

报告日期 2010 年 9 月 20 日 星期一

钢价冲高回落 后市进入震荡盘整阶段

2010 年 9 月 13 日-9 月 19 日

刘俊清

钢铁行业分析师

0351-8686975

张小玲

联系人

0351-8686990

zhangxiaoling@sxzq.com

行业评级: 看好 中性 看淡 (调升)

投资要点:

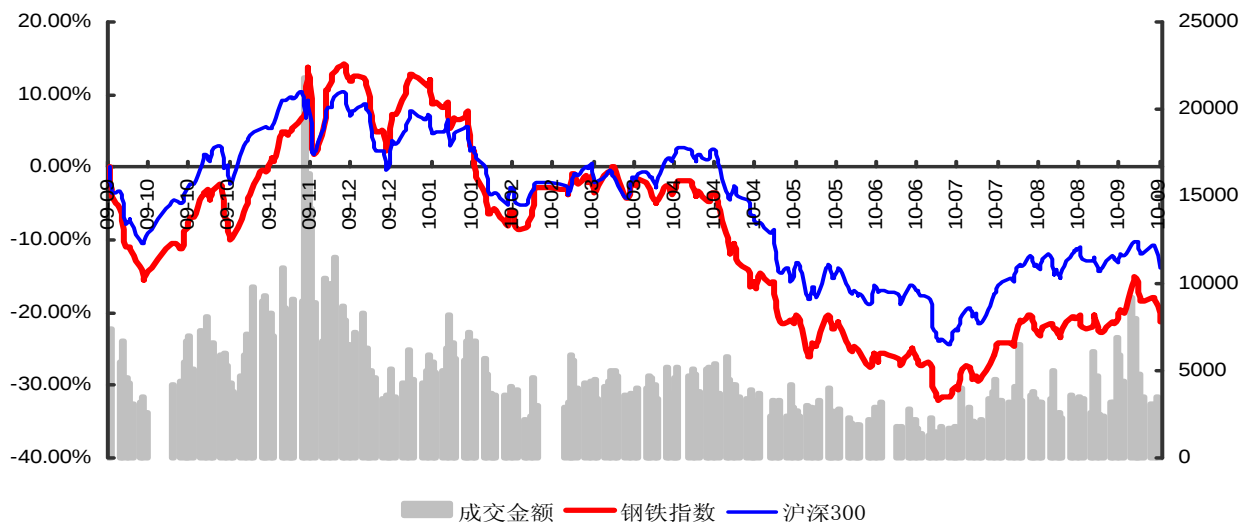
- **国际钢市保持平稳。** CRU 国际钢价综合指数为 180.5, 与上周持平, 比上月上涨 3.6%, 比去年同期上涨 13.3。本周 CRU 扁平材指数为 173.4, 与上周持平; CRU 长材指数为 194.9, 与上周持平。欧洲市场保持平稳, 需求恢复不及预期, 钢材价格基本稳定。美国市场基本平稳, 部分薄板价格小幅下滑。亚洲市场涨跌互现, 宝钢提价可能带动亚洲其他钢厂跟随提价。总体上判断, 短期内国际市场将平稳运行。
- **国内钢材市场冲高回落。** 9 月 14 日, 作为国内钢价走势“风向标”的宝钢正式出台 10 月钢价, 主流产品上调幅度在 100 元-300 元/吨之间。但市场价格出现了冲高回落的走势。9 月 17 日, 中钢协综合指数 120.62 点, 周环比上涨 0.38 点; 其中长材指数 128.69 点, 比上周上涨 0.69 点, 板材指数 119.22 点, 比上周上涨 0.21 点。钢材社会库存总量为 1449.11 万吨, 继续小幅减少 9.44 万吨, 降幅为 0.65%, 热轧库存增加, 其他各品种钢材库存均有减少, 但幅度较小, 说明资源供应充足。预计后市钢材价格仍震荡盘整。
- **原材料市场弱势运行:** 本周铁矿石市场整体呈现下滑态势, 市场成交清淡, 供需双方观望情绪浓厚; 焦炭市场整体运行情况较差, 成交不畅, 部分地区焦炭价格下跌; 废钢市场稳中盘整, 涨跌不一; 市场基本以弱势调整为主, 幅度在 20-130 元/吨。合金市场, 硅铁市场价格继续大幅上涨, 锰系合金维持强势, 厂家惜售不报价, 进口锰矿价格盘整, 成交一般; 铬系合金市场高位盘整, 进口铬矿涨跌互现, 成交稀少; 航运市场单边下行, 几条主要航线运费纷纷下跌。钢铁原材料市场整体弱势运行, 后市将延续这种态势。
- **一周股价表现:** 本周市场下跌, 钢铁股弱于大盘, 钢铁股票指数收于 2681.24, 周下跌 3.72%, 沪深 300 收于 2849.83, 下跌 0.40%。钢铁上市公司股票普跌, 只有方大特钢 (600507) 上涨 4.83%, 其他股票邹平或出现下跌, 其中跌幅较大的是三钢闽光 (002110) 下跌 10%、柳钢股份 (601003) 下跌 8.44%、酒钢宏兴 (600307) 下跌 7.93%。
- **投资建议:** 综合以上分析, 因中秋放假, 市场观望气氛渐强, 我们认为下周交易日较少, 钢铁类股票将股票市场震荡盘整, 投资者暂时回避, 静待机会出现。

热点评述: 8 月宏观经济数据四大看点值得关注

一是经济增速强于预期。8 月份经济活动数据强劲, 显示经济增长好于预期。其中, 8 月份规模以上工业增加值同比增长 13.9%, 比 7 月份加快 0.5 个百分点, 远高于市场预期。结合 8 月份 PMI 数据, 目前经济增长态势运行依然较好。与此同时, 消费增速较快, 8 月份社会消费品零售总额同比增长 18.4%, 比 7 月份加快 0.5 个百分点, 显示居民消费十分旺盛。另外, 投资增速为 24.8%, 虽然小幅回落, 但仍保持较高水平。尽管 8 月份短期经济数据表现强劲, 但受节能减排要求、外部需求放缓和房地产调控政策等综合影响, 未来经济增速仍有向下压力。二是强劲贸易数据显示旺盛需求, 人民币升值有望加速升温。出口增速 (同比增长 34.4%) 已有所放缓, 进口增速 (同比增长 35.2%) 上升并超过出口, 使得贸易顺差仍处于 200 亿美元的较高水平。三是尽管 8 月份 CPI 同比增长创出新高, 但年内物价调控目标仍将可能实现。随着翘尾因素影响的逐渐下降, 粮食储备较为充足、暂时温和的非食品价格、秋粮丰收有望、政府不断推出稳定价格的政策措施, 以及 PPI 涨幅的进一步回落 (8 月份 PPI 同比增长 4.3%), 这些因素都将缓解未来 CPI 的上涨压力。四是信贷投放超预期, 货币增速有所反弹。数据显示, 8 月份人民币新增贷款达 5452 亿元, 普遍超出市场预期; M2 同比增长 19.2%, 增幅比上月高 1.6 个百分点。这些数据显示了当前流动性仍较为宽松, 企业借贷需求也相当旺盛。按目前人民币新增贷款均衡投放趋势分析, 中国很可能实现或略超年初货币当局制订的 7.5 万亿的货币信贷调控目标。

钢铁股票价格指数走势

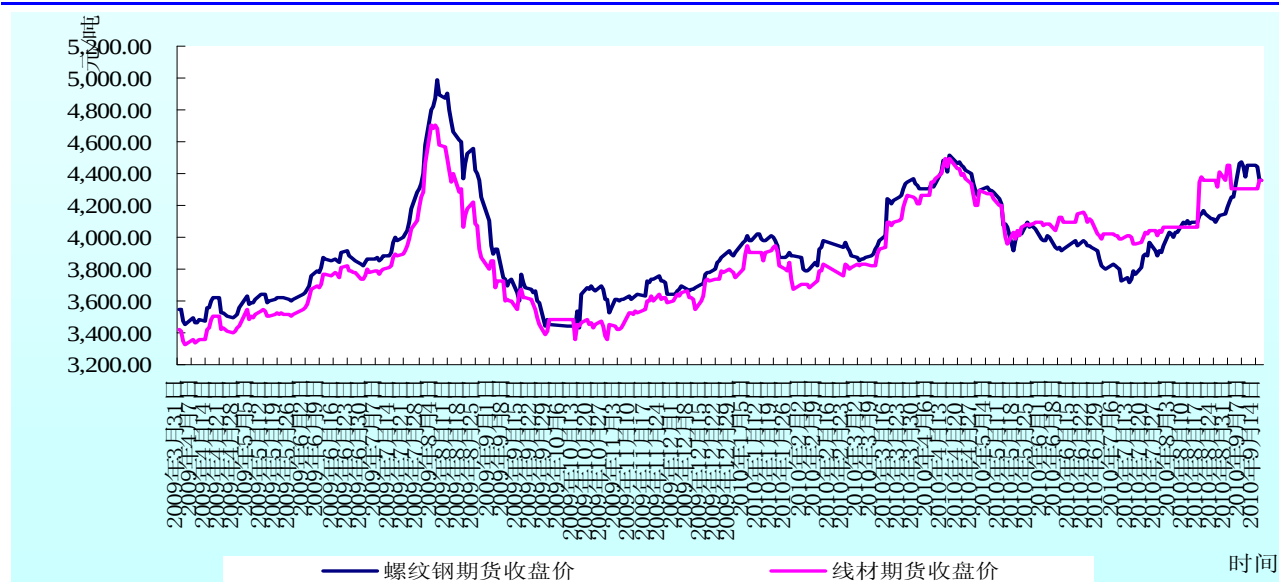
图 1：钢铁股票价格指数走势与沪深 300 的对比



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

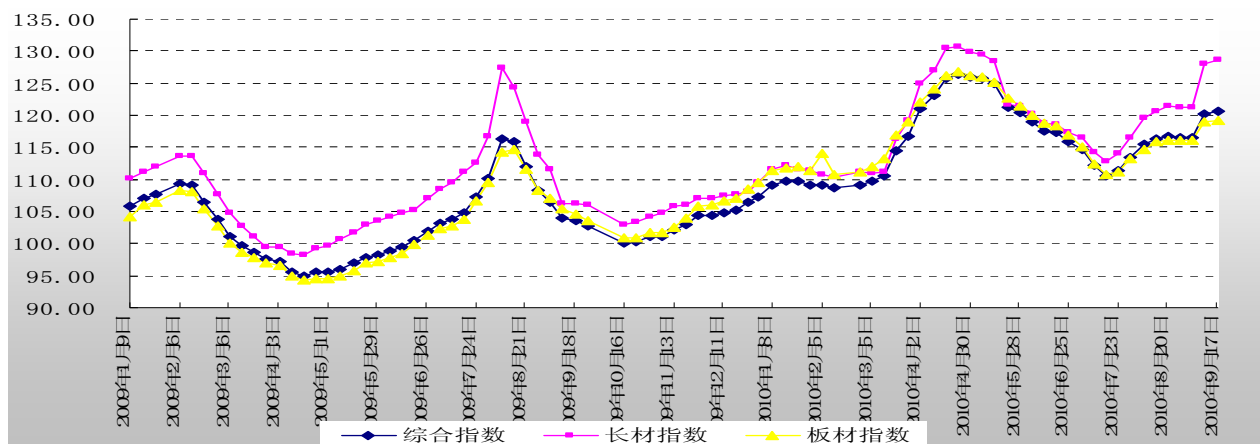
国内钢市一周综述：

- 9 月 14 日，作为国内钢价走势“风向标”的宝钢正式出台 10 月钢价，主流产品上调幅度在 100 元-300 元/吨之间。但市场价格出现了冲高回落的走势。9 月 15 日 Myspic 综合指数 160.7 点，周环比下跌 1.00%；扁平材指数 142 点，周环比下跌 0.60%；长材指数 179.1 点，周环比下跌 1.50%。
- **建筑钢材：**受上周五河钢及周六沙钢大幅上调中旬价格政策带动，本周一市场价格继续上扬；但由于上涨过快，

终端用户采购谨慎，市场整体需求表现不理想；周二开始出现下跌，并持续至周末。至周四，20mmHRB335 螺纹钢全国 23 个城市平均价格为 4348 元/吨，较上周四下跌 46 元/吨；20mmHRB400 螺纹钢全国 23 个城市平均价格为 4530 元/吨，与上周四相比下跌 39 元/吨；6.5mmQ235高线全国平均价格为 4500 元/吨，与上周四相比下跌 34 元/吨。预计下周市场继续震荡盘整。

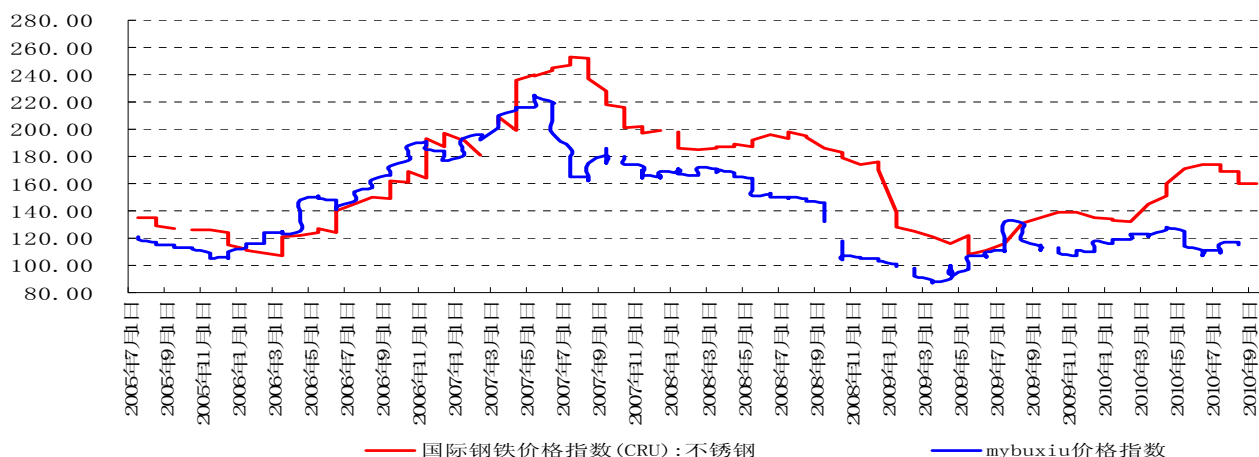
- **热轧卷板**：本周热卷市场呈现震荡下挫态势。以上海市场为例，目前上海地区热卷库存大概在 250-260 万吨，近期仍有在途资源陆续抵沪；至周四，3.0mm热轧板卷全国平均价格为 4498 元/吨，与上周相比下跌 47 元/吨，4.75mm热轧板卷全国平均价格为 4400 元/吨，与上周相比下跌 45 元/吨。由于前期市场低价资源充足，有效需求不旺，后市仍将出现继续震荡下探格局。
- **冷轧板卷**：本周国内冷轧市场整体稳中趋弱，上游热轧现、期货价格松动，周四，1.0mm冷轧板卷全国平均价格为 5383 元/吨，与上周相比下跌了 7 元/吨。日前，宝钢、武钢等长流程工厂分别出台 10 月份价格政策：其中宝钢冷轧普卷在上涨 110 元/吨的同时，取消原有的 150 元/吨订货优惠，而武钢冷轧产品上涨 100 元/吨。后市可能继续出现震荡盘整格局。
- **中厚板**：本周中厚板市场呈现弱势盘整态势。周四收盘，上海市场 20mm普板主流报价 4450 元/吨，与上周相比下跌 50 元/吨。从全国 23 个城市平均价格来看，8mm普板价格为 4855 元/吨，与上周相比价格下跌 24 元/吨；20mm普板平均价格为 4552 元/吨，与上周相比价格下跌 33 元/吨；20mm低合金板平均价格为 4731 元/吨，与上周相比价格相比下跌 33 元/吨。跌势基本消化，后市转入震荡盘整。
- **型材**：本周型材市场继续震荡上行，均价上涨。周四，全国 23 个主要市场平均价格情况：25#工字钢为 4485 元/吨，与上周相比上涨 12 元/吨，5#角钢4407 元/吨，与上周相比上涨 11 元/吨，16#槽钢全国平均价位 4392 元/吨，与上周相比上涨 21 元/吨。后市仍将继续震荡上行。
- **不锈钢**：整体上涨，但涨幅低于预期。300 系上涨幅度有 100-200 元/吨，其中太钢 304/2B卷 2.0mm主流报价在 22800-23000 元/吨，同规格板报在 21500 元/吨左右；张浦 304/2B卷 2.0mm主流报价在 23200-23400 元/吨，同规格板报在 22000 元/吨左右；321、316L市场冷热轧价格基本稳定，成交一般，太钢 316L/2B卷 2.0mm主流报价在 36000 元/吨、同规格板报在 33500 元/吨左右；400 系基本走稳，太钢 430/2B卷 2.0mm主流报价在 10700 元/吨水平、同规格板报在 9900 元/吨左右。太钢 430/NO.1 卷 4.0mm主流报价在 9600 元/吨左右。上涨克虏伯 430BA板价格上涨 200 元/吨，至 13200 元/吨左右，预计后市将继续上涨。200 系基本稳定，联众 201/2B（LH）卷 2.0mm主流成交价在 12100-12200 元/吨左右、同规格板报在 10600 元/吨左右。联众 201/NO.1 卷 4.0mm主流报价在 11000 元/吨左右、同规格板报在 9600 元/吨左右。

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

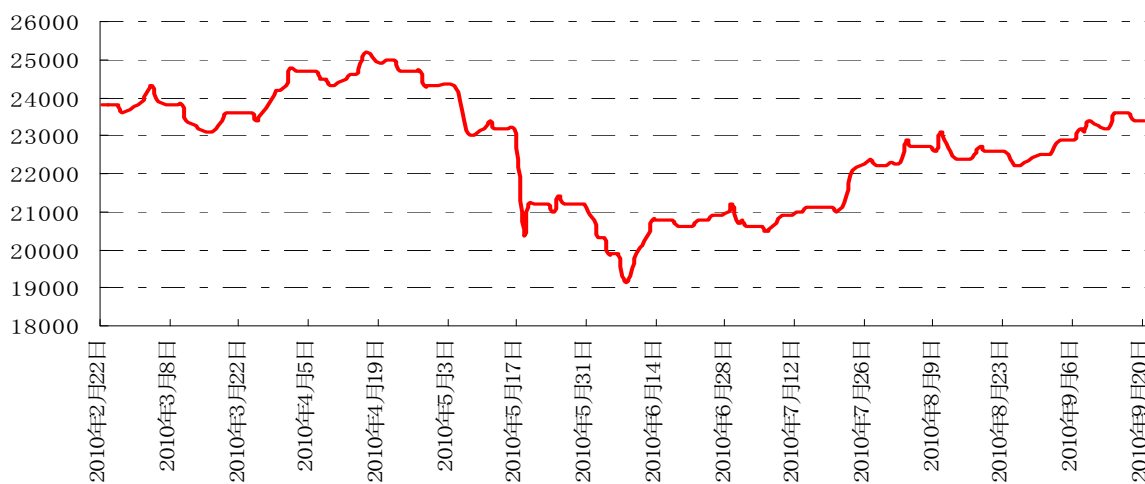


数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

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
9 月 17 日价格	24100	23700	23400	23300	23200	23200	22800	22800
同昨日比涨跌	0	0	0	0	0	0	0	0
同上周比涨跌	0	0	0	0	0	0	0	0
同上月比同期涨跌	400	400	400	400	400	400	400	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

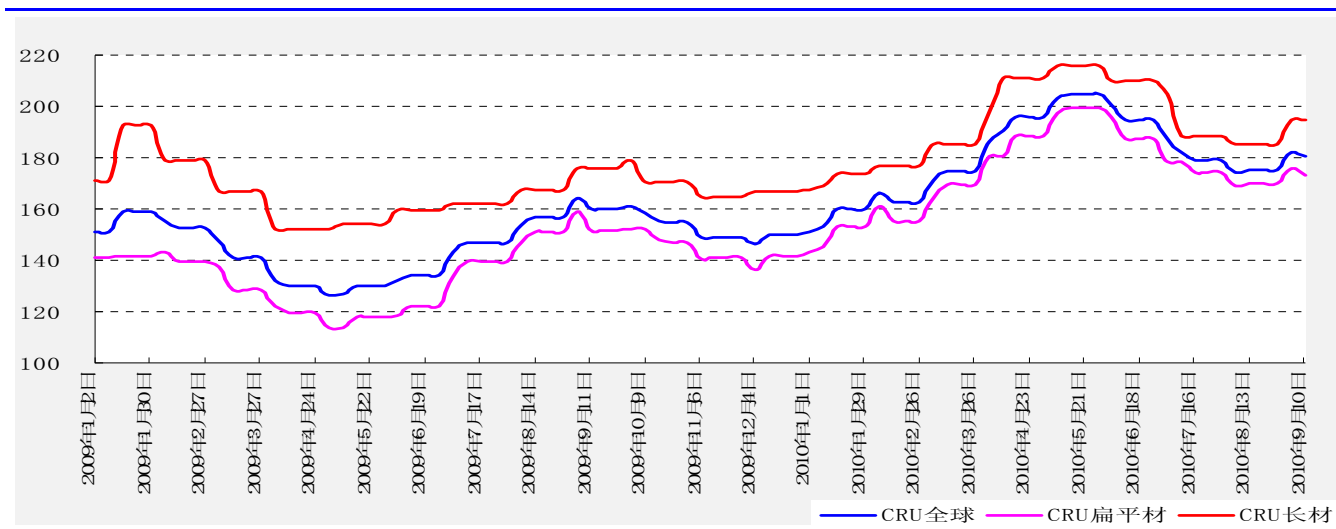
国际钢市一周综述：

- 本周国际钢市保持平稳。CRU国际钢价综合指数为 180.5，与上周持平，比上月上涨 3.6%，比去年同期上涨 13.3。本周CRU扁平材指数为 173.4，与上周持平；CRU长材指数为 194.9，与上周持平。欧洲市场保持平稳，需求恢复不及预期，钢材价格基本稳定。美国市场基本平稳，部分薄板价格小幅下滑。亚洲市场涨跌互现，宝钢提价可能带动亚洲其他钢厂跟随提价。总体上判断，短期内国际市场将平稳运行。
- 扁平材方面，欧洲市场保持平稳，目前德国市场S235 中厚板的交货价为 680-700 欧元/吨。部分钢厂曾上调出厂价

15 欧元/吨，但调整后的价格仅仅与主流价持平。市场预计，后市可能会继续走低。美国市场小幅下滑，中西部钢厂的热轧板卷出厂价为 595 美元/短吨，较上周下跌 5 美元/短吨；冷轧板卷 715 美元/短吨，下滑 10 美元/短吨；热镀锌板 760 美元/短吨，下滑 15 美元/短吨。9 月初，美国钢厂陆续宣布上调薄板现货价格 40 美元/短吨，市场人士预计现货价格将跟随上涨 40 美元/短吨，但实际情况并非如此，薄板现货价格仅仅在 9 月份第一周小幅上涨，而本周就开始走低。贸易商指出，9 月份原本是需求旺季，并且国际市场相对较好，但钢厂提价并未推动市场上涨，表明实际需求并不好，这可能预示年内市场都不会有太好的表现；中厚板方面，最近一周美国中厚板价格小幅上涨，中西部钢厂出厂价上涨 20 美元/短吨至 770 美元/短吨，后市再涨的可能性较小。亚洲市场保持平稳，由于需求恢复强度低于预期，近期东南亚热卷进口市场保持平静，上周中国台湾和韩国产冷轧基料出口到越南的报价为 645-650 美元/吨(CFR)，韩国商品卷报 600 美元/吨(FOB)；中国大陆含硼商品卷的钢厂报价为 630 美元/吨(FOB)，贸易商报 615 美元/吨(CFR)，含硼冷轧基料的报价为 635 美元/吨(CFR)。

➤ **长材方面**，欧洲市场保持平稳，欧洲网用线材市场上涨乏力，不过特殊线材市场前景依然看好。来自汽车和机械行业的冷镦拉丝、弹簧钢用线材和优焊线需求旺盛，尤其来自卡车行业的需求增长明显，预计四季度的需求将好于三季度；安赛乐米塔尔等欧洲钢厂准备将四季度特殊线材价格上调 15-30 欧元/吨，预计在良好基本面和钢厂提价的支撑下，四季度欧洲特殊线材市场将保持强势。美国中西部钢厂螺纹钢的出厂价为 600 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，保持平稳；9 月份美国碎废钢价格上涨 28 美元/长吨，相应 10 月份发货的螺纹钢的废钢附加费将上涨 28 美元/短吨，纽柯将螺纹钢基价下调 8 美元/短吨，实际发货价上涨 20 美元/短吨；在需求低迷的情况是，钢价继续上涨的动力不大。亚洲保持平稳，虽然东南亚方坯进口价格走低，越南国内目前建筑钢材出厂价为 1550-1560 万盾/吨（不含增值税），而胡志明市零售价格突破 1570 万盾/吨，较上周提高 50 万盾/吨；韩国现代制铁上调长材出口价格 30-40 美元/吨，螺纹钢出口价格涨至 630-640 美元/吨(FOB)，H 型钢涨至 710-720 美元/吨，提价的原因是国际市场需求复苏以及成本增加；新日铁宣布将 H 型钢现货价格下调 1 万日元/吨（119 美元），调整后，该公司大规格 H 型钢的出厂价为 75000 日元/吨（893 美元）；后期市场有可能持续上涨。

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：

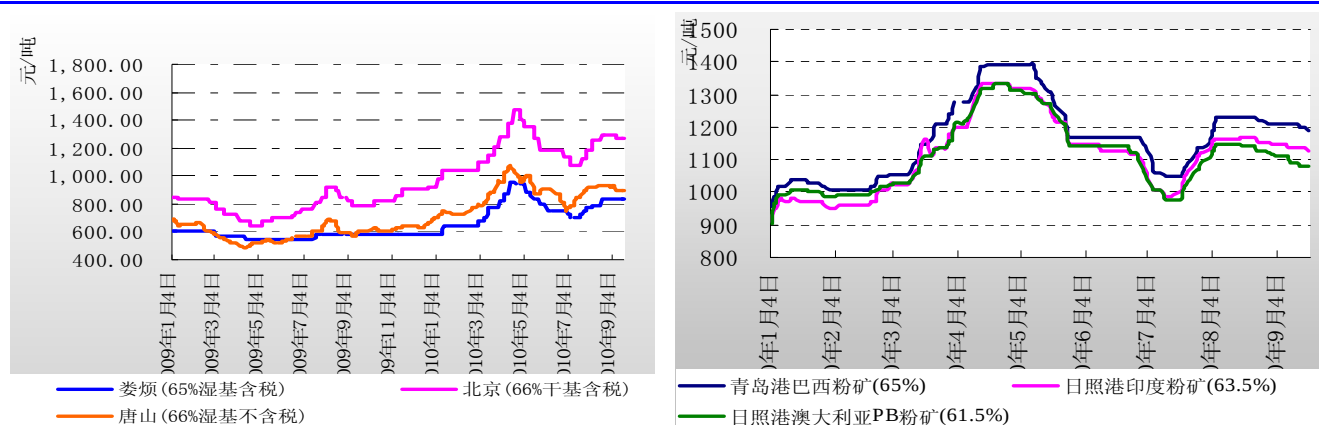
➤ **铁矿石**：本周国内铁矿石市场整体呈现下滑态势，市场成交清淡，供需双方观望情绪浓厚。目前唐山地区钢厂 66% 铁精粉干基含税到厂报 1180-1200 元/吨，矿山出货价在 880-900 元/吨，成交量较小；山西代县 64% 铁精粉湿基不含税价格在 800 元/吨左右；山东地区大矿 64-65% 铁精粉干基含税承兑出厂在 1220-1240 元/吨，小幅下滑 50 元/吨；广东怀集 65% 铁精粉湿基不含税价格 840 元/吨左右；进口矿市场也小幅下跌，成交清淡，目前进口矿外盘市场 63.5/63% 印粉主流报价为 145-147 美元/吨，矿山资源偏紧加之国内需求减弱，成交较少；63.5% 印粉港

敬请参阅最后一页的特别声明

口主流报价为 1130-1150 元/吨, 58%印粉 820-840 元/吨,PB块 1220-1240 元/吨, PB粉 1070-1110 元/吨, 在钢厂没有恢复生产的情况下, 进口矿市场还将持续走弱。

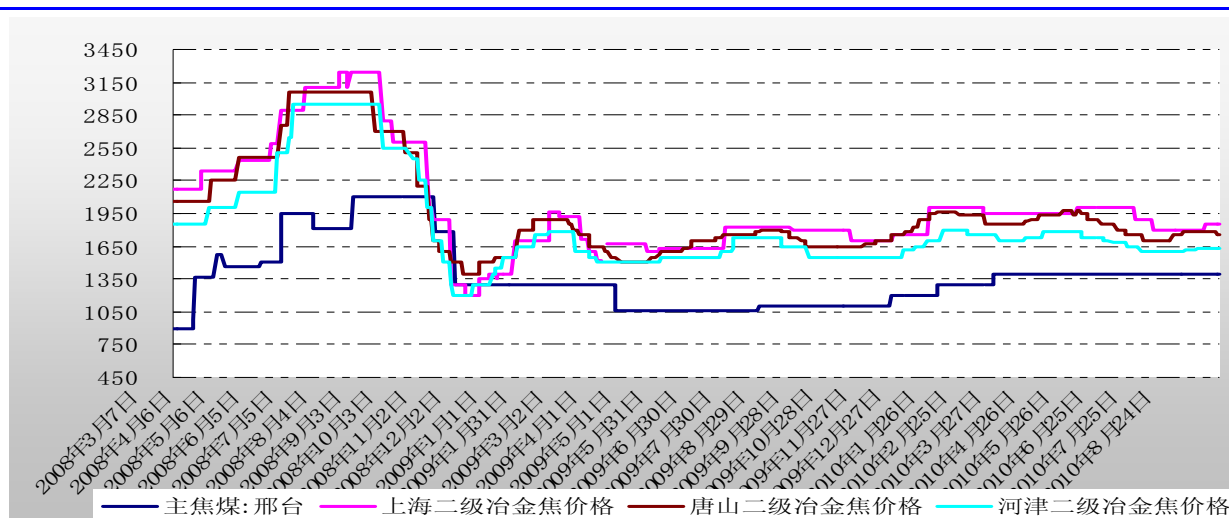
- **焦炭:** 本周焦炭市场整体运行情况较差, 成交不畅, 部分地区焦炭价格下跌。受节能减排工作影响, 河北、山西等地钢厂、铁厂全面限产, 焦炭需求骤降, 焦化厂库存压力加大, 钢厂要求下调焦炭采购价格, 山西、河北地区焦炭价格普降 30-50 元/吨。至周末, 晋城焦炭普降 30 元/吨, 一级冶金焦 1720 元/吨, 二级冶金焦 1620 元/吨, 均为出厂含税价; 天津港焦炭一级冶金焦降 70 元/吨, 现平仓价 1930 元/吨; 二级冶金焦降 20 元/吨, 现平仓价 1880 元/吨; 河北地区家降幅在 30-50 元/吨, 现唐山地区二级冶金焦 1750-1780 元/吨; 东北地区二级冶金焦涨 50 元/吨, 现出厂含税价 1700 元/吨。
- **废钢:** 本周废钢市场稳中盘整, 涨跌不一。现江苏精炉料主流价格在 3050-3110, 山东地区重废价格在 2850-3020 元/吨, 广东地区重废价格在 2950-3050 元/吨。河南地区重废价格在 2840-3050 元/吨, 河北地区重废价格在 2930-3050 元/吨, 辽宁地区重废主流价格在 2800-3150 元/吨。近期废钢采购价格会以稳中盘整走势为主。
- **方坯:** 本周国内方坯市场基本以弱势调整为主, 幅度在 20-130 元/吨。周末, 江苏地区普碳 150 坯价格为 4100 元/吨, 低合金坯主流价格 4200 元/吨, 较上周平; 淄博地区普碳坯价格为 4100 元/吨, 低合金坯价格为 4200 元/吨, 较上周平; 河北唐山地区普碳 150 坯 3900 元/吨, 矩形坯 3930 元/吨; 低合金坯 4020 元/吨, 较上周结算价下跌 130 元/吨; 山西地区普碳 150 坯 4000 元/吨左右, 低合金坯 4150 元/吨, 较上周下跌 100-150 元/吨; 天津地区普碳坯价格为 4000 元/吨, 低合金坯价格为 4120 元/吨, 较上周下跌 50 元/吨。以上地区皆为现款含税价。
- **铁合金:** 本周普通合金价格继续上扬, 特种合金波动不一。普通合金市场, 前国内硅铁 (75-A) 市场报价 7800-8000 元/吨, 现货少; 锰系市场维持强势, 市场惜售心态浓, 现货紧张, 硅锰出厂报价在 8600-8900 元/吨; 高碳锰铁 (65 #) 和中碳锰铁 (FeMn78C2.0) 市场主流价格为 8000-8500 元/吨和 11200-11500 元/基吨。国内铬系合金小幅上扬, 目前山西太原高碳铬铁主流价格在 8800-9200 元/基吨, 上海市场高碳铬铁市场报价为 8900-9100 元/基吨, 浙江地区低碳铬铁 (C25) 价格为 12000-12200 元/基吨, 微碳铬铁 (C6) 价格为 12600-13000 元/基吨。截至周五锦州 60 钼铁市场报价为 13.2-13.4 万元/吨, 栾川地区 40-45%钼精矿含税报价在 1980-2000 元/吨度。本周钒系市场小幅上涨, 目前国内钒铁报价在 9.8-10 万元/吨, 五氧化二钒 98 片市场报价在 9-9.2 万元/吨; 国内钨精矿市场继续小幅上涨, 本周五黑钨 65%以上报价 8.8-8.9 万元/吨, 矿商惜售看涨。后市运行趋势稳吃稳定。
- **有色金属镍:** 本周国内进口红土镍矿市场较为稳定, 但各品位之间差异较大, 其中高品位镍矿火热, 但货紧; 而中低品位镍矿较多, 但却无人问津。现外盘印尼 1.9%53 美元/吨, 菲律宾 0.9-1.1%23 美元/吨。河北港口 2.0-2.2%640-660 元/吨, 1.8-1.9%530-550 元/吨, 0.9-1.0%230-250 元/吨, 山东港 2.0-2.2%620-640 元/吨, 1.8-1.9%410-530 元/吨 1.4-1.5%300-320 元/吨。本周国内现货镍板价格窄幅震荡为主, 表现较为平稳。其中上海市场 1#电解镍价格在 171000-172500 元/吨, 周涨幅 500 元/吨。LME 镍价在 22600-23500 美元/吨, 周涨幅 900 美元/吨, 涨幅为 4.00%; LME 镍库存呈增加状态, 增加 594 公吨。

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

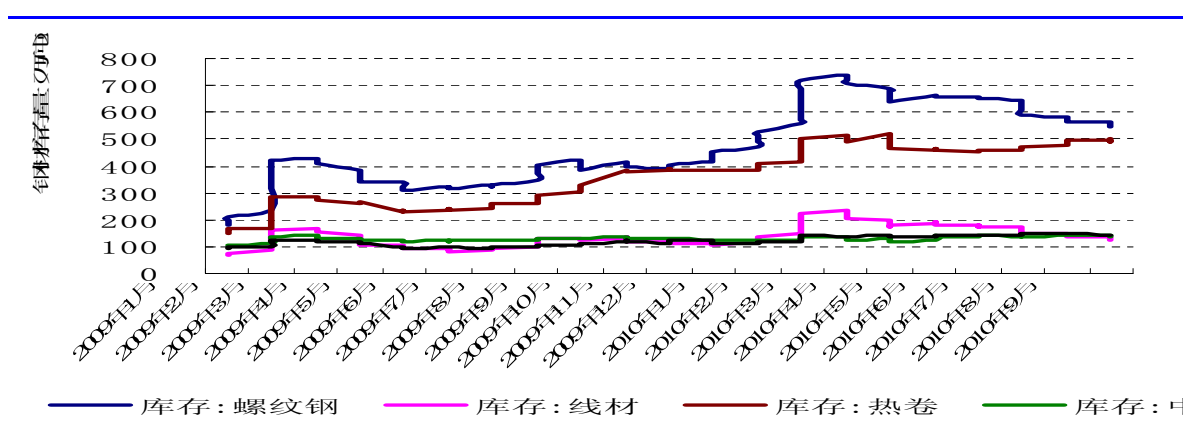
库存情况:

- ▶ 钢材社会库存小幅增加，具体见下表。企业库存为
- ▶ 本周全国主要港口铁矿石库存同口径 7028 增加 31，其中巴矿 1674 增 46,澳矿 2514 增 6，印矿 1478 减 7，本网统计实际港口库存 7898 增 31(单位: 万吨)。
- ▶ LME 镍库存 9 月 17 日为 119412 公吨，比 9 月 10 日的 119160 万吨增加 252 公吨，增长幅度为 0.21%。

表 1: 钢材库存统计表 (单位: 万吨)

名称	2010.9.17 数据	2010.9.10 数据	与上周相比	周变化比率%
螺纹	546.7	556.04	-9.34	-1.68
线材	122.47	126.38	-3.91	-3.09
热轧	499.64	492.54	7.1	1.44
冷轧	138.53	140.03	-1.5	-1.07
中板	141.77	143.56	-1.79	-1.25
合计	1449.11	1458.55	-9.44	-0.65

图 9: 钢材社会库存走势图

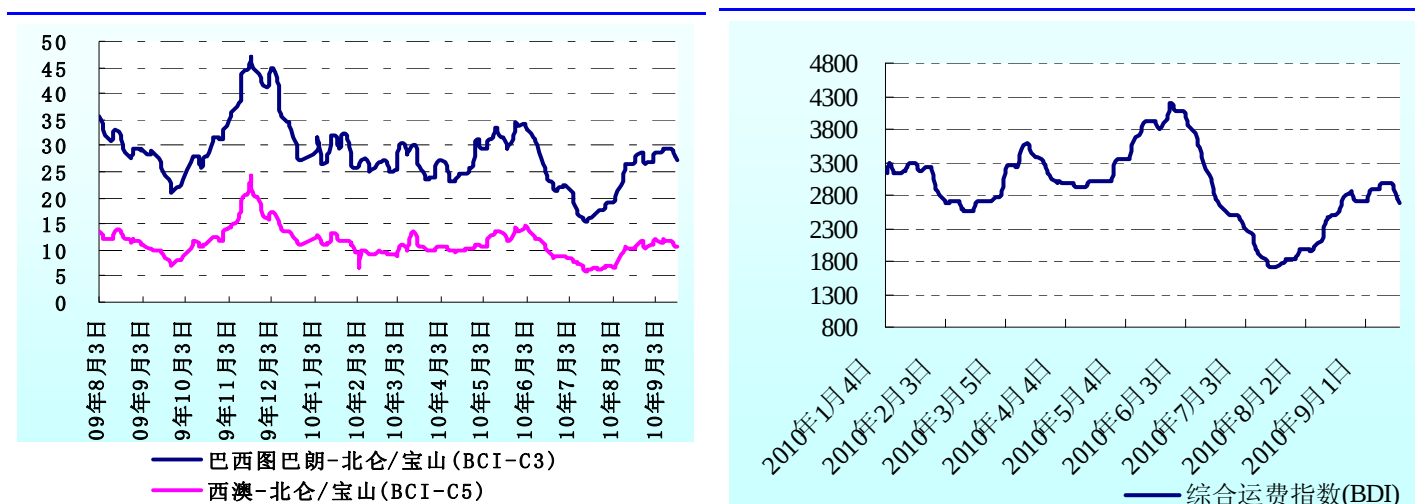


数据来源: mysteel, 山西证券研究所

海运费情况：

►铁矿石海运费价格均出现下跌走势。至9月17日，巴西图巴朗-北仑/宝山的铁矿石平均运费为 27.04 元/吨，较上周收盘价 29.51 美元下跌 2.47 美元/吨，跌幅为 8.37%；西澳-北仑/宝山的铁矿石平均费为 10.7 美元/吨，比上周末的 11.79 美元/吨下跌 1.09 美元/吨，跌幅为 9.25%。

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

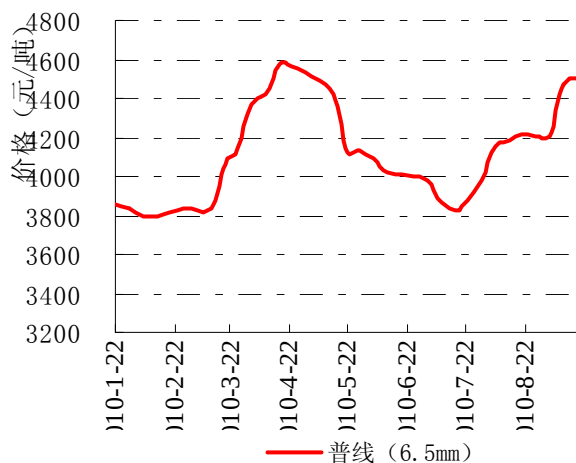


图 12 12-25mm 螺纹钢周价格走势图

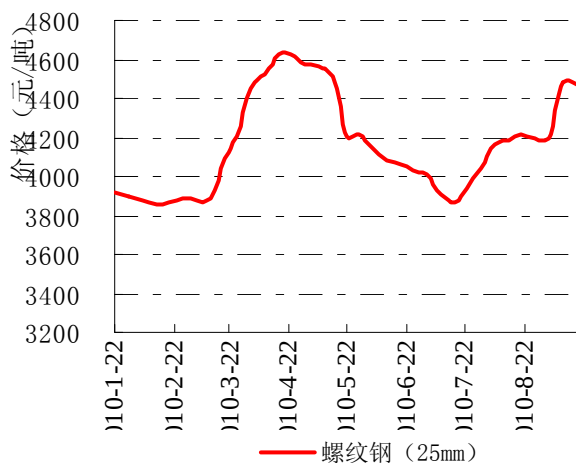


图 13 20mm 中厚板周价格走势图

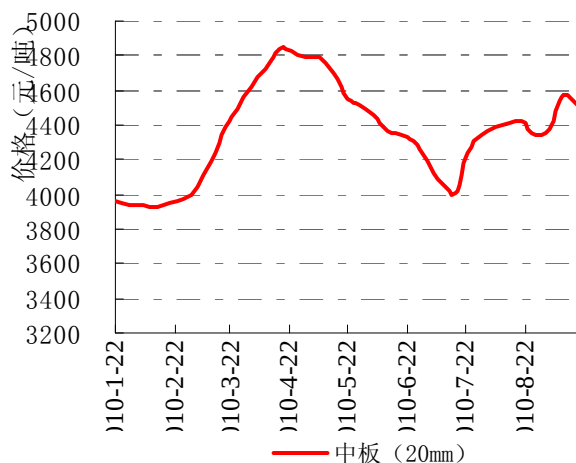


图 14 热轧薄板（1mm）周价格走势图

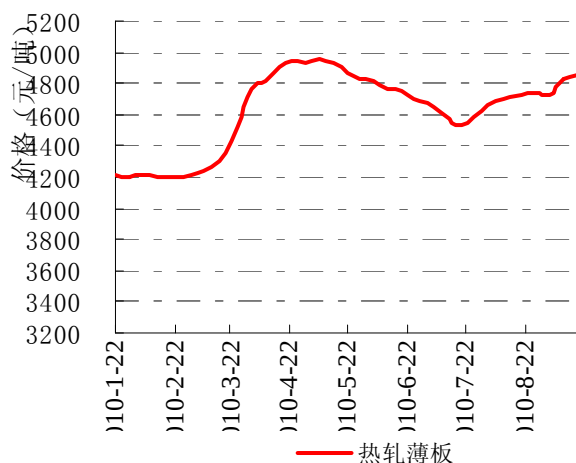


图 15 硅钢（50ww800）周价格走势图

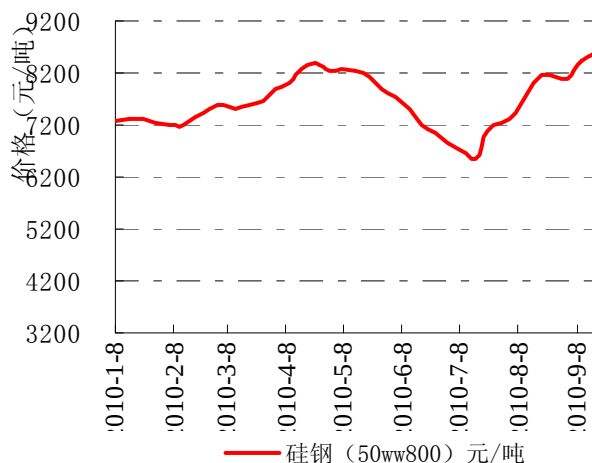


图 16 热轧卷板（2.75mm）周价格走势图

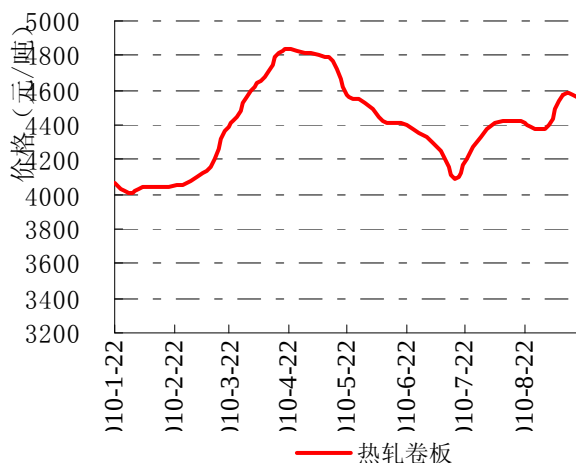


图 17 冷轧板（0.5mm）周价格走势图

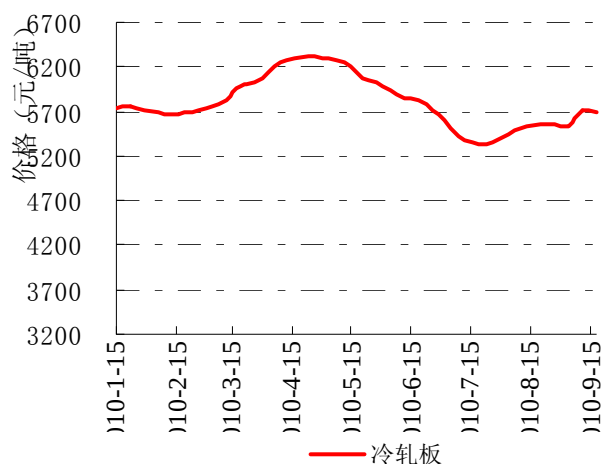


图 18 无缝钢管（159*6）周价格走势图

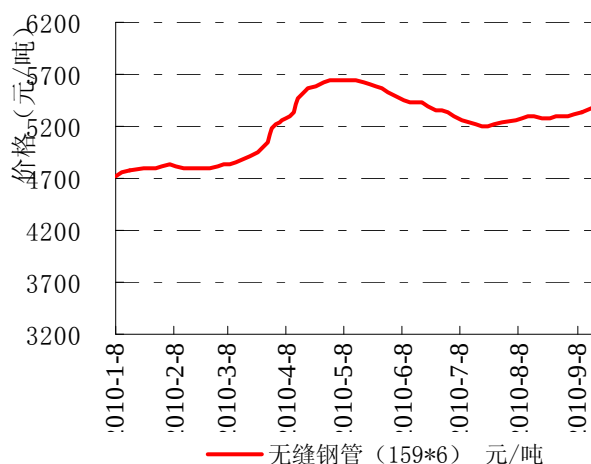
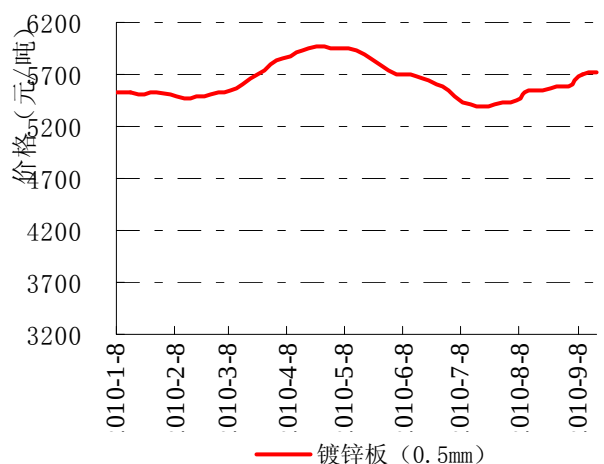


图 19 镀锌板（0.5mm）周价格走势图



数据来源：wind 资讯，中钢联，山西证券研究所

宏观要闻:

- **温家宝:中国经济增长成世界经济复苏重要引擎** 世界经济论坛 2010 年新领军者年会(夏季达沃斯论坛)13 日在天津开幕,国务院总理温家宝出席开幕式并致辞。温家宝在致辞中说,中国经济增长为跨国公司提供了重大的发展机遇,为主要经济体和周边国家创造了大量需求,成为世界经济复苏的重要引擎。温家宝说,我们实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策,刺激力度前所未有。同时又比较好地控制了财政金融风险。这两年,我国财政赤字和国债规模分别控制在国内生产总值的 3%以内和 20%左右。银行资产质量和抵御风险能力提高,目前资本充足率和不良贷款率分别为 11.1%和 2.8%,都处于安全的范围内。
- **李克强:加快发展方式转变要靠体制机制创新** 中共中央政治局常委、国务院副总理李克强 13 日出席在京召开的中国与世界银行合作 30 周年纪念座谈会开幕式并致辞。他指出,要以理念创新引领发展模式创新,以扩大开放深化全面合作,在经济发展中推动社会进步,促进全球经济健康复苏和持续发展。李克强说,中国加快经济发展方式转变,是经济社会领域一场广泛而深刻的变革,要靠改革开放和体制机制创新。
- **辜胜阻:让民间投资和消费成为增长持久动力** 全国人大常委会委员、民建中央副主席、著名经济学家辜胜阻 13 日在夏季达沃斯论坛上指出,要保持经济的可持续发展,必须让民间投资和居民消费成为增长的持久动力。辜胜阻认为,在应对危机过程中,政府公共投资对于保增长起到了力挽狂澜的作用,在后危机时代要靠民间投资接力公共投资,实现经济的可持续增长。辜胜阻建议,当前仍需要不断拓宽民间投资领域,畅通投融资渠道,加大财税扶持,健全服务体系,创新投资方式,激活民间投资。
- **1-8 月份城镇固定资产投资增长 24.8% 8 月CPI上涨 3.5%** 1-8 月份,城镇固定资产投资 140998 亿元,同比增长 24.8%,比 1-7 月份回落 0.1 个百分点。其中,国有及国有控股投资 58452 亿元,增长 20.0%;房地产开发投资 28355 亿元,增长 36.7%。8 月份,居民消费价格同比上涨 3.5%,涨幅比 7 月份扩大 0.2 个百分点。食品价格上涨 7.5%,非食品价格上涨 1.5%;消费品价格上涨 3.8%,服务项目价格上涨 2.4%。
- **8 月份人民币贷款增加 5452 亿元 广义货币供应增长 19.2%** 广义货币增长 19.2%。8 月末,广义货币(M2)余额 68.75 万亿元,同比增长 19.2%,增幅比上月高 1.6 个百分点,比去年同期低 9.3 个百分点;狭义货币(M1)余额 24.43 万亿元,同比增长 21.9%,增幅比上月和去年同期分别低 1.0 和 5.8 个百分点;流通中货币(M0)余额 3.99 万亿元,同比增长 16.0%。当月净投放现金 380 亿元,同比多投放 213 亿元。本外币贷款增加 5812 亿元,其中,人民币贷款增加 5452 亿元,外币贷款增加 32 亿美元。
- **两大行业带动工业增速反弹** 国家统计局 11 日公布数据显示,8 月份我国规模以上工业增加值同比增长 13.9%,比 7 月份加快 0.5 个百分点,这是工业增加值增速在连续几个月下行之后的首次反弹。国家统计局新闻发言人盛来运认为,这是一个非常好的现象,他同时指出,总体来看,工业运行由以前较快的增长向稳定增长过渡的态势比较明显。盛来运表示,从结构上来看,工业增速的回升主要由两大行业带动:一个是装备制造业,另外一个就是轻工业。
- **8 月我国FDI超 76 亿美元同比增长 1.38%** 商务部今天举行例行新闻发布会。8 月份,全国新批设立外商投资企业 2262 家,同比增长 21.16%,实际使用外资金额 76.02 亿美元,同比增长 1.38%,同比增速相比 7 月份 29.2%大幅下滑。商务部相关人士表示,吸收外资在中国的整体情况良好,长期看吸收外资的态势是良好的,今年吸收外资可能会超过 1000 亿美元。其中,西部地区外资吸引力继续增强,东中部地区实际使用外资金额保持较快增长。前 8 个月,西部地区实际使用外资金额同比增长 30.93%,比前 7 个月增幅加快 11.69 个百分点。
- **8 月全社会用电量同比增 14.69% 重工业用电量环比负增长** 从国家能源局获悉,8 月份,全社会用电量 3975 亿千瓦时,同比增长 14.69%,环比增长 2%。其中,由于 8 月下旬全国不少地区开始加大落实节能减排目标任务,限产限电政策屡见不鲜,很大程度上导致工业用电量尤其是重工业用电量出现绝对量环比下降。数据显示,8 月份工业用电量环比增速为-2.3%,而重工业用电量环比增速然而,在重工业用电量环比下降的同时,居民用电、第三产业用电量、轻工业用电量依然保持良好的增长势头,甚至增幅在一定程度上超过预期。
- **人民币对美元汇率6天劲升 636 个基点** 人民币对美元汇率昨天继续了升值的态势。人民币对美元汇率中间价 16 日升破 6.72 关口,报 6.7181,较上一交易日上行 69 基点。人民币对美元汇率中间价连续 5 个交易日创出新高。16 日是人民币对美元汇率连续第 6 日走高,6 个交易日里人民币对美元累计升值 636 个基点。按昨日价格计算,人民

币对美元自今年 6 月 19 日重启汇改以来已升值 1.6%,而 2005 年汇改以来的升值幅度为 23.2%。美国国会众议院筹款委员会 15 日开始举行为期两天的听证会讨论人民币汇率问题,许多议员当天也表示,采取立法方式逼迫人民币升值只会破坏美中经贸关系,进而损害美国在中国的其他重要经济利益。

- **中国 7 月份增持 30 亿美元美国国债** 美国财政部 16 日公布的报告显示,作为美国最大债权国,中国 7 月份增持 30 亿美元美国国债。此前两个月,中国都减持了美国国债。报告说,7 月份中国持有的美国国债总额为 8467 亿美元,而前一个月为 8437 亿美元。同时,日本持有的美国国债总额为 8210 亿美元,较前一个月增加 174 亿美元。英国持有的美国国债总额从 6 月份的 3622 亿美元增加到 3743 亿美元。
- **发改委称全年 CPI 控制 3% 目标可实现** 国家发改委会副主任张晓强 14 日在回应当前经济领域部分热点问题时表示,国家高度重视管理好通胀预期,如果管理得当,全年居民消费价格(CPI)控制在 3% 左右预期目标可以实现。他认为,通过调控,未来粮食价格上涨有望保持在一个合理空间;由于工业品市场竞争激烈,价格也有一定的下降空间;而大宗商品进口价格在已有大幅回升的情况下,今后三四个月再次大幅上涨的可能性较小。
- **发改委:4 万亿投资秋季例检 10 月展开** 从发改委获悉,10 月份,发改委将配合中共中央纪律检查委员会、监察部开展对 4 万亿投资项目执行情况的秋季例行检查。发改委会副主任张晓强 14 日在天津接受媒体集体采访时透露,4 万亿投资总体执行的情况是好的。可能还有一些资金没有全下达完,或者有少数项目执行中存在一些问题。针对个别媒体有关 4 万亿投资计划中有 442 个项目仍未开工的说法,发改委有关人士表示,这个数字是今年 6 月份的统计数据。后来,一些地区已陆续开工实施未及时开工的项目。
- **鼓励民间资本进入电信和国防工业** 工信部部长李毅中日前在《经济日报》撰文指出,目前工信部正牵头研究制定相关具体办法,鼓励民间资本参与电信业务和进入国防科技工业领域,并会同有关部门推动民营企业加强自主创新和转型升级,大力发展战略性新兴产业,积极参与国内外市场竞争。工信部将及时发布相关投资目录和信息,不断拓宽民间资本投资渠道。
- **2002 年来每年倒闭国企近 5000 家** 国资委原主任李荣融 14 日在“第四届夏季达沃斯论坛”上说,从 2002 年到去年底,大概每年倒闭的国有企业将近 5000 家,其中也包括中央企业。李荣融说,我国国有企业有成功者,也有失败者。从改革开放算起,已经倒闭了不少国有企业;因为这些企业分布在各地,可能不太容易看出来。他表示,企业能否搞好的关键是要按照企业的规律来办事。“美国安然公司、雷曼公司的倒下给我强烈的刺激,已经建立现代企业制度的企业一样会垮掉,我想要害是如何搞好企业。”
- **“十二五”服务业指标或大幅调高** 中共中央十七届五中全会将于 10 月召开,会议将要讨论“十二五”规划的建议,其中转变经济发展方式,促进经济结构转型将是着墨的重点。而会议形成的建议将为国家“十二五”规划编制确定框架。据测算“十二五”服务业指标的专家透露,为了促进经济结构转型,“十二五”服务业发展的目标将会大幅上调。拟向中央上报的指标是,到 2015 年服务业增加值占 GDP 的比重要超过 50%。这一调整,从地方“十二五”规划编制中已可见端倪。比如,江苏已经确定服务业占 GDP 比重在 2015 年要达到 48% 以上,“十二五”期间年均提高 1.5 个百分点;山东也提出 2015 年服务业占 GDP 比重达到 45% 以上,该省 2009 年的这一数据为 34.7%,45% 的目标意味着 6 年要提高 10 个百分点。
- **国土部 26 项政策助力 西部大开发推进优势矿产开发** 为进一步加快资源优势转化为发展优势,发挥国土资源对推动西部地区经济社会又好又快发展的保障和促进作用,国土资源部日前印发《关于贯彻落实<中共中央国务院关于深入实施西部大开发战略的若干意见>的意见》,从加强国土资源调查评价、加大土地政策支持力度、强化耕地保护和节约集约用地、推进优势矿产资源开发利用、加强地质灾害防治和地质环境保护、加快构建符合西部实际的国土资源管理新机制六方面,出台 26 条支持政策,为新一轮西部大开发保驾护航。
- **环保部:“十二五”防污减排全面升级** 环境保护部部长周生贤在 16 日在第六届环境与发展中国(国际)论坛上表示,“十二五”期间污染减排工作将从减排指标选择、减排举措实施、减排责任落实三个方面继续深入推进,把主要污染物的排放总量的控制、环境质量改善、环境风险的防范和维护人民群众环境权益等有机结合起来。周生贤在主旨报告中表示,在减排指标选择上,适当增加实施总量控制的污染因子,将主要污染物由两项扩大到四项,即化学需氧量、氨氮、二氧化硫、氮氧化物。周生贤还强调,在减排责任落实上,要严格责任追究,将减排目标、任务、措施层层落实到各级政府、各个企业,充分发挥各方面力量。
- **各地节能目标完成情况公布 九地区须启动预警调控方案** 发改委日前公布了今年前 7 个月各地区节能目标完

成情况,并对全国 30 个地区的节能目标完成情况进行预警。分析师表示,为确保“十一五”节能目标完成,不排除节能压力大的地区会对高耗能产业采取限产限电或关停等强制手段,从而导致高耗能产品产量低于预期。此次预警中,辽宁、江苏、河南、广西、贵州、陕西、青海、宁夏、新疆等 9 个地区预警等级为一级。

- **11 个重点城市 8 个月卖地收入近 4000 亿** 截至 9 月 9 日,全国 11 个重点城市今年以来的土地出让金收入达到 3993 亿元,在今年约 66%的时间里,已经取得了相当于去年全年 76%的收入。这还是在今年以来土地供应总量较低的形势下取得的,显示地价上涨显著。并且,进入 9 月份以来,伴随商品房市场回暖,各地政府推地热情高涨,土地市场急剧转热,全国接连拍出数幅“地王”。照此势头,今年的土地出让金收入达到乃至超过 2009 年完全有可能。而接下来便是每年传统的四季度土地供应高峰,业内担心,在地价与房价相互作用下,市场反弹纵深加剧,房地产调控的下一步走向值得关注。
- **商务部将继续下放外商投资审批权** 商务部外商投资管理司司长刘亚军 13 日表示,中国正在修订外商投资产业导向目录,将扩大鼓励类和允许类产业、减少限制类产业,还将鼓励外资大力进入中国西部,同时将继续下放外商投资审批权。以后商务部只审批 3 亿美元以上的投资项目,此前该标准是 1 亿美元。
- **首份地方性承接产业转移产业发展指导目录出台** 安徽省政府办公厅近日印发了《皖江城市带承接产业转移示范区产业发展指导目录》。据了解,这是目前由国家发改委审定的唯一一份地方性承接产业转移产业发展指导目录。目录的出台意味着皖江城市带在承接产业转移方面,已经有特色发展方向,将对皖江城市带发展提供明显的推动作用。目录共列入了装备制造业、原材料产业、轻纺产业、高技术产业、现代服务业、现代农业、基础设施、环境保护与资源综合利用等八大类产业 100 多项产业发展重点,这些产业在税收减免、土地征用、环境评价等方面将享受政策支持。
- **社科院报告显示逾七成出口企业“不愁订单”** 中国社科院 15 日公布的一份调查报告显示,超过 70%的受访出口企业目前“不愁订单”,出口企业普遍对中国经济保持乐观看法,对世界经济的悲观情绪也略有改善。其中,3.39%的企业订单很多,不再接受新的订单;26.12%的企业订单充足,企业需要满负荷运转;42.86%的企业订单较多,能维持企业的正常生产;仅有 27.63%的企业订单不足,企业生产时断时续。
- **世行行长:调结构是中国发展的核心问题** 世界银行行长佐利克在北京表示,中国需要在即将出台的“十二五”规划中将长期性、结构性问题加以解决。佐利克表示,目前中国经济的核心问题是提高消费以及减少储蓄,同时改变出口依赖型的经济增长模式,转而依靠国内需求来拉动经济。下一个五年规划,中国将更加注重对其最重要的资产——人力资源的开发,进一步强调教育、开放创新和社会保障及卫生体系。与此同时,我们很可能看到中国更加重视节能减排。佐利克说,世界银行将与中国合作,帮助中国在内需主导与出口导向型增长、消费与投资、城乡发展、内陆与沿海经济增长之间实现更好的平衡。
- **新巴塞尔协议无碍中国银行业** 根据巴塞尔银行监管委员会 27 个成员经济体 12 日共同达成的新协议,到 2015 年 1 月,全球各商业银行的一级资本充足率下限将从现行的 4%上调至 6%;而由普通股构成的“核心”一级资本占银行风险资产的下限则提高得更明显,将达到 7%,其中包括 2.5%的资本留存缓冲。现行的核心一级资本充足率下限仅为 2%。此外,新协议还对银行资本的定义和风险评估做出了更加严格的界定。对中国来说,新的银行监管规定影响并不明显。中国银监会目前对国内大型银行的资本充足率底线为 11.5%,核心资本充足率底线则为 7%。
- **期市成交量跃居全球第一 服务经济发展能力渐显** 在 10 日举行的郑州农产品期货(棉花)高峰论坛上,中国证监会纪委书记李小雪指出,2009 年我国商品期货成交量占全球总成交量的 43%,跃居全球第一。今年 1 至 8 月,累计成交 18.98 亿手,成交金额 135.72 万亿元,比去年同期分别增长 49%和 73.5%。总体来看,我国期货市场正处在由量的扩张向质的提升转变阶段。
- **ECFA 生效掀开两岸经贸合作新页** 2010 年 9 月 12 日,注定会成为两岸关系发展史上一座新的里程碑。在顺利完成签署、换文等程序后,《海峡两岸经济合作框架协议》(ECFA)当天正式生效。这标志着两岸经济关系由此站上新的起点,跨入了互利双赢、合作发展的“ECFA 新时代”。协议生效后,两岸双方将就框架内各项规定目标展开磋商,逐一签署单项协议。具体包括:不迟于协议生效后 6 个月内就货物贸易协议、服务贸易协议、建立适当的争端解决程序以及建立投资保护机制等问题展开磋商,并尽速达成协议。

国际经济简讯:

- ▶ 9月12日,全球主要经济体央行行长及银行监管机构负责人就《巴塞尔协议III》进行了最后讨论,协议的核心内容为提高全球银行资本金标准。
- ▶ 经济合作与发展组织 13 日发布综合经济先行指数报告说,伴随全球经济复苏力度放缓,大部分发达国家和主要亚洲国家的经济增长可能于近期达到峰值。
- ▶ 美国财政部周一公布八月份预算赤字,虽然和上年同期相比有所收窄,但这已经连续第二十三个月出现预算赤字,创下历史纪录;另外,随着九月底财政年度即将结束,预估赤字水平可能打破 2009 年所创下的纪录。
- ▶ 美国商务部周二公布的数据显示,8 月零售销售较前月上升 0.4%,与此前公布的 8 月就业和制造业数据一道,均显示出美国经济在近期放缓后,出现了暂时的改善迹象。
- ▶ 由于长时期维持低利率以及股市疲软难续升势,美国资本市场已经为共同基金敲响了警钟。在过去的 12 个月里,总共有 414 只共同基金在资本市场消失,其中大部分是股票型基金和货币市场基金。
- ▶ 美国房屋抵押贷款巨头房利美、知名金融机构摩根士丹利、巴克莱集团及信用评级机构穆迪公司 9 月 14 日联合发布的分析报告显示,数量巨大的“影子库存”正在让美国房价失去触底反弹的动能,预计美国房价目前的跌势将在未来三年内持续下去。
- ▶ 会计及商业顾问公司 BDOLLP 周一公布的一项调查结果显示,英国企业界认为本国经济可能会步上二度衰退。反映企业对未来两季交易看法的 BDO 乐观指数从 7 月的 95.5 降至 8 月的 93.1,为 2008 年 11 月至 2009 年 7 月衰退期间以来的最低水准。
- ▶ 欧盟委员会 13 日发布的经济预测报告显示,由于二季度经济增长强劲,欧盟 2010 年经济增长将达到 1.8%,此前的预测为 1%;欧元区 16 国的经济今年的增幅也有望达到 1.7%,此前的预测为 0.9%。
- ▶ 欧盟统计局 9 月 15 日发布的最新统计数据称,经调整后的欧元区 8 月消费者物价指数(CPI)终值同比上升 1.6%,环比上升 0.2%。数据显示,由于能源成本下降,欧元区 8 月通货膨胀压力有所减轻,经济复苏势头出现放缓迹象。
- ▶ 《巴塞尔协议 III》9 月 12 日最终出炉。在德国银行业占据重要地位的州立银行、储蓄银行,属于州政府或市政府所有,由于机制僵化长期以来营利性都存在困难。在当前,这些银行资本金大都难以达到新协议的要求。
- ▶ 日本六年来首次介入汇市,抛售日元阻其升值,因日元涨势危及脆弱的经济复苏。日本财务大臣野田佳彦证实了干预一事,称日本政府亦和外国官方当局进行了沟通,但暗示这次是日本单独行动。周三,日本抛售约 2 万亿日元(230 亿美元),创单日干预金额纪录,打压得日元从 15 年高点回落。周四,日本央行并未对周三的干预进行冲销,并且向货币市场注资 1 万亿日元,高于预期的 7000 亿日元,这从另一个角度表明了日本央行干预的决心。

重大行业新闻

- ▶ **环保部强制钢铁等 16 类上市公司披露环境年报** 沪深两市三成上市公司不久须强制披露环境报告。昨日,环境保护部对外公布《上市公司环境信息披露指南》(征求意见稿),并向社会公开征求意见。环保部拟要求上市公司披露的环境信息分为定期和临时两类。火电、钢铁、水泥、电解铝、煤炭、冶金、化工、石化、建材、造纸、酿造、制药、发酵、纺织、制革和采矿业等 16 类重污染行业上市公司应定期披露环境信息,发布年度环境报告;发生突发环境事件的上市公司应在事件发生 1 日内发布临时环境报告;并鼓励其他行业上市公司披露环境信息。
- ▶ **中国与欧美贸易摩擦急剧升级** 9 月 16 日,欧盟委员会再次对中国数据卡发起反补贴调查,而早在 6 月 30 日,该产品已遭欧盟的反倾销和保障措施调查。同日,欧委会宣布,对从中国进口的玻璃纤维征收最高达 43.6% 的临时反倾销税。仅仅 3 天前,美国商务部作出终裁,决定对进口自中国的无缝钢管征收 13.66%-53.65% 的反补贴关税,及 48.99%-98.74% 的反倾销关税,远高于初裁时的税率。今年 4 月份,美国商务部还先后对我国铜版纸、铝型材展开反补贴调查。面对严峻的贸易摩擦形势,中国政府和企业一方面积极应诉,另一方面也主动出击。今年 4 月,中国商务部裁定,对自美国进口的取向电工钢征收反倾销和反补贴税。这也是中国首次对进口产品实施“双反”调查。

国际钢铁动态

- ▶ 世界最大的钢铁厂家安赛乐米塔尔公司计划未来 5 年投入 40 亿美元,扩大铁矿石产量,寻求全部自给。
- ▶ 韩国钢厂新建的厚板生产线均达产。现代钢铁和东国制钢等韩国新建的厚板厂顺利生产。8 月现代钢铁的厚板产量超过 10 万吨,东国制钢唐津厂的产量超过 10 万吨,包括浦项厂首次超过 30 万吨。现代钢铁和东国制钢

的唐津厚板厂的年产能都是 150 万吨。东国制钢计划 10 月起全面生产造船用 TMCP，已经获得现代重工业等两家造船公司的造船用 TMCP 认证。现代钢铁也要生产造船用 TMCP。除此之外，浦项钢铁光阳厚板厂也已投产。

- 巴西 CSA 厂首批板坯产品正式下线。世界矿业巨头巴西淡水河谷公司与德国蒂森克虏伯钢铁公司合资经营的 CSA 板坯厂生产出了其首批板坯产品，该厂正式量产可能还要等到今年 4 季度。在 CSA 厂开始规模化生产后，所产板坯将运往蒂森克虏伯位于欧洲和北美的生产厂。在该厂 500 万吨的板坯年产能中，200 万吨将供应蒂森克虏伯欧洲公司，另 300 万吨将运往北美。蒂森克虏伯公司新闻官称，在 CSA 厂的产量得到一定释放后，才会考虑从巴西向北美运送板坯。
- 蒂森克虏伯 Calvert 厂冷轧线即将投产。蒂森克虏伯钢铁公司美国 Calvert 厂的冷轧车间即将投产，届时将与该厂在稍早前投产的热轧生产线形成配合生产。目前，Calvert 厂热轧车间的产能利用率在 20%-25%，至 2011 年将达到 85% 左右。
- 浦项美国 AAPC 板材加工中心竣工。韩国浦项公司在美国阿拉巴马州投资建设的 AAPC 板材加工中心举行了竣工仪式，该厂总投资约 1900 万美元，设计年产能 12 万吨。AAPC 加工中心于今年 2 月份破土动工，投产后可为美国东南部地区的现代、宝马和大众等几家汽车公司供应汽车板。此外，该地区还有博世、本特勒等 400 余家电器及零配件制造商。
- 纽柯钢铁投资 7.5 亿美元在美国建厂。美国纽柯钢铁公司宣布将在路易斯安那州的圣詹姆斯县建造一家直接还原铁厂，项目总投资约 7.5 亿美元，占地 4000 英亩。整个钢厂项目会分作 5 个阶段进行，创造的直接就业岗位将逐步增加到 1050 人，一共可为路易斯安那州提供约 6000 个工作岗位。如果纽柯能够顺利地取得环境审批，且一切按计划进行的话，那么项目的第一阶段可在 2011 年 3 月份动工建设，全部将在 2017 年竣工。

下游消费行业：

- 2010 年 8 月交通固定资产投资继续增长。1-8 月份，交通固定资产投资完成 74894768 万元，同比增长 18.2%，其中公路投资 67021794 万元；8 月份，交通固定资产投资完成 12514730 万元，同比增长 10.43%，其中公路投资完成 11375784 万元。
- 江苏全省干线公路投资完成年度计划的 121.9%。到 8 月底，江苏省干线公路养护改善工程累计完成投资 184.0 亿元，占年度计划的 121.9%。续建项目完成投资 172.76 亿元，占其计划的 133.3%，新开工项目完成投资 11.24 亿元，占其计划的 52.5%。
- 全国住宅用地供应持续上升，楼面地价微降。进入 9 月以来，各城市的供地力度不断上升，住宅用地供应量和成交量持续增加，但楼面地价并未随之高企，而是出现了环比下降的局面。近期住宅土地大部分低价成交，将对地块周边的商品房市场价格起到明显拉低的作用。
- 北京 8 月房屋销售价格同比涨 11.5%。北京市统计局 9 月 13 日发布 1-8 月北京市房地产市场运行情况数据显示，1-8 月，北京市完成房地产开发投资 1726.5 亿元，同比增长 16.8%。8 月北京房屋销售价格同比上涨 11.5%，涨幅比 7 月回落 0.9 个百分点，环比价格与上月持平。
- 上海年内启动建设超百万平方米公租房。上海市住房保障和房屋管理局 16 日称，预计年内可启动的公租房项目(含单位租赁房)将超过 100 万平方米。该项目选址主要安排在中外环间交通便利、配套健全、中小户型住房租赁需求比较突出的区域，适合以青年人为主的对象居住。
- 8 月我国金属加工机床进口量升价跌。2010 年 8 月，我国进口金属加工机床 9754 台，环比增加 10.34%，同比则大幅增长 138.25%；进口金额约为 8.29 亿美元，环比下降 4.26%，同比则大幅增长 117.63%。进口平均单价为 84996 美元/台，环比下降 13.23%，同比也下降 8.66%。
- 三一重机打造中国最先进组装线。2010 年 8 月 26 日，三一重机董事长梁林河宣布 9 号厂房开工。开工后，三一重机小挖全系列产品将在这里生产，在全部调试完成后，可实现单月生产 1200 台挖机，生产效率将是以前的三倍多。
- 上半年机床工具、工程机械等行业盈利倍增。上半年工程机械上市公司实现收入 821.82 亿元，同比增长 68.17%，实现净利 94.55 亿元，同比增长 122.74%；净资产收益率 17.31%，同比增长为 109.6%。上半年机床工具上市公司实现收入 72.21 亿元，同比增长 58.29%，实现净利 4.85 亿元，同比增长 99.58%。

- 国际油价16日连续第三个交易日走低。国际油价周四(9月16日)欧市早盘连续第3个交易日走低。由于美国监管机构已经同意该公司于本周五恢复加拿大与美国间最大的输油管运作,恢复供应原油给中西部炼油厂。此举导致油价进一步下跌,WTI原油跌至75美元水平,随即反弹至75.11美元。
- 全国最大沙漠油田新增产能10万吨。全国最大的沙漠油田哈得油田从开发至今年产原油从23万吨提高到200万吨,连续5年实现“稳产200万吨”目标,累计生产原油1400多万吨。单井日均产油60吨,其中“冒尖井”哈得4—4—1H井日产油117吨,5口井累计新增产能10万吨。
- 金岭集团构建双百万吨高新化工产品基地。在黄河入海口山东金岭集团有限公司投资额超过23亿元的精细化工项目正在如火如荼地进行当中,此两项目规模达80万吨,而随着这两项工程在年尾的竣工,山东金岭集团有限公司描绘的双百万吨高新化工产品基地的宏图也将变成现实。
- 8月乘用车价连续三个月回落。发改委对全国36个大中城市监测显示8月车价环比跌0.05%,同比跌0.18%,其中乘用车价格更比去年跌了2.65%。乘用车中,其中基本型乘用车、微型客车价格分别比上月下降0.31%和1.21%,运动型乘用车(SUV)价格比上月上涨0.27%。
- 前8月汽车以旧换新拉动消费253亿元。今年前8个月,全国共办理汽车以旧换新补贴车辆21万辆,月均受理补贴车辆约为2009年月均补贴车辆数量的6.9倍,发放补贴资金29.55亿元,拉动新车消费253亿元。
- 江淮汽车联手外资48亿元投资中重卡车。江淮汽车与NC2将合资成立安徽江淮纳卡重型车有限公司,合资公司注册资本12亿元人民币,投资总额30亿元人民币。合资公司主营开发、设计、测试、制造和销售中型卡车和重型卡车产品以及相关备件和零部件在合资公司按设计产能运行的情况下,合资公司的年生产规模估计为8万台。
- 江苏南通通州船舶钢结构产业产值破百亿大关。1-8月,通州区规模以上船舶钢结构企业实现产值110.46亿元,比去年提前两个月突破百亿元大关。近年来,通州区船舶钢结构产业飞速发展,表现出如下特点:增速快;拉动作用不断增强;整体形势良好;亮点企业多。
- 辽宁东宝50万吨造船基地项目开建。葫芦岛是国家规划建设的三大造船基地—渤海造船基地的重要组成部分,辽宁东宝集团船舶制造有限公司坐落在葫芦岛海洋工程工业区,占地面积为997亩,计划总投资22.3亿元人民币,建设年造船能力为50万载重吨和年修船能力达40艘、15.8万吨的现代化船舶建造基地。
- 2010年1-8月全国造船完工量同比增长72.7%。2010年1-8月,全国造船完工量4037万载重吨,同比增长72.7%;新承接船舶订单量4451万载重吨,是去年同期新接订单量的4.1倍;截至8月底,手持船舶订单量19399万载重吨,比2009年底手持订单上升3.1%,其中海船为5395万修正总吨,出口船舶占总量的87.3%。
- 8月份家电零售额317亿元。据国家统计局发布的最新国民经济主要指标数据显示,我国家用电器和音像器材今年1-8月零售总额为2571亿元,同比增长28%;其中8月份零售额317亿元,同比增长25.6%。
- 广州万宝投5亿元在合肥建压缩机电机基地。近期,广州万宝集团在合肥投资5亿元的家电基地举行了开工仪式,该项目占地251亩,总投资5亿元。其中一期项目自2010年6月开工建设,投资3亿元,主要生产压缩机、电机等家电核心零部件;二期项目将于2012年6月开工建设,投资2亿元,主要是制冷家电、高科技新能源项目。
- 美的中央空调2010年销售将超60亿元。美的制冷家电集团(下称美的制冷)相关负责人表示,2010年美的中央空调销售规模将超过60亿元,同比增长超50%。据该负责人介绍,2010年上半年,美的中央空调销售额达31亿元,同比增长超60%。

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		
				20100917	最新	最新	2009	2010Q1	2010H1	2009	2010H1 折	2010E
1	000825.SZ	太钢不锈	买入	5.41	3.714	1.44	0.159	0.078	0.1422	34.02	19.02	16.32
2	000778.SZ	新兴铸管	增持+	7.6	5.1724	1.51	0.69	0.2151	0.367	16.61	10.36	12.71
3	600019.SH	宝钢股份	增持+	6.48	5.68	1.15	0.33	0.22	0.46	19.51	7.05	10.09
4	600231.SH	凌钢股份	增持+	8.08	4.22	2.02	0.37	0.06	0.34	21.78	11.86	12.78
5	600507.SH	方大特钢	增持+	9.99	2.752	3.74	0.05	0.092	0.17	208.76	29.30	18.25
6	600581.SH	八一钢铁	增持+	12.49	4.15	3.15	0.14	0.2	0.43	86.89	14.60	18.36
7	600782.SH	新钢股份	增持+	6.24	6.05	1.04	0.13	0.1	0.2	48.23	15.90	15.05
8	000708.SZ	大冶特钢	增持+	13.39	5.052	2.75	0.741	0.321	0.65	18.08	10.26	12.63
9	000709.SZ	河北钢铁	增持	3.92	4.168	0.93	0.14	0.06	0.1	28.55	18.73	21.67
10	000717.SZ	韶钢松山	增持	4.19	3.5415	1.20	0.0555	0.0302	0.07	75.47	30.00	23.88
11	000761.SZ	本钢板材	增持	5.71	4.711	1.23	-0.4927	0.1187	0.2196	-11.59	13.00	17.11
12	000898.SZ	鞍钢股份	增持	8.26	7.56	1.12	0.1	0.159	0.38	82.20	10.87	14.87
13	000932.SZ	华菱钢铁	增持	4.27	5.25	0.79	0.0438	-0.1003	-0.1466	97.38	-14.57	32.89
14	000959.SZ	首钢股份	增持	4.05	2.52	1.55	0.1239	0.0163	0.0188	32.68	107.58	27.35
15	002110.SZ	三钢闽光	增持	11.33	5.01	2.25	0.079	0.081	0.136	143.32	41.63	27.97
16	600010.SH	包钢股份	增持	3.29	1.99	1.69	-0.25	0.0078	0.06	-12.96	28.22	38.33
17	600282.SH	南钢股份	增持	3.82	2.65	1.44	0.0821	0.0284	0.059	46.52	32.20	24.10
18	600295.SH	鄂尔多斯	增持	16.54	4.08	4.15	0.38	0.13	0.31	43.38	26.28	19.82
19	600307.SH	酒钢宏兴	增持	9.4	5.05	1.91	0.1569	0.08	0.1992	59.92	23.59	19.57
20	600808.SH	马钢股份	增持	3.54	3.53	1.01	0.051	0.0676	0.135	69.46	13.09	16.90
21	600894.SH	广钢股份	增持	6.35	0.84	8.06	0.049	0.008	0.061	130.61	52.14	66.78
22	002318.SZ	久立特材	增持	21.95	6.47	3.41	0.8	0.1	0.18	47.84	59.76	40.32
23	600117.SH	西宁特钢	增持	7.69	3.338	2.31	0.05	0.041	0.1042	163.94	36.92	30.73
24	600005.SH	武钢股份	增持-	4.54	3.506	1.29	0.193	0.037	0.123	23.48	18.47	17.12
25	000629.SZ	*ST 钒钛	中性+	8.42	2.69	3.22	-0.27	0.03	0.1	-31.09	41.69	48.13
26	600022.SH	济南钢铁	中性+	4.11	2.3379	1.79	0.0215	0.0273	0.0658	191.44	31.23	24.64
27	600102.SH	莱钢股份	中性+	9.28	6.6363	1.42	0.11	0.143	0.295	88.32	15.75	23.92
28	600126.SH	杭钢股份	中性+	5.13	4.21	1.22	0.17	0.12	0.2	29.37	13.00	17.83
29	600569.SH	安阳钢铁	中性+	3.67	4.3935	0.84	0.05	0.0061	0.02	68.95	87.20	23.29
30	601003.SH	柳钢股份	中性+	5.53	1.9569	2.80	0.1054	0.0185	0.147	52.45	18.81	18.09
31	601005.SH	重庆钢铁	中性+	3.89	3.21	1.21	0.05	0.017	0.001	80.23	71721.97	44.16
32	600399.SH	抚顺特钢	中性	6.31	3.162	2.00	0.0512	0.009	0.022	123.31	140.30	65.21
33	000825.SZ	太钢不锈	买入	5.41	3.714	1.44	0.159	0.078	0.1422	34.02	19.02	16.32
				行业平均		2.07				70.00	33.10	25.95

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。