

报告日期 2010 年 8 月 30 日 星期一

消费旺季的到来或将带动钢价小幅上涨

2010 年 8 月 23 日-8 月 29 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，由于废钢价格上涨以及需求回升，欧洲市场保持上涨。本周美国市场保持平稳，钢厂提价并未带动市场持续上涨，后市存在不确定性。本周亚洲市场继续上涨，东南亚钢材进口价格继续上涨，短期市场仍然看好。总体上判断，短期内国际市场仍将保持稳步上涨态势。
- 国内钢材市场小幅回落。从各品种的走势来看，国内钢材市场价格在经过前 2 周的上涨后，本周进入调整期，总体下跌幅度比较明显。周初期货市场大幅回调，市场“期涨怕跌”的心态十分的明显。9 月份传说中的“金九银十”来到，施工项目增多，商家补库存行为会刺激钢材价格上涨；负面因素是 9 月份宏观政策的不确定性增多，加之国外经济状况存在继续恶化的可能，钢铁产品出口受限内部竞争加剧，同时考虑目前钢材价格上涨幅度较大，也可能出现震荡调整的走势。8 月 27 日，中钢协综合指数 116.56 点，周环比下跌 0.06 点；其中长材指数 121.22 点，比上周下跌 0.24 点，板材指数 116.09 点，比上周下跌 0.03 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 6.84 万吨，降幅为 0.46%，减少主要以长材为主，板材库存继续增加，增幅均不大。市场需求仍未有效释放，价格涨跌幅度也不大，库存稳定运行，随着 9 月份的到来，长型材的消耗将恢复，预计短期可能出现小幅上涨行情。
- 原材料市场弱势运行：原材料市场整体比较平稳，国内铁矿石价格平稳，进口矿市场报价小幅下调，询盘较少。生铁市场以稳定运行，废钢市场稳中下调，方坯市场弱势盘整运行，下跌幅度在 50-100 元/吨。普通合金价格略有上涨，特种合金大体稳定。周海运市场先扬后抑，市场需求开始疲软，海岬型船跌幅较大，带动本周波罗的海干散货综合运价指数(BDI)下跌。总体看，原材料市场弱势运行。由于世界范围内经济放缓迹象越来越明显，钢材消费预期下降，带动原材料市场继续弱势运行。
- 一周股价表现：本周市场整体下跌，钢铁股略强，钢铁股票指数收于 2467.20，周下跌 0.85%，沪深 300 收于 2858.57，下跌 1.37%。其中市场板块轮动及多重利好刺激 24 日，钢铁指数单日涨幅达到 2.44%，其他时间同步于大市；钢铁股票以跌为主，涨幅较大的仍是受参股新成立的“北京汽车股份有限公司”的首钢股份(000959)，周上涨 10.28%，以及区域振兴带动的韶钢松山(000717)上涨 4.85% 和方大特钢(600507)上涨 4.58%；跌幅较大的是上周涨幅较大的三钢闽光(002110)下跌 6.57%和莱钢股份(600102)下跌 4.09%。
- 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弱势调整，投资者可关注长协矿价下调带来的短期机会。

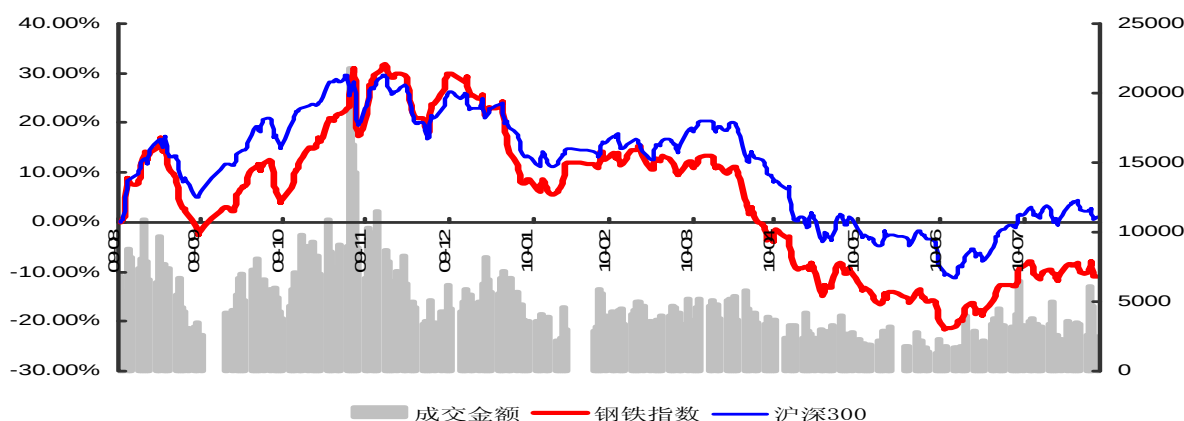
热点评述：出口企业复苏超乎想象未来潜在风险不容忽视

今年以来，出口连续超预期增长，出口值在近两个月内连创历史新高。记者调查发现，今年上半年出口企业经营情况好得超乎想象。在长三角、珠三角等出口企业集中的地区，金融危机后的“工厂抢订单”变成了“贸易商抢工厂”。一番喧嚣过后，随着下半年海外贸易补充库存告一段落，企业出口订单也开始回归理性。但 8 月底开始的“圣诞订单”又使得外贸情况回暖，目前已基本稳定在 2008 年危机前水平。调查发现，不少出口企业议价能力有所提高，趁着订单回暖之势顺势将上涨成本转嫁给境外客户。同时一批具备规模和技术优势的出口企业，通过产品升

级提高利润附加值，化解汇率波动和成本上升风险。这些地区的出口情况显然好于预期。不过专家提醒，出口在超预期增长后面面临回落的风险，出口回落可能在第四季度或明年一季度显现出来。外部出口环境未来可能继续变差，内部工资上涨压力增加、人民币汇率波动等风险不容忽视。交通银行研究院陆志明指出，从外部环境来看，新兴市场国家采取加息、紧缩货币等措施减压经济过热、欧美日发达国家弱势复苏、CRB指数渐趋稳定，中国的出口需求将会有所放缓。再加上去库存周期逐渐开始，外部出口环境未来可能继续变差。从内部环境来看，中长期工资上涨压力增加、人民币汇率波动增加、出口企业利润空间收窄，不断挤压出口企业的增长速度和盈利能力。尤其是机电产品等弹性比较大的产业，未来波动的幅度可能更大。譬如机械设备的出口方向是新兴经济体和资源国，但受国外经济复苏的不确定性、美元反弹等复杂因素的影响，下半年国外对机械设备的存在紧缩的风险。为了给奥巴马政府提出的出口翻番目标“保驾护航”，美国商务部正在考虑实施多项更严厉的贸易反倾销规则，特别针对他国所谓的“不公平贸易做法”，后者被认为威胁到了美国人的饭碗。类似动向也折射出，在金融危机之后的新形势下，日益抬头的贸易保护主义可能令中国的对外贸易环境变得更加艰难。

钢铁股票价格指数走势

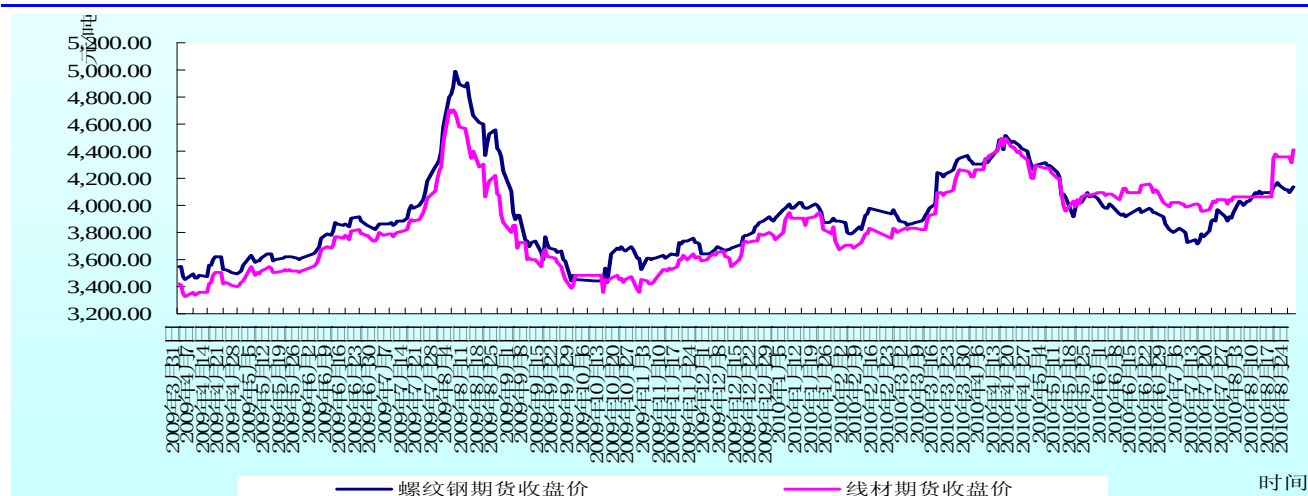
图 1：钢铁股票价格指数走势与沪深 300 的对比



数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

钢材及期货价格走势：

图 2 2009 年 3 月 27 日以来，高线钢螺纹钢期货价格走势

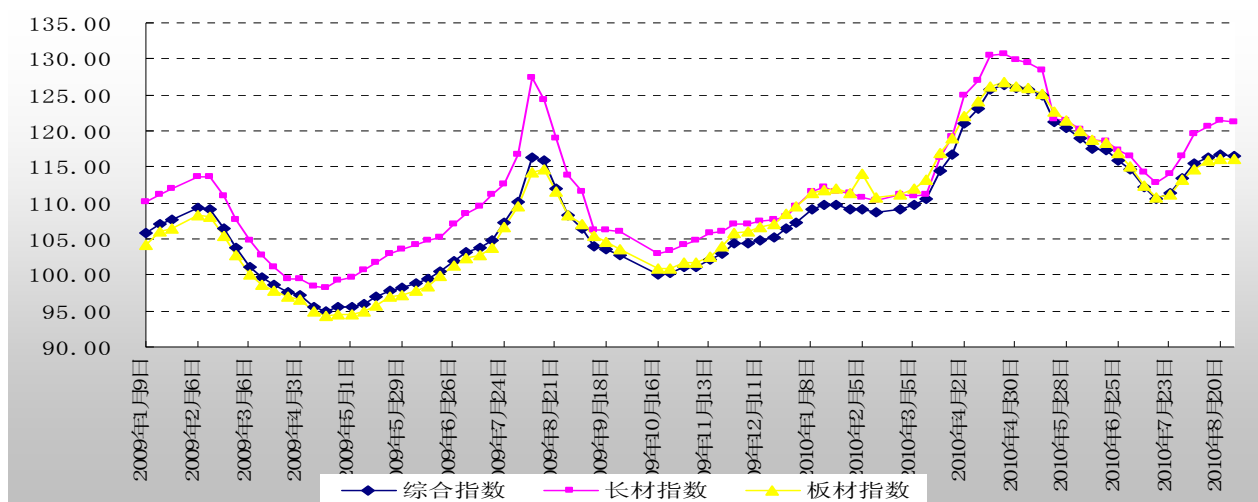


数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

国内钢市一周综述：

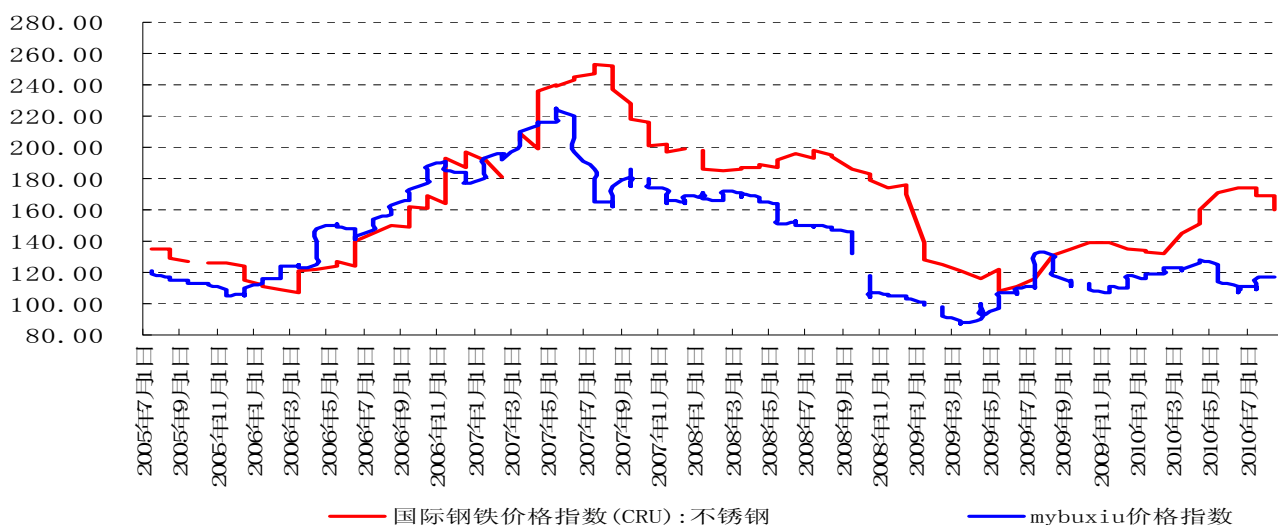
- 8月27日，中钢协综合指数 116.56 点，周环比下跌 0.06 点；其中长材指数 121.22 点，比上周下跌 0.24 点，板材指数 116.09 点，比上周下跌 0.03 点。
- **建筑钢材：**本周建筑钢材全面下跌，主流跌幅在 40-100 元/吨。周四，20mmHRB335 螺纹全国 23 个城市平均价格为 4110 元/吨，较上周下跌 76 元/吨；20mmHRB400 螺纹全国 23 个城市平均价格为 4284 元/吨，与上周相比下跌 61 元/吨；6.5mmQ235 高线全国平均价格为 4237 元/吨，与上周相比下跌 58 元/吨。
- **热轧板卷：**本周国内主要市场热卷价格呈现小幅下挫走势。至周四，3.0mm 热轧板卷全国平均价格为 4329 元/吨，与上周相比下跌 74 元/吨，4.75mm 热轧板卷全国平均价格为 4220 元/吨，与上周相比下跌 83 元/吨。预计短期市场仍会维持小幅下挫的格局，不排除期间价格出现反复的现象。
- **冷轧板卷：**本周国内冷轧市场整体趋稳，成交渐而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 5259 元/吨，与上周相比下跌 31 元/吨。近期宏观政策取向并未发生积极的变化，相反，随着美元走强及大宗商品趋弱，美联储等各国可能延缓刺激政策退出，甚至重启资金注入。笔者认为，国内冷轧板卷价格缺乏上涨动能，市场流通多为 6、7 月份低价资源，冷轧板卷的价格支撑力度不强，弱势调整的趋势短期内不会改变。随着传统需求旺季周期的到来可能促使价格企稳，冷轧板卷价格反弹需要汽车、家电等行业需求的强势拉动。
- **中厚板：**本周各地中厚板市场价格小幅下跌，但由于 8 月初各大钢厂纷纷上调出厂价格，主导钢厂上周也有 150-330 元/吨的上调空间，所以看来目前中厚板最新到货成本偏高，对于市场价格具有一定支撑效果。周四收盘，上海市场 20mm 普板报价 4360 元/吨，与上周相比下跌 40 元/吨。从全国 23 个城市平均价格来看，8mm 普板价格为 4676 元/吨，与上周相比下跌 44 元/吨；20mm 普板平均价格为 4375 元/吨，与上周相比下跌 48 元/吨；20mm 低合金板平均价格为 4562 元/吨，与上周相比价格相比下跌 39 元/吨。预计下周震荡调整。
- **型材：**本周全国型材市场步入震荡盘整格局，各地涨、跌、平情况均有表现。周四，全国 23 个主要市场平均价格情况：25# 工字钢为 4310 元/吨，与上周相比上涨 4 元/吨，5# 角钢 4178 元/吨，与上周相比下跌 1 元/吨，16# 槽钢全国平均价位 4176 元/吨，与上周相比下跌 4 元/吨。下周型材价格的支撑主要是成本因素，预计下周型材市场将以弱势盘整为主。
- **不锈钢：**本周佛山地区不锈钢卷板市场行情疲软，304 冷热轧价格下挫，截止周五，太钢 304/2B 基价 2.0 主流报价 22200 元/吨，与上周相比下跌 400 元/吨。430 冷轧价格平稳，太钢 2.0 报价在 10200 元/吨，与上周相比持平；200 系 LH 主流价格报至 11900 元/吨，与上周相比下跌 300 元/吨。

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

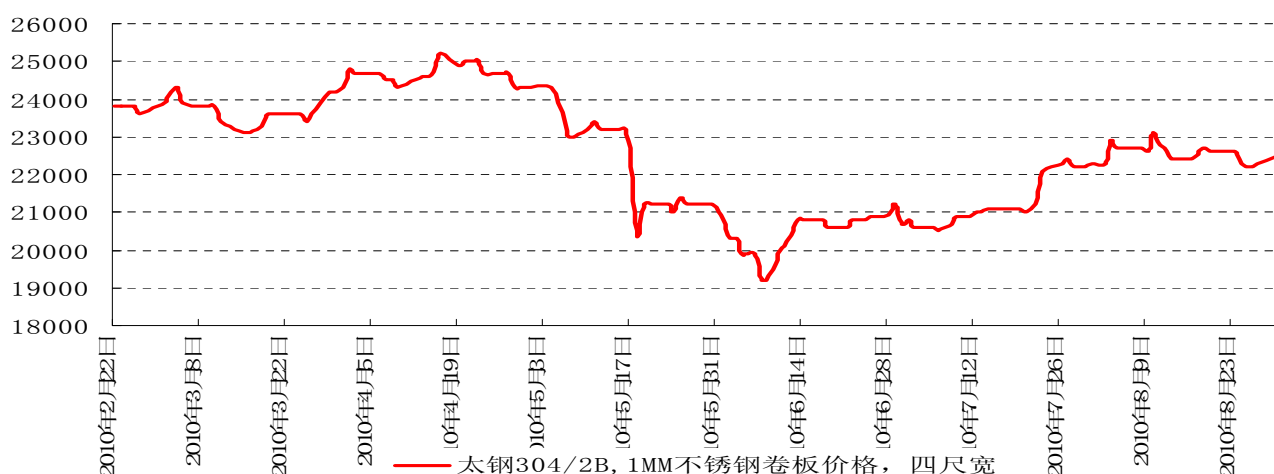


数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

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 30 日价格	23400	23000	22700	22600	22500	22500	22100	22100
同昨日比涨跌	200	200	200	200	200	200	200	200
同上周比涨跌	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100
同上月比同期涨跌	400	400	400	400	400	400	200	400

图 5 无锡市场 304/2B（1.00mm）卷板不锈钢价格走势



数据来源：中钢联，山西证券研究所

国际钢市一周综述：

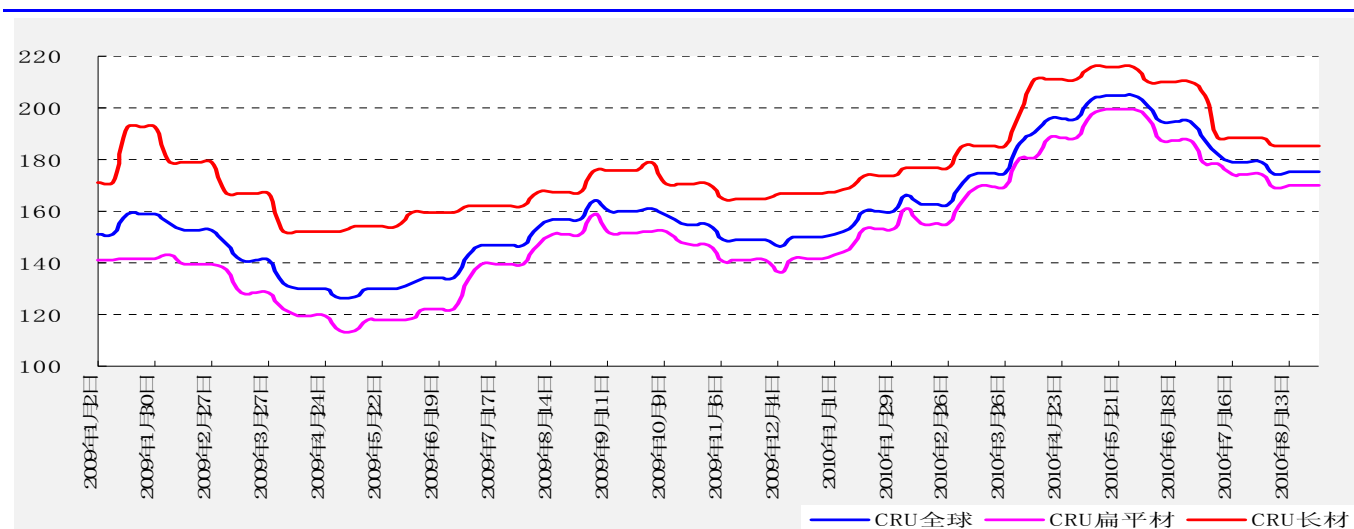
► 本周国际钢市继续上涨。CRU 国际钢价综合指数为 175.1，与上周持平，比上月下滑 2%，比去年同期上涨 12.2%。本周 CRU 扁平材指数为 170，与上周持平；CRU 长材指数为 185.3，与上周持平。欧洲市场保持平稳，由于废钢价格上涨以及需求回升，欧洲市场保持上涨。本周美国市场保持平稳，钢厂提价并未带动市场持续上涨，后市存

在不确定性。本周亚洲市场继续上涨，东南亚钢材进口价格继续上涨，短期市场仍然看好。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**，欧洲市场稳中趋涨，随着夏休结束，终端用户开始补充库存，南欧薄板需求回升，推动市场小幅上涨，目前热卷主流成交价为 520-530 欧元/吨，冷卷为 600-620 欧元/吨，热镀锌板为 690 欧元/吨。基于 9 月份需求将继续恢复，南欧钢厂顺势将薄板价格上调 20-30 欧元/吨，预计后期南欧薄板价格将进一步上涨；北欧钢厂的热卷主流出厂价为 550-580 欧元/吨，冷卷价格为 640-680 欧元/吨；后期价格上涨的概率相对较大。美国市场保持平稳，中西部钢厂的热轧板卷出厂价为 590 美元/短吨；冷轧板卷 700 美元/短吨；热镀锌板 760 美元/短吨。目前 A36 中厚板的售价为 750-780 美元/短吨，较上周下滑 10 美元/短吨。钢厂提价未能推动市场持续上涨表明市场基本面仍然脆弱，9 月份需求恢复较好，价格还有一定上涨空间。亚洲市场小幅上涨，8 月份东南亚船板进口市场上涨，上周乌克兰船板出口到新加坡的成交价格为 725 美元/吨（CFR），印尼资源的成交价达到 710 美元/吨（CFR）。中国船板的报价从 8 月初的 680-690 美元/吨（CFR）上涨到 700 美元/吨（CFR）。随着市场出现反弹迹象，部分用户开始入市采购，带动成交回升。中国 3-12mm 含硼商品卷的报价为 620 美元/吨（CFR），成交价为 610 美元/吨（CFR），与前期的成交价基本持平；韩国冷轧厂和日本钢厂的四季度冷轧基料价格谈判展开，现在日本钢厂的报价为 700 美元/吨（FOB），理由是成本增加。而韩国冷轧厂的出价仅 600 美元/吨，理由为国内需求低迷以及冷轧产品出口价格下滑，按照目前亚洲冷轧基料行情，估计双方四季度合同价将与三季度基本持平。

► **长材方面**，欧洲市场小幅上涨。由于废钢价格上涨，8 月份南欧螺纹钢和线材价格上涨了 20-30 欧元/吨，目前螺纹钢的主流交货价为 480-500 欧元/吨，网用线材为 490-510 欧元/吨。最近两周来，欧洲所有地区的废钢价格均上涨，补充库存带动了需求回升，这两方面因素推动螺纹钢和线材价格上涨。北欧钢厂将 9 月份中型材出厂价上调 50 欧元/吨，提价后中型材的交货价将涨至 590-600 欧元/吨。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；房地产市场表现不佳给美国长材需求带来阴影。虽然废钢价格持续反弹，但后期需求的不确定性让贸易商和终端用户不敢重建库存，这可能会导致 9 月份乃至整个四季度长材市场表现低迷。亚洲市场小幅上涨，东南亚方坯进口价格继续上涨，近期的成交价为 580-590 美元/吨（CFR），报价仍在上涨，目前中国台湾资源报 600-610 美元/吨（CFR），独联体资源报 590-600 美元/吨（CFR），东南亚当地钢厂报 610-620 美元/吨（CFR）；螺纹钢进口价格也保持上涨趋势，目前国外螺纹钢的主流成交价为 600-610 美元/吨（CFR）；考虑到库存下降、废钢价格上涨以及后期需求面临回升，韩国钢厂和贸易商纷纷上调了螺纹钢价格，现代制铁将 9 月份螺纹钢的优惠幅度降低 5 万韩元/吨，变相上调了出厂价格，大型进口商将螺纹钢现货价格上调 1 万韩元/吨，10mm 日本产螺纹钢售价涨至 70 万韩元/吨，中国资源涨至 68 万韩元/吨。

图 6 CRU 国际钢铁价格指数走势图

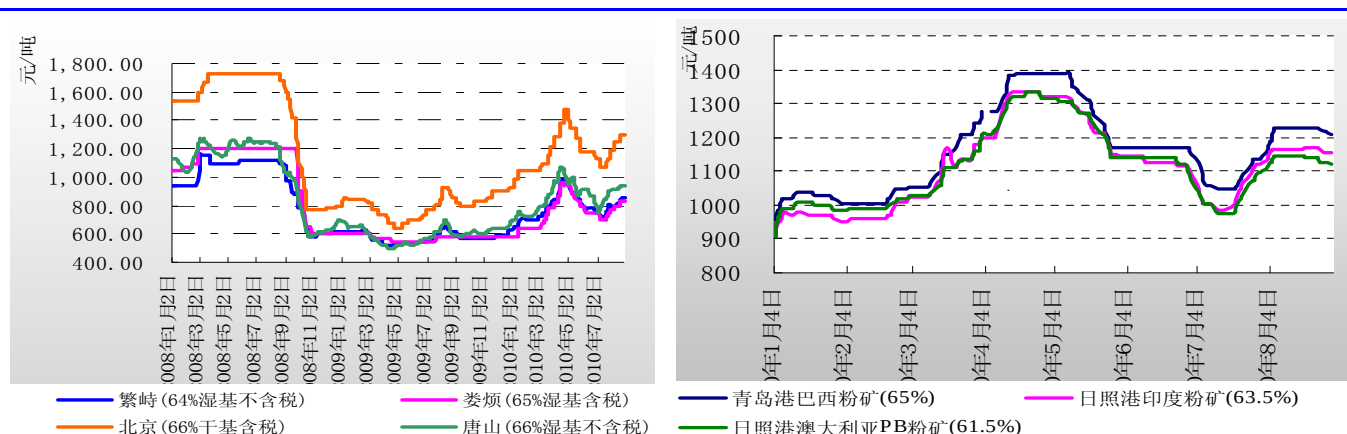


数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

原材料市场一周综述：

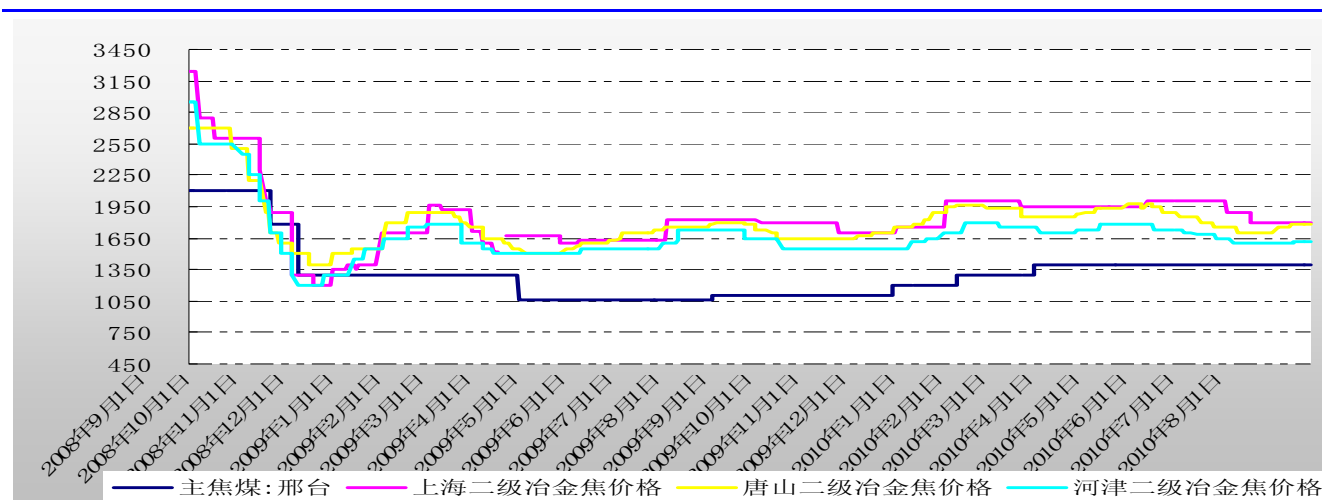
- **铁矿石：**本周铁精粉市场整体比较平稳，目前邯邢局 66%干基不含税 1175 元/吨；唐山 66%铁精粉干基含税出厂价 1210-1230 元/吨左右；山西代县 64%铁精粉湿基不含税价格在 840 元/吨，上涨 10 元/吨。进口矿市场报价小幅下调，询盘较少，目前 63.5/63%印粉矿山主流报价为 155 美元/吨左右，国内商家报 152-154 美元/吨，港口 63.5%印粉主流报价为 1150-1170 元/吨，港口PB粉 1120-1140 元/吨，64.5%巴粗 1210-1230，下周将以弱势运行为主。
- **焦炭：**本周焦炭市场运行情况基本稳定，成交尚可，现河北地区二级冶金焦 1750-1780 元/吨，准一级冶金焦 1850-1900 元/吨，到厂价；山西地区二级冶金焦 1580-1630 元/吨，出厂含税价；华东地区二级冶金焦 1650-1700 元/吨，出厂含税价；厂家继续限产，保持低库存。
- **废钢：**本周废钢市场稳中下调，尤其是华东废钢市场表现较为明显。现江苏精炉料主流价格在 2950-3050 元/吨，山东地区重废价格在 2830-3000 元/吨，江西地区重废价格在 2850-2900 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。本周废钢市场在钢材、钢坯的小幅下调影响下，也出现小幅下调走势。接近月底，没再出现前两周的高位震荡走势，表明市场需要合理的回降。
- **铁合金：**本周普通合金价格略有上涨，硅锰出厂报价在 7650-8050 元/吨；高碳锰铁(65#)和中碳锰铁(FeMn78C2.0)市场主流价格为 7400-7700 元/吨和 10000-10500 元/基吨。国内铬系合金持稳运行，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。特种合金大体稳定。截至周五锦州 60 钼铁市场报价为 13.7-14 万元/吨，栾川地区 40-45%钼精矿含税报价在 2050-2080 元/吨度。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小幅上涨，本周五黑钨 65%以上报价 8.5-8.55 万元/吨，成交一般。预计下周特种合金市场方面，钼铁价格保持平稳；而钒系合金市场波动不大，硅铁市场继续坚挺运行，锰系合金低价资源仍处于紧张局面，
- **方坯：**本周国内方坯市场弱势盘整运行，下跌幅度在 50-100 元/吨。截至本周末，江苏地区普碳 150 坯价格为 3850 元/吨，低合金坯主流价格 3950 元/吨，较上周下跌 50 元/吨；河北唐山地区普碳 150 坯 3790 元/吨，矩形坯 3820 元/吨；低合金坯 3910 元/吨，较上周结算价下跌 70 元/吨；山西地区普碳 150 坯 3800 元/吨左右，低合金坯 3950 元/吨，较上周下跌 50-80 元/吨；天津地区普碳坯价格为 3830 元/吨，低合金坯价格为 3950 元/吨，较上周下跌 100 元/吨；福建地区普碳坯价格为 3850 元/吨，低合金坯价格为 3950 元/吨，较上周下跌 50 元/吨，以上为现款含税价。
- **有色金属镍：**本周国内红土镍矿市场震荡盘整，外盘较为稳定，海运费变化不大略显弱势，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。现货镍市运行平稳，金川出厂价下调至 167000 元/吨，后又随市场跌至 165000 元/吨后平稳运行。LME 周五收于 21050 美元/吨，较上周下跌 500 美元/吨。

图 7 国内部分地区矿石、进口铁矿石价格走势



数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

图 8 2008 年 9 月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

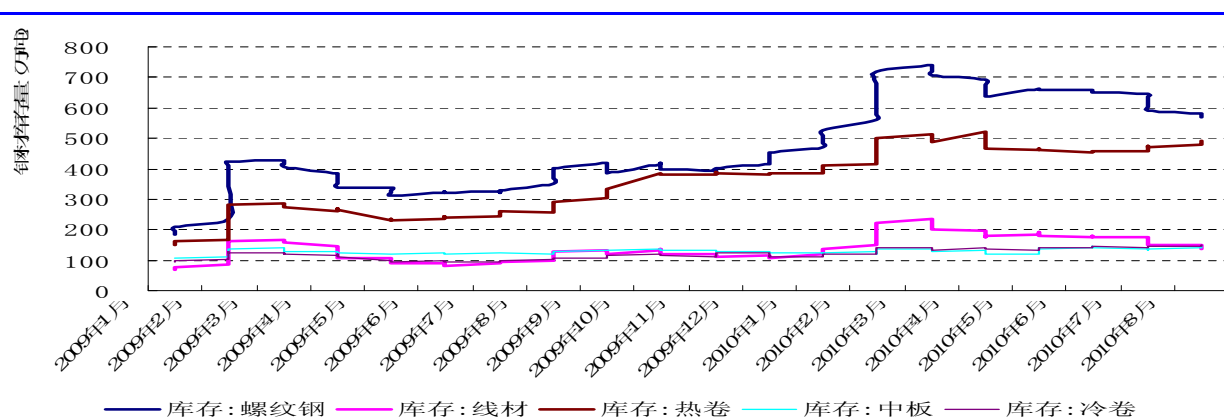
库存情况:

- ▶ 钢材社会库存小幅增加, 具体见下表。企业库存为
- ▶ 本本周全国主要港口铁矿石库存同口径 7180 增 39, 其中巴矿 1646 增 22, 澳矿 2535 增 35, 印矿 1583 减 17, 本网统计实际港口库存 8375(单位: 万吨)。
- ▶ LME 镍库存 8 月 27 日为 118860 吨, 比 8 月 20 日库存为 116388 吨, 增加 2472 吨, 幅度为 2.12%。

表 1: 钢材库存统计表 (单位: 万吨)

名称	2010.8.27 数据	2010.8.20 数据	与上周相比	周变化比率%
螺纹	567.1	572.67	-5.57	-0.97
线材	136.95	140.73	-3.78	-2.69
热轧	493.29	490.56	2.73	0.56
冷轧	144.74	145.27	-0.53	-0.36
中板	147.61	147.3	0.31	0.21
合计	1489.69	1496.53	-6.84	-0.46

图 9: 钢材社会库存走势图

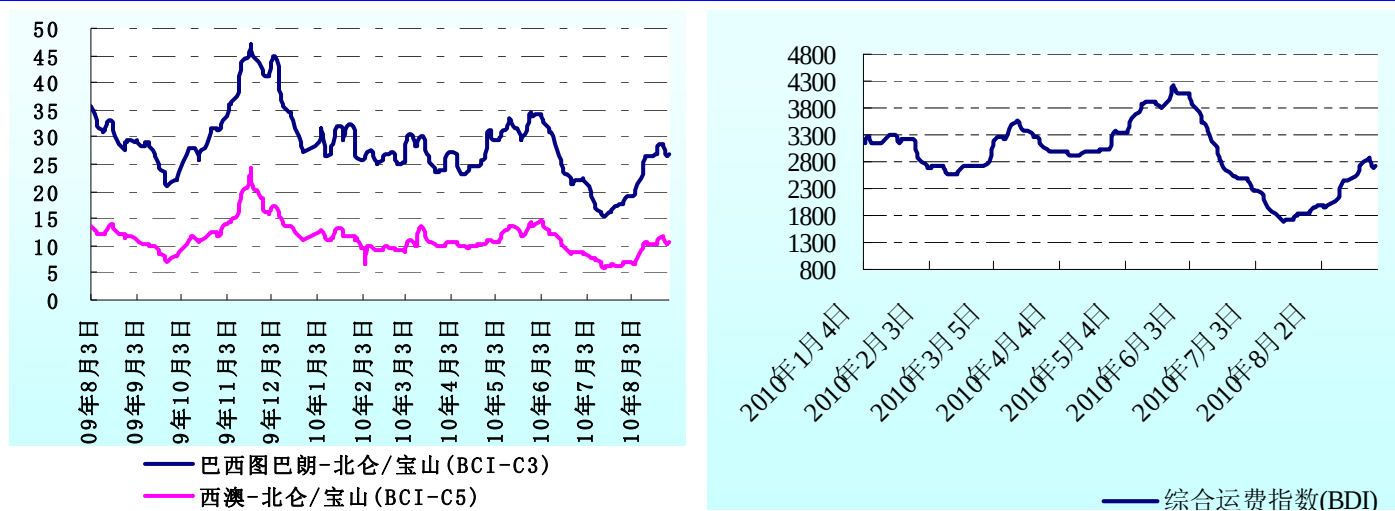


数据来源: mysteel, 山西证券研究所

海运费情况:

►铁矿石海运费价格小幅下跌，海运市场低迷。至8月27日，巴西图巴朗-北仑/宝山的铁矿石平均运费为26.75元/吨，较上周收盘价28.33美元下跌1.58美元/吨，跌幅为5.58%；西澳-北仑/宝山的铁矿石平均费为10.8美元/吨，较上周11.06美元/吨下跌0.26美元/吨，跌幅为2.35%。

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

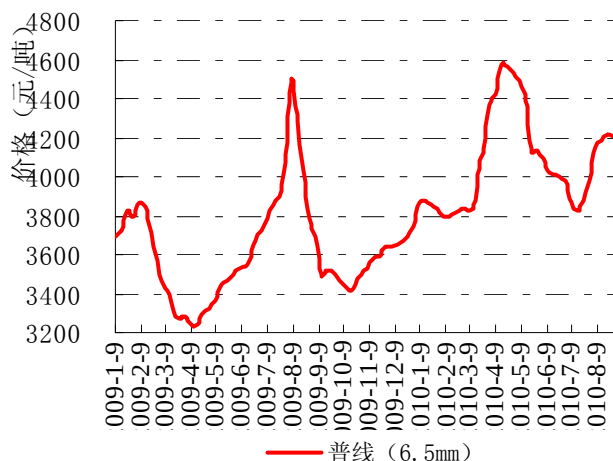


图 12 12-25mm 螺纹钢周价格走势图

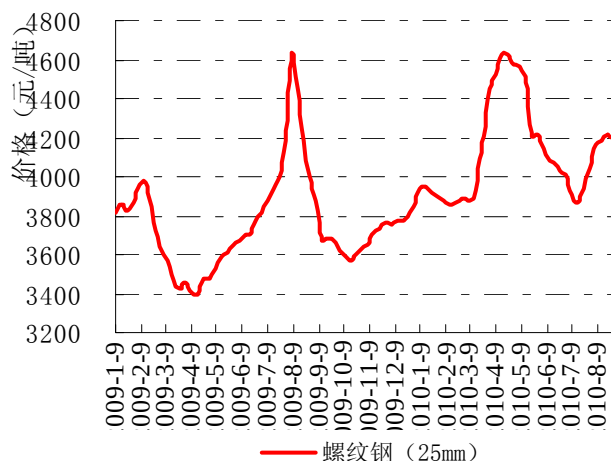


图 13 20mm 中厚板周价格走势图

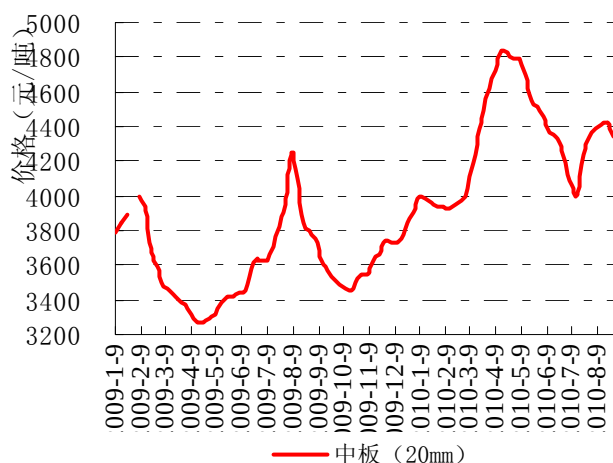


图 14 热轧薄板（1mm）周价格走势图

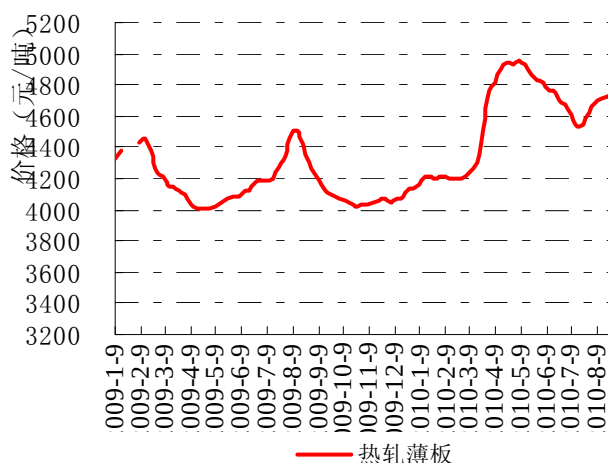


图 15 硅钢（50ww800）周价格走势图

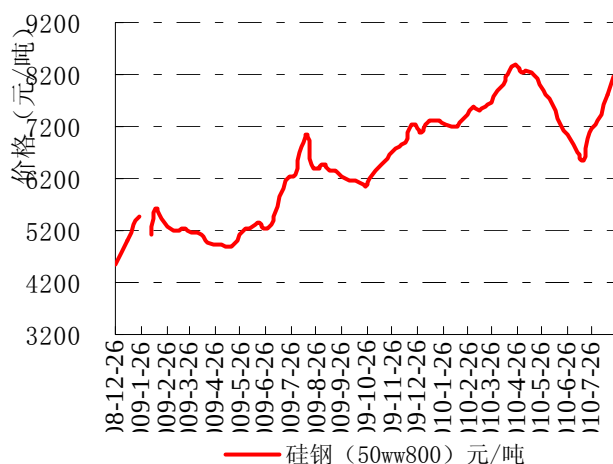


图 16 热轧卷板（2.75mm）周价格走势图

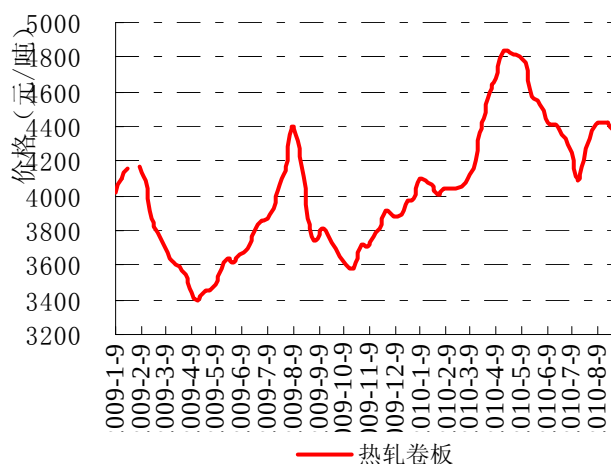


图 17 冷轧板（0.5mm）周价格走势图

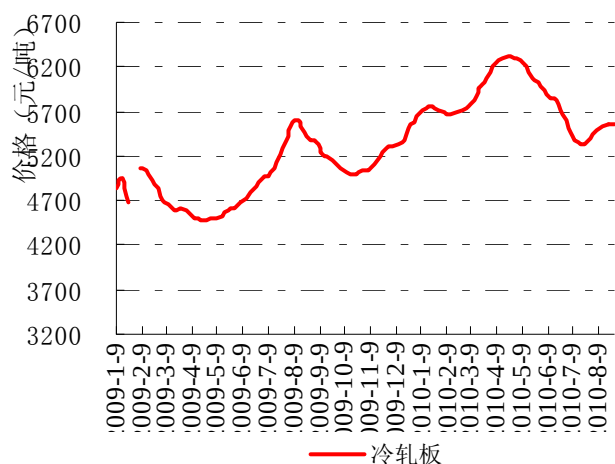


图 18 无缝钢管（159*6）周价格走势图

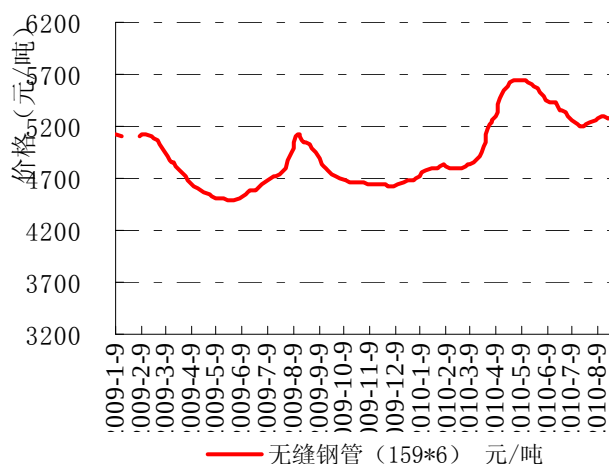
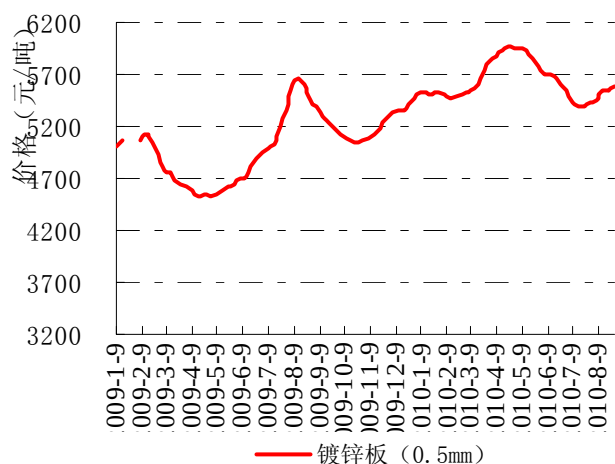


图 19 镀锌板（0.5mm）周价格走势图



数据来源：wind 资讯, 中华商务网, 山西证券研究所

宏观要闻:

- ▶ **发改委发布促中部城市群发展实施细则** 发改委 25 日公布《促进中部地区崛起规划实施意见》，要求中部六省在 12 月底前完成《规划》实施具体工作方案，开展重点领域专项规划编制工作。同时，国务院各相关部门要制定落实《规划》的具体意见，在 12 月底前报发改委备案。发改委同日公布的《关于促进中部地区城市群发展的指导意见的通知》明确提出了中部地区武汉城市圈、中原城市群、长株潭城市群、皖江城市带、环鄱阳湖城市群和太原城市圈六大城市群一体化的任务目标和实施纲领，支持城市群在重大改革领域先行先试。2010 年初发改委公布促进中部地区崛起规划，为未来 5 到 10 年中部地区发展明确方向。此次发布的实施意见围绕规划中提出的“三基地一枢纽”明确了任务目标，并明确了相关金融配套政策。
- ▶ **深圳市城市总体规划获国务院原则同意** 据中国政府网 23 日刊载的《国务院关于深圳市城市总体规划的批复》，国务院近日原则同意修订后的《深圳市城市总体规划(2010—2020 年)》，要求深圳市认真组织实施这份总体规划，逐步把深圳建设成为经济繁荣、社会和谐、生态良好、特色鲜明的现代化城市。在完善城市基础设施体系方面，《批复》要求深圳加快公路、铁路、港口、机场等交通基础设施建设，强化深圳与香港的联系，改善城市与周边地区交通运输条件。
- ▶ **郑州未来 10 年规划获国务院批准** 据中国政府网 23 日刊载的消息，国务院近日原则同意修订后的《郑州市城市总体规划(2010-2020 年)》，要求郑州市按照合理布局、集约发展的原则，推进经济结构调整和发展方式转变，大力发展高新技术、科教、文化旅游产业，不断增强城市综合实力和可持续发展能力，完善公共服务设施和城市功能。
- ▶ **上海用地净增长空间未来 10 年仅百余平方公里** 上海市规划与国土资源管理局日前表示，国务院已正式批复《上海市土地利用总体规划（2006—2020 年）》，对上海下一阶段的土地利用给出指导性意见。根据此项批复，到 2020 年，上海全市建设用地规模为 2981 平方公里，与上海已建成用地面积相比，用地净增长空间只有 100 多平方公里。
- ▶ **李克强：把发展服务业作为转方式调结构战略举措** 中共中央政治局常委、国务院副总理李克强 26 日在服务业发展改革工作座谈会上讲话时指出，要深入贯彻落实科学发展观，把加快发展服务业作为转变经济发展方式、调整经济结构的战略举措，深化改革，完善政策，优化环境，努力提高我国服务业和整个经济的国际竞争力。
- ▶ **李克强：坚决抑制房地产投机炒作** 20 日至 22 日，国务院副总理李克强先后来到江苏省常州市和连云港市，就经济发展和民生工作进行考察调研。要求各地要继续落实好国务院关于房地产调控的政策措施，切实增加住房有效供应，坚决抑制投机炒作行为，巩固调控成果，促进房地产市场长期稳定健康发展。
- ▶ **发改委主任：部分城市房价仍然过高 调控工作繁重** 受国务院委托，国家发改委会主任张平 26 日向全国人大常委会报告今年以来国民经济和社会发展计划执行情况。他表示，下半年一些农产品价格仍会高位运行，输入型通胀压力依然存在，而游资炒作和各方面对价格变动比较敏感，也会放大市场对价格上涨的预期。目前部分大中城市住房价格仍然过高，调控房地产市场的工作依然繁重。
- ▶ **发改委官员透露税改清单 明确将推进房产税改革** 国家发改委财政金融司司长徐林 24 日说，我国计划实施一系列税收体制改革，包括优化增值税和营业税税收制度，扩大增值税征收范围；统筹企业税费负担，实施资源税改革；推进房产税改革；继续实施个人所得税改革。目前，我国的增值税只对工业部门征收，对服务业征收营业税。由于工业增值税具有不同环节抵扣的机制，而营业税不存在抵扣，服务业承担的税负比工业要高，不利于促进服务业的发展。资源税是完全由地方政府享有的税种。这个税种有利于资源富集地区的发展。这项改革将有利于提高资源输出地的财政收入。徐林明确表示，我国将推进房产税改革，还可能要开征环境税和社会保障税。
- ▶ **农行否认叫停开发贷 称只是贷款结构调整** 近日坊间有传闻称，监管层已经口头通知，暂停国有大行的房地产开发贷款。工商银行董事长姜建清昨日在工行的中期业绩会上表示这是没有的事。而传言指向暂时叫停开发贷的中国农业银行，其一位内部知情人士昨日对南都记者透露，该消息总行是以电话形式进行口头通知，但并非媒体所报道的叫停，而是对开发贷款的结构调整，对不符合监管要求的开发贷款叫停。从中国银行、工行和建设银行总行也了解到，这三大行目前也未有叫停开发贷。
- ▶ **发改委：下半年将加强通胀预期管理** 国家发展和改革委员会主任张平 26 日说，下半年，国家将重点做好八项



经济社会工作，包括努力夺取农业丰收；着力扩大居民消费，保持内需稳定增长；加强通胀预期管理；下更大力气抓好节能减排；加快推进结构调整；大力提高对外开放水平；进一步深化改革；把更多的公共资源投向民生。他强调，国家将继续运用储备投放、区域调运和进出口调节等多种手段，加强对重要农产品市场的调控；继续依法规范和整顿市场价格秩序，不断加大重要商品价格信息发布和政策宣传力度。继续加强和改善流动性管理，灵活运用多种货币政策工具，保持货币信贷适度增长，降低社会通胀预期。

- **前七月全国财政收入破 5 万亿元 全年增幅将前高后低** 26 日,受国务院委托,财政部部长谢旭人向全国人大常委会作关于今年以来**预算**执行情况的报告。谢旭人表示,今年 1 月至 7 月,全国财政收入 51132.97 亿元,比 2009 年同期增加 10460.92 亿元,增长 25.7%,完成预算的 69.2%在介绍下一步财政工作安排时,谢旭人表示,今年我国财政收入增幅将呈现明显的前高后低走势,财政支出压力依然很大,全年财政收支紧张的矛盾仍较突出。
- **国家统计局：1-7 月份工业利润同比增长 61.1%** 1-7 月份，全国 24 个地区规模以上工业企业实现利润 18761 亿元，同比增长 61.1%，增幅比 1-6 月份回落 10.7 个百分点。在 39 个工业大类行业中，36 个行业利润同比增长，1 个行业扭亏为盈，2 个行业利润下降。与 1-6 月份相比，33 个行业利润同比增幅回落，3 个行业增幅提高。主要行业利润增长情况为：石油和天然气开采业利润同比增长 1.1 倍，黑色金属矿采选业增长 1.6 倍，化学原料及化学制品制造业增长 53.4%，化学纤维制造业增长 1.1 倍，黑色金属冶炼及压延加工业增长 1.7 倍，有色金属冶炼及压延加工业增长 1.5 倍，交通运输设备制造业增长 94.5%，通信设备、计算机及其他电子设备制造业增长 1.1 倍，电力、热力的生产和供应业增长 1.9 倍；石油加工、炼焦及核燃料加工业下降 32%。
- **7 月物流运行增速继续趋缓** 中国物流与采购联合会的下属研究机构中国物流信息中心称,当前我国社会物流总额增幅继续回落,1-7 月,全国社会物流总额为 68.5 万亿元,按可比价格计算,同比增长 17.6%,仍然保持较快增长,但延续了今年以来的趋缓态势,增幅比上半年回落了 0.8 个百分点。中国物流信息中心专家认为,我国目前正处在由经济较快增长向稳定增长过渡的关键时期,经济增长速度适当回落,有利于防止经济偏快转向过热,有利于加快经济结构调整和发展方式的转变。
- **7 月新增外汇占款 1710 亿元 环比增长 46%** 央行 8 月 25 日发布的数据显示，7 月新增外汇占款 1710 亿元人民币，环比增长 46%，结束了前两个月的持续下降。从外汇占款的来源看，7 月中国 FDI 为 69.24 亿美元，贸易顺差 287.38 亿美元，两者合计 356.62 亿美元，约 2410 亿元人民币。7 月新增外汇占款总量，与 FDI 和贸易顺差之和相比，相差约 700 亿元人民币，这意味着金融机构和企业的结汇减少，或资本流出。
- **上半年 49 家银行银团贷款余额突破 2 万亿元** 财政部 20 日消息，大湄公河次区域（GMS）经济合作第十六次部长级会议日前在越南首都河内举行，财政部副部长廖晓军率中国政府代表团出席会议，并表示要不断推进次区域国家人员和货物跨境便捷流动及贸易投资便利化进程，降低各种生产要素跨境流动的成本。会议期间，来自中国、缅甸、老挝、泰国、柬埔寨、越南的部长级官员以及亚洲开发银行和国际组织的代表共同回顾了自第十五次部长会以来 GMS 合作取得的进展，审议通过了铁路行业发展战略框架、农业领域合作规划、第二期核心环境项目战略方向、交通与贸易便利化行动计划、南部经济走廊战略行动计划及能源合作项目，并就 GMS 合作未来十年（2012-2022）发展战略进行了深入讨论。
- **险资看好后市 7 月投资增幅今年来最大** 保监会昨日公布的最新数据显示，7 月保险资金继续减少银行存款，增加投资 867.66 亿元，投资增幅创今年来单月最高水平。数据显示，前 7 月保险资金银行存款为 12338 亿元，投资为 29822 亿元，资产总额为 45656 亿元，较前 6 月分别减少 362.22 亿元、增加 867.66 亿元、增加 421.94 亿元。回顾今年险资投资操作路线图，不难看出，险资严格遵循年前制定的波段操作投资策略，稳重不乏灵活，并且与股市涨跌节奏相吻合。
- **社保基金筹资规模将扩大** 人力资源和社会保障部部长尹蔚民 23 日在中国社会保障论坛第四届年会上指出，要进一步扩大社保基金筹资规模，加强各类社会保险基金征缴。他同时要求尽快制定社会保障基金投资运营办法，开辟投资渠道，努力实现保值增值。尹蔚民表示，资金是社会保障的物质基础。随着我国社会保障制度的逐步健全，必须有顺畅的筹资渠道、充足的资金供给、可靠的增值手段，才能不断增强社会保障资金的支撑能力，保证社会保障制度的可持续发展。
- **发行 970 亿央票 本周重返净回笼** 26 日央行在公开市场发行 800 亿元 3 年期央票与 170 亿元 3 个月期央票。本周将在公开市场净回笼 440 亿元。业内预计，从 9 月开始，央行将持续维持净投放，但总体净投放量会缩小。



安信证券固定收益分析师王昌俊表示,目前央票发行量增加主要为回笼短期流动性,并不会对银行间市场造成明显影响。虽然工行 250 亿元转债上市在即,但是总体市场资金面不会明显改变。

- ▶ **前七月中国原油进口量大增 24%** 尽管今年 7 月中国原油进口 1900 万吨的这一数字,同比去年下降 3.21%,但前七个月国内原油总体进口量还是大幅攀升了 24.21%,达到 1.396 亿吨。业内人士分析认为,原油进口增加的主要原因是由于我国炼厂的产能释放、原油储备增加以及国内需求的攀升。名列对华原油进口来源地前五位的国家分别是沙特、安哥拉、伊朗、阿曼和俄罗斯。除了对伊朗的原油进口量同比去年前 7 个月有所下降之外,其余各国向中国出口的原油量都分别增长,前五位中增幅最大的是安哥拉,总计 2.396 万吨原油,同比去年上升了 54.41%。
- ▶ **国土部年底完成矿业权实地核查** 从国土资源部获悉,2010 年底全面完成矿业权实地核查工作,基本完成核查中发现问题的处理工作,确保 80% 以上的问题得到解决,同时按照有关要求完成相应的登记数据库更新和换证,完成过期矿业权的清理等。全国矿业权实地核查今年 6 月底各省完成了数据整理和成果汇总并通过了部级验收。特别是发现和处理了一批存在的问题,在各地国土资源主管部门的努力下,矿业权实地核查中发现的问题目前 44% 已得到解决。
- ▶ **去年上海外企营收 3.34 万亿人民币 利润同比增 3 成** 上海市政府副秘书长、市商务委主任沙海林今天介绍说,2009 年上海外商投资企业营业收入达到 3.34 万亿元人民币,同比增长 3.4%;纳税总额 1945.06 亿元,同比增长 18.3%;利润总额达到 1938.69 亿元,同比增长 33.3%。据统计数据,2009 年上海的外商投资运营企业为 3.26 万家,外商投资运营企业数与历年批准的外商投资企业数的比率为 58.7%,预计高出全国平均水平 20 个百分点以上。

国际经济简讯:

- ▶ 美国联邦储备保险公司 (FDIC) 8 月 20 日发布声明称,该机构再度接管了 8 家美国地区银行,这使得美国 2010 年倒闭银行数量上升到 118 家。
- ▶ 全美房地产经纪商协会 8 月 24 日公布的美国 7 月成屋销售数据显示,美国 7 月的成品屋销售大跌至 15 年以来最低水平,经季调后 7 月成屋销售年化月率下跌 27.2% 至 383 万户。
- ▶ 美国商务部 25 日公布的报告显示,7 月份美国耐用品订货经季节调整后为 1930 亿美元,较前一个月增长 0.3%。这主要是由于当月民用飞机订货猛增 75.9%,并推动运输产品订货整体增长 13.1%。
- ▶ 据德国联邦统计局 8 月 24 日公布的数据显示,二季度德国出口额较上一季度增长 8.2%,设备投资较上季增长 4.4%。国内生产总值经季节性调整后按季升 2.2%,为 1991 年以来德国经济增长的最快值。
- ▶ 标普将爱尔兰长期主权信用评级从 AA 下调一档至 AA-,评级前景为负面。不过标普仍将爱尔兰短期信用评级维持在 A1+。标普称,下调评级主要是考虑到爱尔兰政府为拯救金融机构导致政府债务不断增长,预计到 2012 年爱尔兰政府债务占国内生产总值 (GDP) 的比例将高达 113%。
- ▶ 日本贸易振兴机构在 24 日公布的最新世界贸易投资报告中指出,2009 年全球贸易额为 12.2950 万亿美元,同比减少 23%,降幅创 1949 年有这项统计数据以来最大。受跨国并购减少和企业设备投资谨慎等影响,2009 年全球直接投资额降至 1.1326 万亿美元。
- ▶ 世界黄金协会 25 日发布的《全球二季度黄金需求趋势报告》显示,公共债务和经济复苏持续不确定性导致的全球黄金投资需求不断上升,2010 年二季度黄金投资需求占同期可识别总需求的比重高达 51%,首次超过首饰和工业需求的总额。

重大行业新闻

- ▶ **广西柳钢产品挺进石油天然气管线用钢国际市场。** 广西柳州钢铁公司其下属的中板厂生产的 5750 吨超宽超长 x60 管线钢板于近期发往印度,这标志着柳钢开始挺进石油和天然气管线用钢国际市场。柳钢此次研发生产的超宽超长超薄的 x60 管线钢板,是柳钢目前质量等级最高、生产难度最大的产品之一。
- ▶ **台湾中钢四季度船用钢板降价 5-10%。** 今年第 2 季韩国与中国大陆钢铁厂都有降低船用钢板价格,但是中钢并未降低,台船高层估计,第 4 季中钢的船用钢板将会降价,降幅在 5% 到 10% 之间,中钢目前提供台船船用钢板基本价每吨约 795 美元,目前中国与韩国的价格在 720 到 730 美元间。



- ▶ **重钢新区要建国内最大船用钢生产基地。**2008 年重钢船板产量为 100 万吨，位列全国钢铁行业第 11 位，去年船板全行业产量下降 24%，而处于环保搬迁中的重钢船板产量仅下降 6%，排名上升 5 位。而 8 月 24 日从重钢集团获悉，重钢新区一期工程 650 万吨钢年产能明年 6 月投产后，重钢将成为全国最大的船舶用钢生产基地。
- ▶ **澳大利亚取消对中国空心结构钢材的双反调查，**8 月 23 日，澳大利亚海关发布公告称，由于没有证据证明自中国和马来西亚进口的空心结构钢材对国内产业造成实质性损害，因此决定取消对原产于中国和马来西亚的空心结构钢材的反倾销调查，以及对原产于中国的空心结构钢材的反补贴调查。2008 年 12 月，澳大利亚对原产于中国和马来西亚的空心结构钢材进行反倾销立案调查；2009 年 6 月，澳大利亚对此案作出无损害裁定。2009 年 6 月 19 日，澳大利亚一钢钢管有限公司和奥尔坎钢管公司向澳大利亚司法部贸易措施复议办公室递交申请，要求对澳大利亚海关和边境保护局作出的终止对原产于中国的空心结构钢材进行反倾销调查的裁决进行复审；2009 年 8 月 21 日，澳大利亚司法部贸易措施复议办公室取消了澳大利亚海关和边境保护局作出的终止对原产于中国的空心结构钢材进行反倾销调查的裁决；2009 年 9 月 9 日，澳大利亚海关决定重新启动对原产于中国和马来西亚的空心结构钢材的反倾销调查。
- ▶ **加拿大对中国钢格板发起反倾销反补贴调查。**8 月 24 日，加拿大商务部称，加拿大国内产业日前向加边境服务署提出申请，要求对原产于或出口自中国的钢格板产品发起反倾销和反补贴调查。加拿大边境服务署正在对该申请进行审查，将于 9 月 20 日前做出是否立案的决定。
- ▶ **美国对中国钻管产品作出反倾销紧急情况初裁。**8 月 18 日，美国商务部对原产于中国的钻杆产品作出反倾销紧急情况初裁，有证据表明江阴德玛斯特钻具有限公司、宝山钢铁股份有限公司、中国单独税率申请企业和适用中国普遍税率企业在“相对较短时间内”存在“大量进口”情况，因此美国商务部有理由相信或怀疑上述中国涉案税率企业存在紧急情况。根据该肯定性裁决，美国商务部将通知美国海关与边境保护局对除山西韦达特钢进出口有限公司外的其他中国涉案企业中止清算。
- ▶ **哥伦比亚决定对中国钻探用无缝套管及导管不征收最终反倾销税。**8 月 11 日，哥伦比亚贸易、工业和旅游部结束对原产于中国的钻探油气用无缝不锈钢套管及导管的反倾销调查，并决定不征收最终反倾销税。2009 年 8 月 25 日，哥伦比亚贸易、工业和旅游部对原产于中国的钻探油气用无缝不锈钢套管及导管进行反倾销调查。2009 年 12 月 30 日，哥伦比亚贸易、工业和旅游部对该案作出反倾销初裁，裁定部分进口产品倾销幅度为 12.19%，但不征收临时反倾销税。

国际钢铁动态

- ▶ **印尼将成为东南亚最具投资吸引力的国家：**印度尼西亚将成为东南亚继越南后的又一投资热点国家。印尼央行货币政策司副司长 JuaAgung 称，印尼的经济形势逐步转好，今年的经济增长将为 5.7%，即有望达到 6%左右，而去年为 4.5%。印尼经济向好的原因在于市场投资增长，而出口特别是与中国的贸易超出了预期。预计今年印尼外国直接投资（FDI）将增 25%，达到 118.4 万亿印尼盾（132.5 亿美元）。受此推动，上个月雅加达股票指数创历史新高。目前，印尼内需也相当不错，但与出口相比，印尼更关心来自中国的投资。目前，印尼正吸引着多家国际大企业的眼球。世界最大的钢厂安赛乐米塔尔公司正考虑在印尼投资 50 亿美元，韩国浦项钢铁公司通过合资建厂打入印尼市场，并寻求更多的原料投资，而韩国 Hankook 轮胎公司拟投资 10 亿美元在此建轮胎厂计划有望下半年有结果。近日有消息称，中国投资有限责任公司（中投）可能到印尼投资 250 亿美元，计划最初投入的 20 亿美元用于煤、电和港口项目。
- ▶ **印度卡纳塔克邦限制矿石出口影响日益显现。**印度第二大铁矿石产地南部卡纳塔克邦(Karnataka)自 7 月底开始限制铁矿石出口，其邦政府管辖的 10 个小港口的出口均叫停。目前该邦正寻求永久性禁止铁矿石出口，以保护当地钢铁生产厂家所需原料。卡纳塔克邦是印度的第二大铁矿石生产地区，截止到今年 3 月底的 2009-10 财年，印度铁矿石产量 2.15 亿吨，该邦生产 4594 万吨，占印度总产量的 21.4%；卡纳塔克邦每年出口铁矿石约 4500 万吨，占印度出口量的近 30%。在今年上半年中国的铁矿石进口中，印度矿 6500 万吨，为进口总量的 20%以上，已超越巴西成为中国第二大铁矿石进口国。

下游消费行业：



- ▶我国将投资5万亿元建12万公里铁路网。中国铁道部预计,为能在2020年前建成总长12万公里的铁路网络,还需投资5万亿元人民币。中国已投入营运的高速铁路网络总长6552公里,长度居全球之最,且于2012年之前将再增加1倍至13000公里,包括新建的高速连线以及为时速200—250公里的列车而进行升级的现有轨道。
- ▶河北高速公路全年计划完成投资500亿元。今年以来,河北省高速公路建设呈现出快速发展的良好势头。目前,全省开工在建高速公路25条段、2184公里,年内可达26条段、2500公里;今年可建成通车12条段、1036公里;全年计划完成投资500亿元,已完成280亿元,同比增长84%。
- ▶贵阳机场扩建9月动工。总投资34.5504亿元的贵阳龙洞堡国际机场二期扩建工程,将从9月底开始动工。贵阳龙洞堡国际机场是1997年5月28日建成的,投入使用后,年旅客吞吐量以年均15%以上的速度递增,至2009年时,机场全年的旅客吞吐量已突破500万人次的设计上限。即将动工的二期扩建工程按照2020年旅客吞吐量1550万人次、货邮吞吐量22万吨的目标设计,项目总投资34.5504亿元。
- ▶保障房建设成下半年宏观调控重点。中央高层在8月13日和8月21日两次对加快保障房建设作出指示,这被业内人士解读为,保障房已经成下半年调控的重点。在保障房建设中,地方政府是责任主体,要多渠道增加资金投入,切实安排好土地供应,推动保障性安居工程建设目标全面实现。
- ▶前7个月上海商品住宅销量降近五成。上海市统计局最新公布的数据显示,1月至7月,上海市商品房销售面积1104.08万平方米,同比下降42.1%。其中商品住宅销售面积910.54万平方米,同比下降48%。而1月至7月,上海市房地产开发投资1048.08亿元,比去年同期增长34.9%,占全社会固定资产投资的39.5%。
- ▶上周内地土地市场成交缩水。据统计显示,上周被监测的20个城市共推出住宅用地25宗,环比下降24%,推出土地面积123万平方米,环比减少50%;共成交住宅用地21宗,环比增加11%,成交土地面积117万平方米,环比下调5%。住宅成交楼面均价为2014元/平方米,环比微降5%。
- ▶上半年机械工业新产品产值增长41.46%。今年上半年,机械工业全行业完成新产品产值12440.53亿元,同比增长41.46%,比上年同期增幅提升了33.15个百分点。其中汽车、工程、文办、基础件、食品包装、机械基础件等7个行业增速超过45%。
- ▶株洲欲打造"中国轨道交通装备制造之都"。在未来5年,中国拟安排铁路建设投资2.4万亿,推进2万里公路铁路新建计划。株洲市将以此为契机,以现有轨道交通装备制造业为基础,打造千亿产业集群,将株洲建设成为"中国轨道交通装备制造之都"。2009年,南车株洲电力机车有限公司销售收入首破百亿,达125亿元;南车株洲电力机车研究所有限公司销售收入突破60亿元。
- ▶奇瑞农业装备生产基地落户南陵。8月15日上午,奇瑞农业装备生产基地项目在南陵签约,项目总投资8亿元,其中固定资产投资5亿元,占地500亩,建成后可年产大中型农业工程机械5000台、水稻插秧机1万台、水稻收割机1万台、国内领先技术的工厂化育秧及谷物烘干设备5000台、农机具5万台套以及配套零部件。项目全部达产后,预计可实现年销售收入50亿元。
- ▶7月末我国原油库存环比上升1.3%。7月末中国原油库存(不含储备库存)2920万吨,比6月末增加40万吨,环比上升1.3%。7月末成品油(汽煤柴)库存1621万吨,比6月末减少106万吨,环比下降6.1%。其中,汽油库存630万吨,减少25万吨,下降3.8%;柴油库存826万吨,减少64万吨,下降7.2%;煤油库存165万吨,减少17万吨,下降9.3%。
- ▶发改委计划调整成品油定价机制。国家发改委相关司局人士8月25日证实,目前正在研究对国内现行的成品油定价机制作出调整;国家发改委决定修改现有成品油定价体系受到了来自国内两大石油公司和社会民众两方面的压力,修改后的成品油定价机制将会更加灵活,更能反映市场和企业的成本变化。
- ▶7月汽车价格小幅下降。7月份全国汽车市场价格总体小幅下降。其中,国产汽车价格环比和同比均下降0.15%,而进口汽车价格环比下降0.14%,但比去年同期价格上涨8.63%。7月份乘用车价格比上月微涨0.09%,比去年同期价格下降2.47%。商用车价格比上月下降0.44%,比去年同期价格上涨2.33%。
- ▶一汽轿车发布31亿元投资大单。一汽轿车公告称公司董事会日前通过三大项目上的投资议案,这三项投资总额将逾31亿元。三个项目的总投资分别约为17.85亿元、6.99亿元、6.52亿元,其中C131项目将在2013年达到年产C131新车型3万辆,发动机4GC项目将使公司具备年产4GC发动机70,000台的生产能力,冲压产能提升项目计划在2014年达到年产56万份轿车大中型冲压件的生产能力。

- 中国重汽与成都王牌合资打造商用车基地。中国重汽集团 23 日与成都王牌汽车集团股份有限公司签订的合作协议。通过增资扩股,中国重汽持股 80%,成都王牌持股 20%。中国重汽近期投资 10 亿元,远期投资为 30 亿元。合资双方将充分发挥各自的优势资源,把合资公司打造成年产 40 万辆商用车基地。到 2015 年,力争实现 10 万台中、重卡,30 万台轻、微卡的目标。2011 年首先启动 10 万台中、重卡项目。
- 1-7 月重庆 20 户重点船舶制造企业主要指标完成情况。前 7 个月,重庆船舶制造业 20 户重点企业完成产值 27.84 亿元,同比增长 5.1%;完工船舶 38.0 万载重吨,同比增长 66.6%;新承接船舶定单 45.4 万载重吨,同比增长 27.1%;手持定单 59.0 万载重吨,同比基本持平。
- 青岛海尔 3 亿元投资新空调厂。公司近日召开七届二次董事会,会议审议同意公司控股子公司青岛海尔空调器有限总公司将通过设立青岛海尔(胶州)空调器有限公司(暂定名),在胶州海尔工业园内投资建设 300 万套无氟变频高能效空调厂项目,预计项目总投资 3.06 亿元。
- 美的 2011 年变频空调销量目标 800 万套。美的在 2011 冷年将实现全国范围内变频空调销售量达到 800 万套,并且欲占到国内变频市场份额的 50%。2010 冷年美变频空调市场已经实现 400 万套的销量,并且美的产业链目前已经形成了广东、安徽、湖北以及河北的四大制造基地,加上顺德和越南、埃及等覆盖国际市场的制造基地,美的 2013 年将实现总产能超过 3000 万套的目标。

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		
				20100827	最新	最新	2009	2010Q1	2010H1	2009	2010H1 折	2010E
1	600782.SH	新钢股份	买入	6.37	6.05	1.06	0.13	0.1	0.2	49.00	16.23	12.46
2	000825.SZ	太钢不锈	买入	5.68	3.714	1.52	0.159	0.078	0.1422	35.72	19.97	15.83
3	000709.SZ	河北钢铁	增持	3.94	4.168	0.93	0.14	0.06	0.1	28.14	18.83	18.88
4	000717.SZ	韶钢松山	增持	4.32	3.5415	1.23	0.0555	0.0302	0.07	77.84	30.93	24.62
5	000761.SZ	本钢板材	增持	5.81	4.711	1.25	-0.4927	0.1187	0.2196	-11.79	13.23	17.41
6	000898.SZ	鞍钢股份	增持	8.11	7.56	1.10	0.1	0.159	0.38	81.10	10.67	14.43
7	000932.SZ	华菱钢铁	增持	4.4	5.25	0.81	0.0438	-0.1003	-0.1466	100.46	-15.01	20.46
8	000959.SZ	首钢股份	增持	4.4	2.52	1.68	0.1239	0.0163	0.0188	35.51	116.87	29.71
9	002110.SZ	三钢闽光	增持	10.95	5.01	2.18	0.079	0.081	0.136	138.61	40.23	27.03
10	600010.SH	包钢股份	增持	3.36	1.99	1.73	-0.25	0.0078	0.06	-13.44	28.82	39.15
11	600282.SH	南钢股份	增持	3.88	2.65	1.46	0.0821	0.0284	0.059	47.26	32.71	24.47
12	600295.SH	鄂尔多斯	增持	13.93	4.08	3.50	0.38	0.13	0.31	36.66	22.13	16.69
13	600307.SH	酒钢宏兴	增持	9.27	5.05	1.88	0.1569	0.08	0.1992	59.08	23.27	19.30
14	600516.SH	方大炭素	增持	7.3	2.075	3.65	0.0149	0.031	0.1058	489.93	34.48	30.32
15	600808.SH	马钢股份	增持	3.47	3.53	0.99	0.051	0.0676	0.135	68.04	12.83	16.57
16	600894.SH	广钢股份	增持	6.36	0.84	8.07	0.049	0.008	0.061	129.80	52.23	66.88
17	002318.SZ	久立特材	增持	20.8	6.47	3.23	0.8	0.1	0.18	26.00	56.63	37.76
18	600117.SH	西宁特钢	增持	7.39	3.338	2.22	0.05	0.041	0.1042	147.80	35.48	29.53
19	000778.SZ	新兴铸管	增持+	7.44	5.1724	1.47	0.69	0.2151	0.367	10.78	10.14	12.43
20	600019.SH	宝钢股份	增持+	6.32	5.68	1.12	0.33	0.22	0.46	19.15	6.87	10.32
21	600231.SH	凌钢股份	增持+	7.4	4.22	1.85	0.37	0.06	0.34	20.00	10.86	11.59
22	600507.SH	方大特钢	增持+	9.37	2.752	3.51	0.05	0.092	0.17	187.40	27.48	17.12
23	600581.SH	八一钢铁	增持+	11.5	4.15	2.90	0.14	0.2	0.43	82.14	13.44	16.67
24	000708.SZ	大冶特钢	增持+	13.12	5.052	2.69	0.741	0.321	0.65	17.71	10.05	12.43
25	600005.SH	武钢股份	增持-	4.69	3.506	1.33	0.193	0.037	0.123	24.30	19.08	17.10
26	000629.SZ	*ST 钒钛	中性+	8.28	2.69	3.17	-0.27	0.03	0.1	-30.67	41.00	47.33
27	600022.SH	济南钢铁	中性+	3.83	2.3379	1.67	0.0215	0.0273	0.0658	178.14	29.10	22.96
28	600102.SH	莱钢股份	中性+	8.44	6.6363	1.29	0.11	0.143	0.295	76.73	14.32	21.75
29	600126.SH	杭钢股份	中性+	5.23	4.21	1.24	0.17	0.12	0.2	30.76	13.25	18.18
30	600569.SH	安阳钢铁	中性+	3.69	4.3935	0.84	0.05	0.0061	0.02	73.80	87.68	23.41
31	601003.SH	柳钢股份	中性+	4.96	1.9569	2.51	0.1054	0.0185	0.147	47.06	16.87	16.22
32	601005.SH	重庆钢铁	中性+	4.08	3.21	1.27	0.05	0.017	0.001	81.60	75225.09	46.32
33	600399.SH	抚顺特钢	中性	6.15	3.162	1.95	0.0512	0.009	0.022	120.12	136.74	63.56
				行业平均		2.04				70.02	32.34	24.82

数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

说明：1、表中 2010 年折算 PE 为按中期报告业绩乘 2/1 后计算所得；
2、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。