	1.8842	0.37	0.06	0.34	20.3	11.1	11.8
4	600507.SH	方大特钢	增持+	8.96	2.752	3.3523	0.05	0.092	0.17	187.2	26.3	16.4
5	600581.SH	八一钢铁	增持+	11.66	3.97	2.9365	0.14	0.2		81.1	14.9	16.0
6	600782.SH	新钢股份	增持+	6.49	6.01	1.0792	0.13	0.1		50.2	16.2	12.7
7	000708.SZ	大冶特钢	增持+	13.1	5.052	2.6899	0.741	0.321	0.65	17.7	10.0	12.4
8	000825.SZ	太钢不锈	增持	5.81	3.749	1.5498	0.159	0.078		36.5	18.7	13.7
9	000709.SZ	河北钢铁	增持	4	4.22	0.9471	0.14	0.06		29.1	17.0	18.8
10	000717.SZ	韶钢松山	增持	4.12	3.5029	1.1762	0.0555	0.0302		74.2	34.1	24.5
11	000761.SZ	本钢板材	增持	5.78	4.6401	1.2457	-0.4927	0.1187		-11.7	12.2	15.8
12	000898.SZ	鞍钢股份	增持	8.41	7.56	1.1358	0.1	0.159	0.38	83.7	11.1	15.0
13	000932.SZ	华菱钢铁	增持	4.53	5.4	0.8382	0.0438	-0.1003		103.3	-11.3	21.1
14	000959.SZ	首钢股份	增持	3.99	2.52	1.5254	0.1239	0.0163	0.0188	32.2	106.0	26.9
15	002110.SZ	三钢闽光	增持	11.72	5.02	2.3326	0.079	0.081		148.3	36.4	14.5
16	600005.SH	武钢股份	增持	4.73	3.506	1.3451	0.193	0.037	0.123	24.5	19.2	14.2
17	600010.SH	包钢股份	增持	3.5	1.94	1.8022	-0.25	0.0078		-13.8	111.7	45.4
18	600126.SH	杭钢股份	增持	5.34	4.21	1.2669	0.17	0.12	0.2	30.6	13.5	18.4
19	600282.SH	南钢股份	增持	3.85	2.65	1.4465	0.0821	0.0284	0.059	46.9	32.5	23.1
20	600295.SH	鄂尔多斯	增持	13.84	3.98	3.4739	0.38	0.13		36.3	27.1	15.9
21	600307.SH	酒钢宏兴	增持	9.32	5.05	1.8941	0.1569	0.08	0.1992	59.4	23.4	12.6
22	600516.SH	方大炭素	增持	7.34	2.075	3.669	0.0149	0.031	0.1058	491.0	34.7	
23	600808.SH	马钢股份	增持	3.51	3.53	1.0015	0.051	0.0676	0.135	68.9	13.0	15.7
24	600894.SH	广钢股份	增持	6.4	0.84	8.1222	0.049	0.008	0.061	131.6	52.6	67.3
25	002318.SZ	久立特材	增持	20.98	8.37	3.2566	0.8	0.1		45.7	67.9	38.1
26	600117.SH	西宁特钢	增持	7.63	3.338	2.2915	0.05	0.041	0.1042	162.7	36.6	30.5
27	000629.SZ	*ST 钒钛	中性+	8.23	2.69	3.1472	-0.27	0.03	0.1	-30.4	40.8	47.0
28	600022.SH	济南钢铁	中性+	3.84	2.3379	1.6704	0.0215	0.0273	0.0658	178.9	29.2	23.0
29	600102.SH	莱钢股份	中性+	8.8	6.6363	1.3449	0.11	0.143	0.295	83.8	14.9	22.7
30	600569.SH	安阳钢铁	中性+	3.75	4.3935	0.8564	0.05	0.0061	0.02	70.5	89.1	23.8
31	601003.SH	柳钢股份	中性+	5.15	1.9569	2.6031	0.1054	0.0185	0.147	48.8	17.5	17.6
32	601005.SH	重庆钢铁	中性+	4.12	3.21	1.2783	0.05	0.017	0.001	85.0	75962.6	30.1
33	600399.SH	抚顺特钢	中性	5.97	3.15	1.8961	0.0512	0.009		116.7	158.9	61.2
行业平均						2.051				72.06	35.93	23.41

数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

说明：1、表中 2010 年折算 PE 为按一季度报告业绩乘 4/1 后计算所得，2010 年 PE 为 wind 预测值。2、红色数据表示 2010 年中报业绩及相关市盈率；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。