

报告日期 2010 年 12 月 13 日 星期一

长材价格创两年来的新高 短期难免震荡

2010 年 12 月 06 日-12 月 12 日

刘俊清

钢铁行业分析师

执业证书编号：S0760200010035

电话：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：

- 国际钢市小幅上涨。**CRU 国际钢价综合指数为 179.7，比上周上涨 1.6%，比上月上涨 2%，比去年同期上涨 19.9%。本周 CRU 扁平材指数为 168.5，比上周上涨 2.6%；CRU 长材指数为 202.3，与上周持平。欧洲市场小幅上涨，钢厂提价带动市场走高。美国市场继续上涨，由于成本增加，美国钢厂连续上调钢材价格。亚洲市场保持平稳，废钢进口市场涨势放缓，东南亚进口市场趋弱。总体上判断，短期内国际市场将持续缓慢攀升。
- 国内钢材市场全面拉涨。**热轧板卷震荡上扬，但由于市场库存偏高、成交不畅；型材继续受成本走高因素影响，价格延续向上态势。外部环境将成为主导下周市场走势的重要因素，提高准备金率收缩流动性，现货价格很难延续目前的高压力点位；受市场成交低迷影响，上涨幅度也不会太大。钢材社会库存继续减少，周末总量为 1287.39 万吨，比上周末的 1297.72 继续减少 10.33 万吨，其中中板库存增加，其它材料库存均减少，线材降幅最大。目前热轧库存最高，仍然维持在 490 万吨以上。钢铁综合价格指数为 125.84，较上周上涨 0.82 点，其中长材价格指数为 132.76 点，上涨 1.04 点，板材价格指数为 121.48 点，小幅上涨 0.76 点。长材上涨幅度大于板材，下周钢市或将继续震荡盘升。
- 原材料市场涨势趋缓：**本周国内铁精粉市场整体呈小幅拉张态势，进口矿市场整体继续保持上扬态势，成交回暖；焦炭市场整体稳定，焦化厂没有销售压力，库存较低，钢厂采购积极性尚可，钢厂焦炭库存基本在 15-20 天左右，处正常水平；废钢市场整体涨后暂稳，个别钢企受地区资源紧张；方坯市场价格保持上涨态势，涨幅在 40-100 元/吨左右；普通合金弱势运行，硅铁市场继续下滑，锰系合金弱势运行，钢厂最新采价低，市场成交差，进口锰矿价格缓幅下跌，成交偏少；特种合金波动不一，铬系合金市场先抑后扬，成交略有增加；进口铬矿市场报价混乱；海运市场涨跌互现，不同船型表现差异很大。
- 一周股价表现：**股票市场小幅上涨，钢铁股同步大盘，截止 12 月 10 日，钢铁股票指数收于 2772.73，周上涨 0.92%，沪深 300 收于 3161.98，周上涨 0.12%。钢铁上市公司股票涨多跌少，涨幅较大的股票有受益于重组题材三钢闽光（002110）一天半上涨 13.84%后停牌，受益于十二五规划及高铁建设的特钢类股票，如大冶特钢（000708），上涨 9.1%和抚顺特钢（600399）涨幅为 4.99%；大部分股票小幅上涨，6 只股票继续停牌，只有 5 只股票下跌，跌不超过 3%。
- 投资建议：**综合以上分析，经济工作会议结束，准备金率再次提高，利空因素基本出尽，大盘将震荡触底，并向上反弹。关注拥有资源的企业和受益于区域振兴规划中年末效应利好的股票，特别是消费升级的股票，如太钢不锈钢等。

热点评述：警惕战略新兴产业重落投资过度

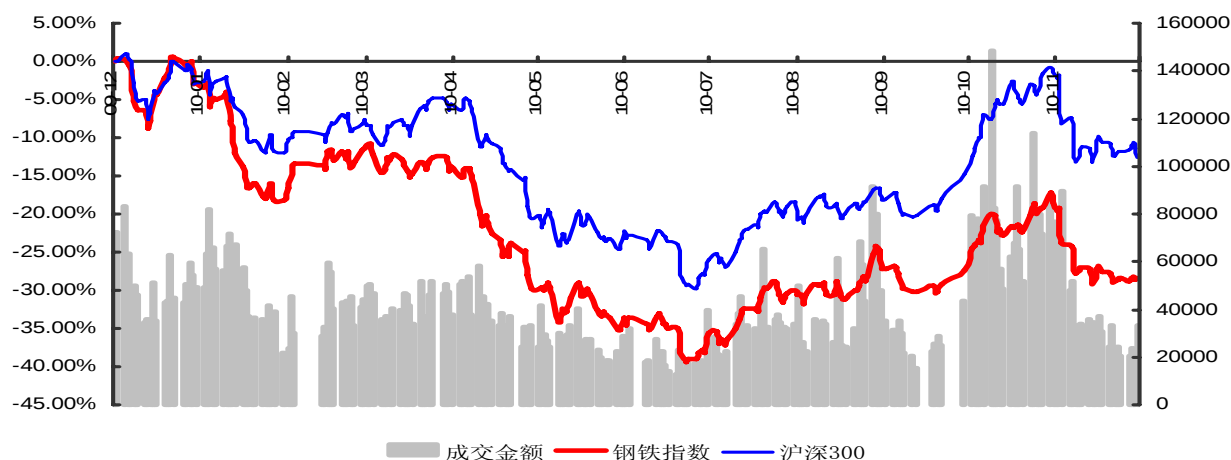
海外媒体近日有报道称,未来五年,中国政府将出资 10 万亿元人民币发展战略新兴产业。一位参与战略性新兴产业发展规划起草的人士对媒体透露,发展战略新兴产业的规划大约要到明年“两会”之前正式定稿公布。虽然投资规模有待质疑,但是有一点需要肯定的是战略新兴产业是“十二五”及其更长时间内中国经济发展的重点,也是中国经济转型和产业升级的关键。现在的问题是,在中国,从来不需要担心会出现投资不足的问题,而只需要防止投资过度 and 盲目投资。所以,发展战略新兴产业,更多的工作其实在资金之外。改革开放以来,在中国经济发展过程中,出现过由于投资过度引起的产能过剩、资源消耗、环境破坏等一系列严重问题

敬请参阅最后一页的特别声明

。而刚刚经历的 4 万亿投资计划,因为地方政府投资“热情”过高、争取投资的手段过多,出现了中央与地方配套资金不协调,致使许多工程难以按照预定的计划实施。特别需要引起重视和关注的是,虽然国家战略性新兴产业发展规划尚未正式出台,但许多地方的发展规划已经出台,而且目标都很高,规划也很宏大。一旦国家战略性新兴产业规划出台,地方和企业发展新兴产业的热情一释放,战略新兴产业潜在产能过剩问题似也不可避免。与此同时,在土地指标十分紧张的情况下,一旦中央确定了战略新兴产业投资计划,那么,地方“跑部钱进”的热情也将大增,相关人员手中的笔也将变成权力的象征。如果真陷入这个怪圈,那最终战略新兴产业就会变成权力和利益的角斗场,成为地方政府争取中央投资的新的“演出”舞台。基于这样的考虑,笔者希望在制定战略性新兴产业发展规划时,把更多的关注度移向考虑如何防止投资失控、投资过度、盲目投资等方面的问题,从而在规划目标、土地供应、项目审批等方面把好关、掌好舵。

钢铁股票价格指数走势

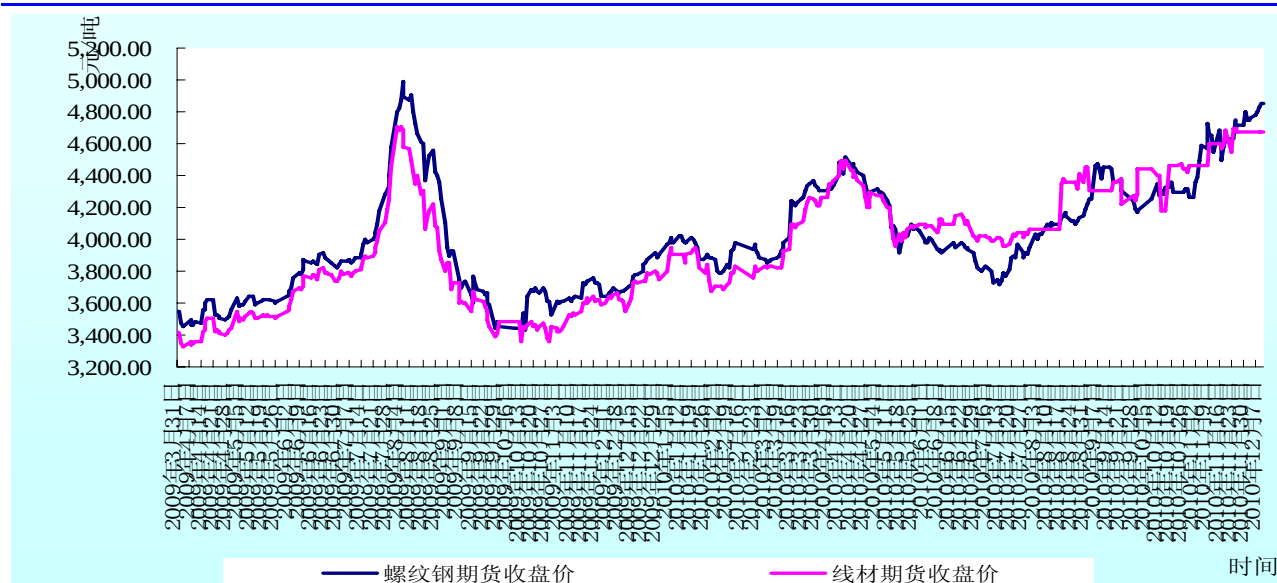
图 1：钢铁股票价格指数走势与沪深 300 的对比



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：

► 12月9日 Myspic 综合指数 164.3 点，周环比上涨 0.1%；扁平材指数 141.6 点，周环比上涨 0.2%；长材指数 188.1 点，周环比上涨 0.1%。

► **建筑钢材：**本周全国建材市场小幅上扬，各地平均上涨约 50-80 元/吨。当前除了成本因素继续推动市场价格上涨外，各地钢厂新一轮的调价也成为积极推动整体价格上拉的主要动力，至周四，20mmHRB335 螺纹全国 23 个城市平均价格为 4631 元/吨，较上周四上涨 68 元/吨；20mmHRB400 螺纹全国 23 个城市平均价格为 4816 元/吨，与上周四上涨 71 元/吨；6.5mmQ235 高线全国平均价格为 4657716 元/吨，与上周四相比上涨 59 元/吨。

► **热轧卷板：**本周市场出现冲高后震荡整理态势，当前钢价虽然在成本的支撑下难以出现深度下探，而在价格的反复过程中底部被不断抬高，至周四，3.0mm 热轧板卷全国平均价格为 4560 元/吨，与上周相比上涨 48 元/吨，4.75mm 热轧板卷全国平均价格为 4474 元/吨，与上周相比上涨 51 元/吨。预计后期将震荡盘整格局。

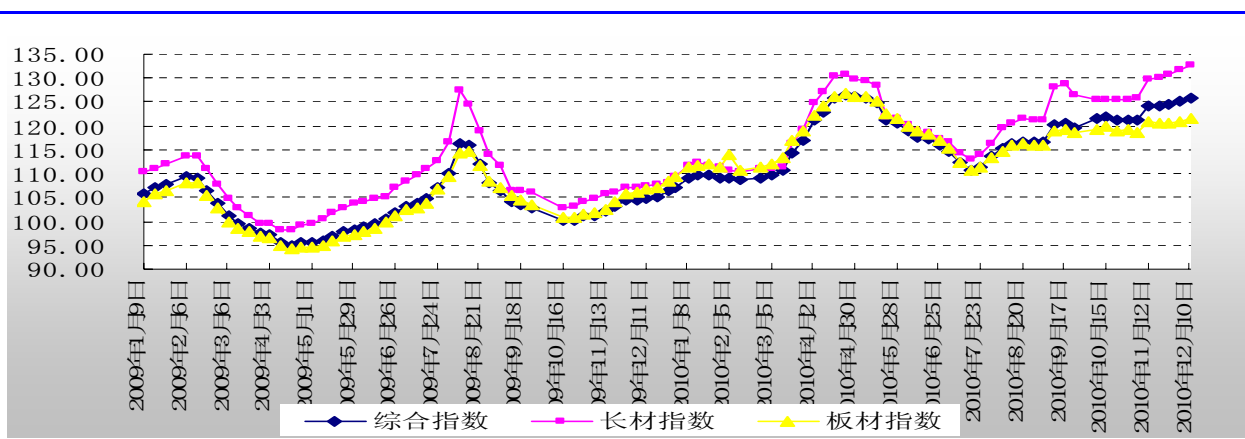
► **冷轧板卷：**受原材料上涨助推及建材、热卷强势带动，本周国内冷轧板卷呈震荡上行态势，整体上涨的行情有利于稳定市场信心，但日益清淡的成交难以支撑钢价稳步进入上行通道，至周四，1.0mm 冷轧板卷全国平均价为 5409 元/吨，较上周上涨 12 元/吨。预计下周冷轧板卷可能以稳中小幅上涨态势运行。

► **中厚板：**本周中厚板价格先涨后平，平均值较上周上涨 50-60 元/吨左右。周四收盘，上海市场 20mm 普板报价 4580-4600 元/吨，与上周相比上涨 30-50 元/吨，马钢资源贵。从全国 23 个城市平均价格来看，8mm 普板价格为 4855 元/吨，与上周相比上涨 51 元/吨；20mm 普板平均价格为 4566 元/吨，与上周相比上涨 56 元/吨；20mm 低合金板平均价格为 4743 元/吨，与上周相比价格相比上涨 59 元/吨。预计后市可能继续小幅上涨。

► **型材：**本周型材市场价格继续上涨，涨幅较上周明显加速。至周四，全国 23 个主要市场平均价格情况：25# 工字钢为 4608 元/吨，与上周相比上涨 45 元/吨，5# 角钢 4500 元/吨，与上周相比上涨 45 元/吨，16# 槽钢全国平均价位 4517 元/吨，与上周相比上涨 40 元/吨。

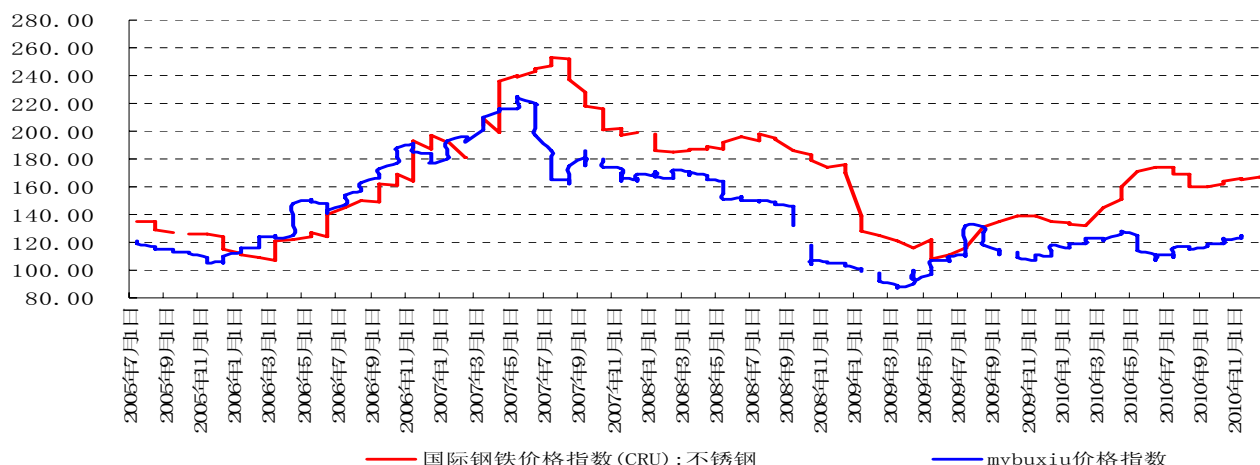
► **不锈钢：**本周无锡市场不锈钢行情在原料价格维持高位的前提下继续呈现上扬趋势，300 系价格维持高位，基本与上周持平，其中切边太钢 304/2B 卷 2.0mm 主流报价在 24600 元/吨(切边)，同规格板报在 23000 元/吨左右；张浦 304/2B 卷 2.0mm 主流报价在 24800 元/吨(切边)，同规格板报在 23300 元/吨左右；321、316L 方面价格基本稳定，太钢 316L/2B 卷 2.0mm 主流报价在 37200 元/吨、同规格板报在 34700 元/吨左右，宝新价格要高 300-500 元/吨左右。400 系本周市场货源充足，价格变化有限，其中太钢 430/2B 卷 2.0mm 主流报价在 11200 元/吨水平、同规格板报在 10200 元/吨左右。太钢 430/N0.1 卷 4.0mm 主流报价在 9600-9700 元/吨左右。200 系价基本稳定，联众 201/2B (LH) 卷 2.0mm 主流成交价在 12500-12600 元/吨左右、同规格板报在 11000-11100 元/吨左右。联众 201/N0.1 卷 4.0mm 主流报价在 11200 元/吨左右、同规格板报在 10000 元/吨左右。预计下周市场行情将继续高位运行，同时关注明日国家公布的经济数据和加息动向。

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

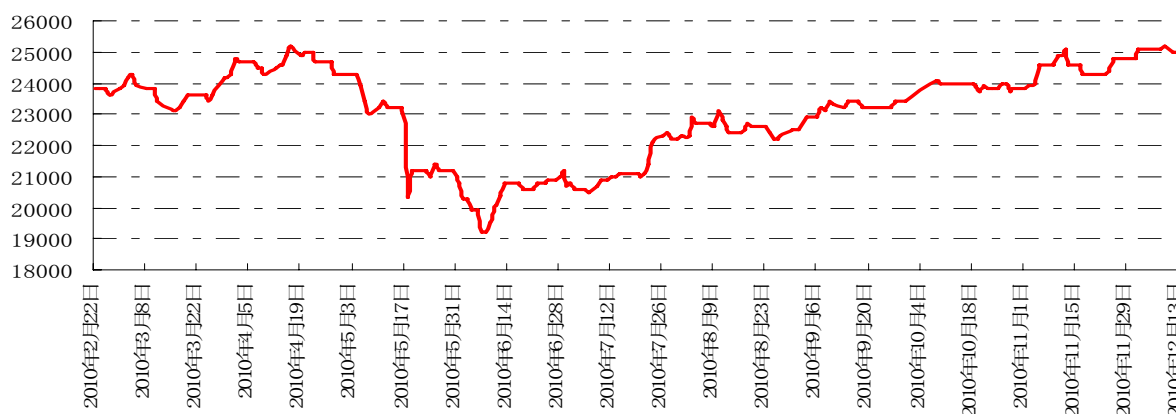


数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

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
12 月 13 日价格	25900	25500	25100	25100	25000	25000	24500	24500
同昨日比涨跌	0	0	0	0	0	0	0	0
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	300	300

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：

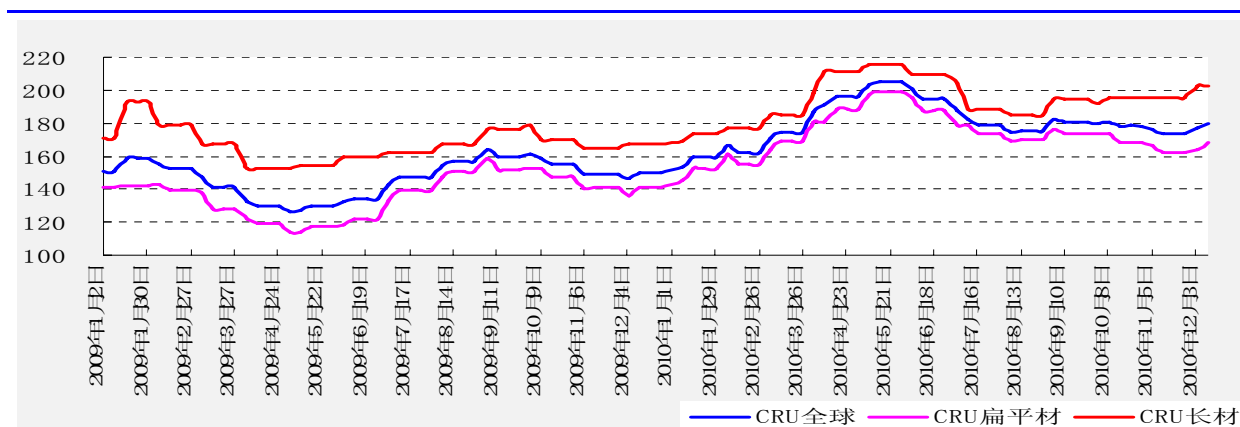
➤ 本周国际钢市小幅上涨。CRU 国际钢价综合指数为 179.7，比上周上涨 1.6%，比上月上涨 2%，比去年同期上涨 19.9%。本周 CRU 扁平材指数为 168.5，比上周上涨 2.6%；CRU 长材指数为 202.3，与上周持平。

➤ 扁平材方面，欧洲市场小幅上涨，南欧冷卷价格上涨 15 欧元/吨至 600 欧元/吨，热卷价格上涨 12 欧元/吨至 505 欧元/吨，中厚板价格稳定在 550 欧元/吨，所有薄板的交货期都有所延长；北欧冷卷上涨 10 欧元/吨至 620 欧元/吨，热镀锌板上涨 15 欧元/吨至 610 欧元/吨，中厚板价格上涨 10 欧元/吨，所有薄板的交货期有所缩短；以上涨价均受成本趋增影响，预计明年一季度亚洲钢厂的铁矿石合同价将上涨 7%，焦煤将上涨 8%，钢厂生产成本增加约 25 美元/

吨，预计欧洲钢厂的成本增幅与之相似。美国薄板市场继续上涨， 纽柯钢公司一个星期内连续三次提价，累计涨幅达到 120 美元/短吨，提价后纽柯现货热卷出厂价涨至 680 美元/短吨，冷卷涨至 780 美元/短吨，美国钢公司也已经宣布第三次提价，提价后该钢厂热卷涨至 650 美元/短吨，冷卷涨至 760 美元/短吨；中厚板方面，纽柯和 SSAB 美洲公司宣布上调中厚板价格 50 美元/短吨，现货市场 A36 中厚板的主流成交价为 750-780 美元/短吨，远低于钢厂的挂牌价。亚洲市场保持平稳，由于市场基本面变化不大，印度钢厂保持 12 月份扁平材出厂价稳定，目前京德勒西南钢铁公司 2mm 商品卷出厂价为 31750-32000 卢比/吨（707-712 美元/吨）；日本钢厂和韩国造船厂明年一季度的船板价格谈判展开，日本钢厂计划上调 100 美元/吨至 850 美元/吨（FOB），提价的理由是成本增加以及日元升值。

►长材方面，欧洲小幅上涨，南欧钢厂上调了螺纹钢出口价格，目前西班牙钢厂的报价为 470-480 欧元/吨（FOB），意大利和希腊钢厂的报价为 480-490 欧元/吨（FOB）。美国市场保持平稳，纽柯钢公司和钢动态公司将螺纹钢和小型材价格上调 20 美元/短吨，周末纽柯又将这两种钢材的原料附加费上调 45 美元/短吨，合计上调 65 美元/短吨，纽柯钢公司、Keystone 钢线公司、安赛乐米塔尔和盖道美洲上调线材价格 60 美元/短吨，从明年 1 月份开始执行，经过本次提价，低碳线材出厂价将涨至 825-885 美元/短吨，这是美国钢厂一个月来第二次上调线材价格。亚洲市场保持平稳，因需求持续疲软，国外供应商对东南亚的方坯出口报价回落，降至低于 600 美元/吨（CFR），来自中国台湾、韩国和俄罗斯的方坯报价从上周的 585-600 美元/吨（CFR）降至 580-590 美元/吨（CFR）；H 型钢方面，东南亚 H 型钢进口价格继续上涨，近期韩国、泰国和中国台湾产英标 H 型钢出口到新加坡和马来西亚的成交价为 710-720 美元/吨（CFR），较 11 月中旬上涨 10-20 美元/吨，目前新日铁 H 型钢的产能利用率只有 30%。

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小幅拉张态势，钢厂的库存不乐观，目前唐山当地 66%铁精粉湿基不含税出厂价格在 1050-1060 元/吨左右，山西代县 64%铁精粉湿基不含税价格在 980 元/吨，上涨 10 元/吨左右，辽宁地区铁精粉市场小幅下调 20-30 元/吨，朝阳、建平 66%铁精粉湿基不含税主流价格在 940-950 元/吨；山东大矿 64%干基含税 1425-1445 元/吨，上调 35 元/吨；广东怀集 65%铁精粉湿基不含税价格 880-900 元/吨；大冶 63%铁精粉干基含税 1280 元/吨左右，由于高品位资源比较紧张，钢厂采购比较困难。进口矿市场整体继续保持上扬态势，成交回暖，目前 63.5/63%印粉矿山报价为 175 美元/吨，国内实际成交价格 171-173 美元/吨，较上周上涨 2-3 美元，目前主要港口 63.5%印粉报价为 1250-1280 元/吨，成交不好；PB 粉主流报价为 1200-1220 元/吨。目前，国内 Yandi 粉报 156-158 美元/吨，63.5%巴粗报 174-176 美元/吨，澳洲巴西矿报盘较多；现货市场稳，报盘活跃。63.5%印粉河北报 1250-1280 元/吨，山东报 1240-1260 元/吨。

►焦炭：本周焦炭市场整体稳定，焦化厂没有销售压力，库存较低，钢厂采购积极性尚可，钢厂焦炭库存基本在 15-20 天左右，处正常水平。山西介休地区焦炭上调 50 元/吨左右，现优质二级出厂 1750-1800 元/吨；一级冶金焦出厂含税 1850 元/吨；太原二级冶金焦涨 20 元/吨，现车板含税价 1800 元/吨；晋中二级冶金焦涨 50-60 元/吨，A:13S:0.71780 元/吨，A:13.5S:0.81700 元/吨，出厂含税价；准一级冶金焦涨 70 元/吨，现车板含税价 1850 元/吨；一级冶金焦涨 60 元/吨，现车板含税价 1910 元/吨；四川攀

敬请参阅最后一页的特别声明

枝花地区二级冶金焦上调 100 元/吨，现出厂含税价 1750-1800 元/吨，均为平仓价格。

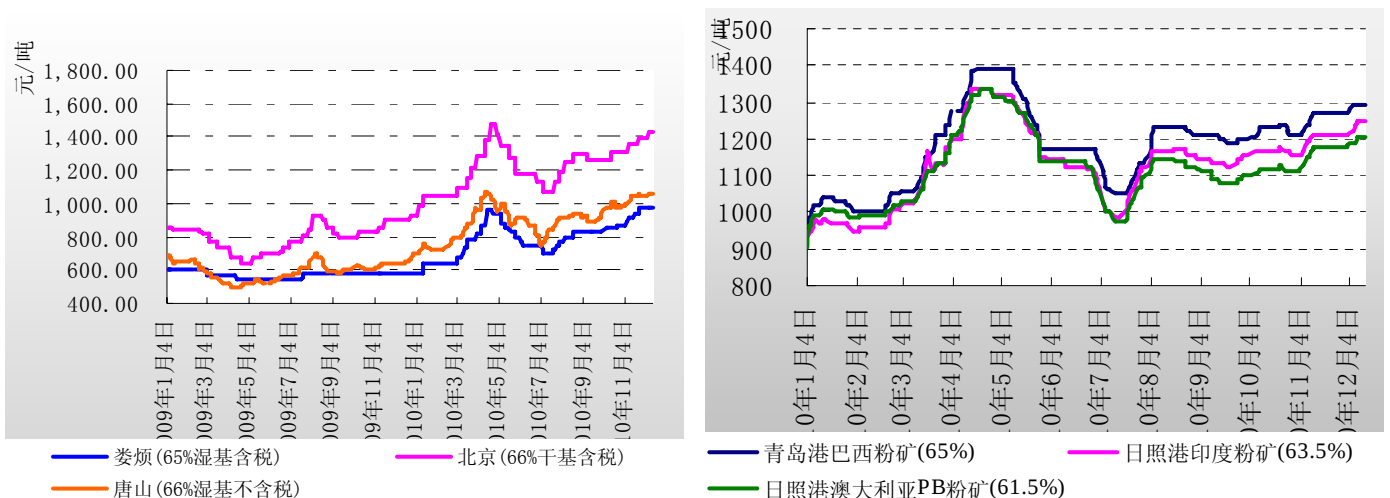
► **废钢**：本周废钢市场整体涨后暂稳，个别钢企受地区资源紧张，采购压力增大的影响继续小幅上调废钢采购价格。现江苏精炉料主流价格在 3210-3270 元/吨，山东地区重废价格在 3000-3150 元/吨，江西地区重废价格在 3180-3230 元/吨左右，湖南地区重废价格在 3080-3180 元/吨左右，湖北地区重废价格基本在 3070-3160 元/吨，广东地区重废价格在 3130-3180 元/吨，河南地区重废价格在 2930-3100 元/吨，河北地区重废价格在 2970-3170 元/吨，辽宁地区重废主流价格在 3050-3210 元/吨。黑龙江中型剪切在 2900-3050 元/吨，西北地区重废价格大体在 2750-2900 元/吨。近期废钢市场应维持涨后持稳走势。

► **钢坯**：本周国内方坯市场价格保持上涨态势，涨幅在 40-100 元/吨左右，涨势趋缓。周末，江苏地区普碳 150 坯价格为 4250-4350 元/吨，低合金坯主流价格 4350-4400 元/吨，较上周上涨 50 元/吨；河北唐山地区普碳 150 坯 4190 元/吨，矩形坯 4220 元/吨；低合金坯 4310 元/吨，较上周结算价上涨 40 元/吨；山西地区普碳 150 坯 4100 元/吨左右，低合金坯 4280 元/吨，较上周上涨 30-70 元/吨；辽阳地区普碳方坯 4220 元/吨，低合金坯 4340 元/吨，较上周上涨 70 元/吨；天津地区普碳坯价格为 4230 元/吨，低合金坯价格为 4350 元/吨，较上周上涨 50 元/吨；以上地区皆为现款含税价。特钢坯市场整体趋稳，部分地区价格有所上浮，现山东市场 45#坯 150 方 4550 元/吨，45#坯 420 矩 4800 元/吨；40Cr 坯 150 方 4750 元/吨，40Cr 坯 420 矩 5000 元/吨；16Mn 坯 150 方 4650 元/吨，16Mn 坯 420 矩 4950 元/吨；20CrMnTi 坯 5150 元/吨；河北市场唐山地区 45#坯 4580 元/吨，40Cr 坯 4730 元/吨，20CrMnTi 坯 4880 元/吨；邯鄲地区 45#坯钢厂挂牌价 4500-4600 元/吨，40Cr 坯钢厂挂牌价 4700-4800 元/吨，20CrMnTi 坯钢厂挂牌价 4850-4950 元/吨。

► **铁合金**：本周普通合金弱势运行，目前国内主产区硅铁（75-A）市场报价 7700-7900 元/吨，成交一般；锰系市场弱势，成交差，硅锰出厂报价在 8100-8500 元/吨；高碳锰铁（65#）和中碳锰铁（FeMn78C2.0）市场主流价格为 8000-8200 元/吨和 11100-11500 元/基吨。国内铬系合金先抑后扬，目前山西太原高碳铬铁主流价格在 8900-9300 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 12400-12700 元/基吨，微碳铬铁（C6）价格为 12800-13100 元/基吨。特种合金波动不一，至周五锦州 60 钼铁市场报价为 13.7-13.8 万元/吨，栾川地区 40-45%钼精矿含税报价在 2000-2020 元/吨度。本周钒系市场大体稳定，目前国内钒铁报价在 9.4-9.5 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下调，本周五黑钨 65%以上报价 11.3-11.4 万元/吨，成交增多。后市预计普通合金仍将弱势运行，特种合金继续窄幅波动。

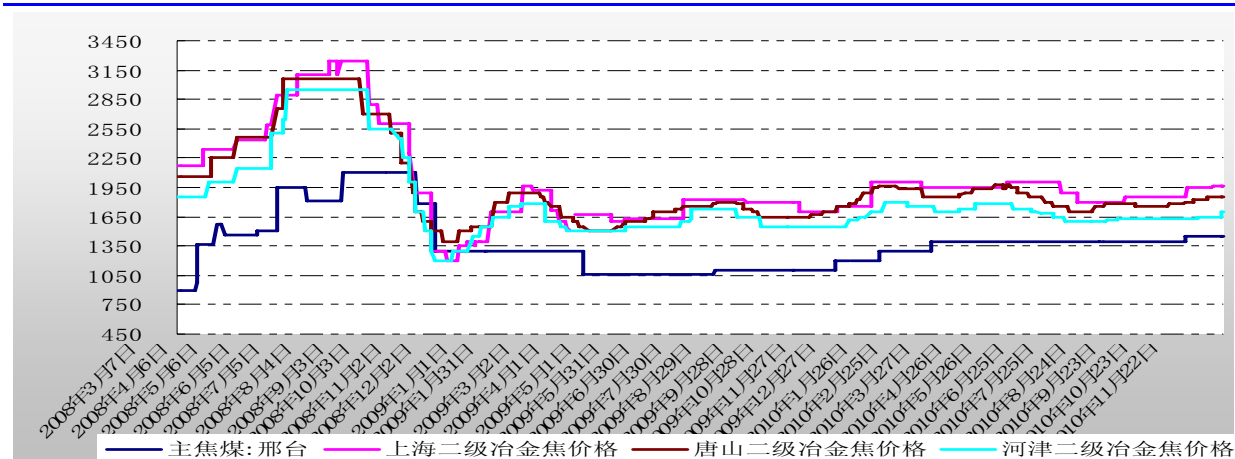
► **有色金属镍**：本周国内进口红土镍矿市场维稳观望，趋于稳定。本周全国主要港口镍矿库存 1214.3 万吨，较上周增加 11 万吨；现印尼 CFR2.0%75 美元/吨，菲律宾 0.9-1.1%23 美元/吨。河北港 1.8-1.9%630-710 元/吨，0.9-1.1%230-250 元/吨。山东港 2.0%760-780 元/吨，1.4-1.5%320-340 元/吨。据了解，1.6-1.8%镍铁价格为 3100-3150 元/吨，6-8%镍铁价格为 1500-1550 元/镍，10-15%镍铁价格为 1550-1600 元/镍。目前各地镍铁厂还没有完全恢复，限电措施可能会持续到 12 月底。国内镍现货均价为 178600 元/吨，较上周四上涨 3200 元/吨。LME 伦镍依旧延续上周涨势，运行于 23200 美元/吨上方，创近日高位 24400 美元/吨。周五收于 23980 美元/吨，较上周上涨 480 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 3 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

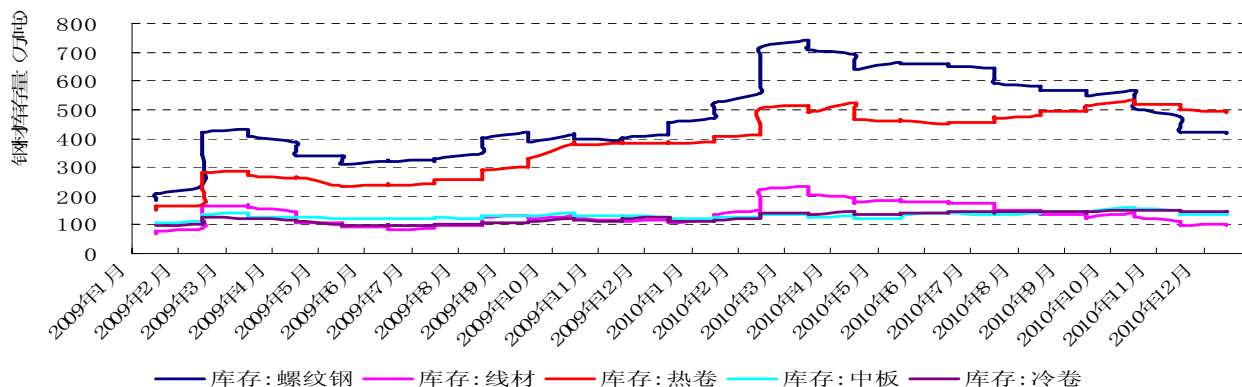
库存情况:

- 钢材社会库存继续减少, 周末总量为 1287.39 万吨, 比上周末的 1297.72 继续减少 10.33 万吨, 其中中板库存增加, 其它材料库存均减少, 线材降幅最大。目前热轧库存最高, 仍然维持在 490 万吨以上。
- 本周全国主要港口铁矿石库存同口径 7282 较上周增 120, 其中巴矿 1877 增 35, 澳矿 2658 增 129, 印矿 1237 减 16, 另据本网统计实际港口库存 8107 增 110(单位: 万吨)
- LME 镍库存 12 月 10 日库存为 131184 吨, 比 12 月 3 日的 130908 吨增加 276 吨, 增幅为 0.21%。

表 1: 钢材库存统计表 (单位: 万吨)

名称	2010.12.10 数据	2010.12.03 数据	与上周相比	周变化比率%
螺纹	416.57	421.46	-4.89	-1.16
线材	98.76	103.36	-4.6	-4.45
热轧	490.34	492.82	-2.48	-0.50
冷轧	134.54	134.55	-0.01	-0.01
中板	147.18	145.53	1.65	1.13
合计	1287.39	1297.72	-10.33	-0.80

图 9: 钢材社会库存走势图

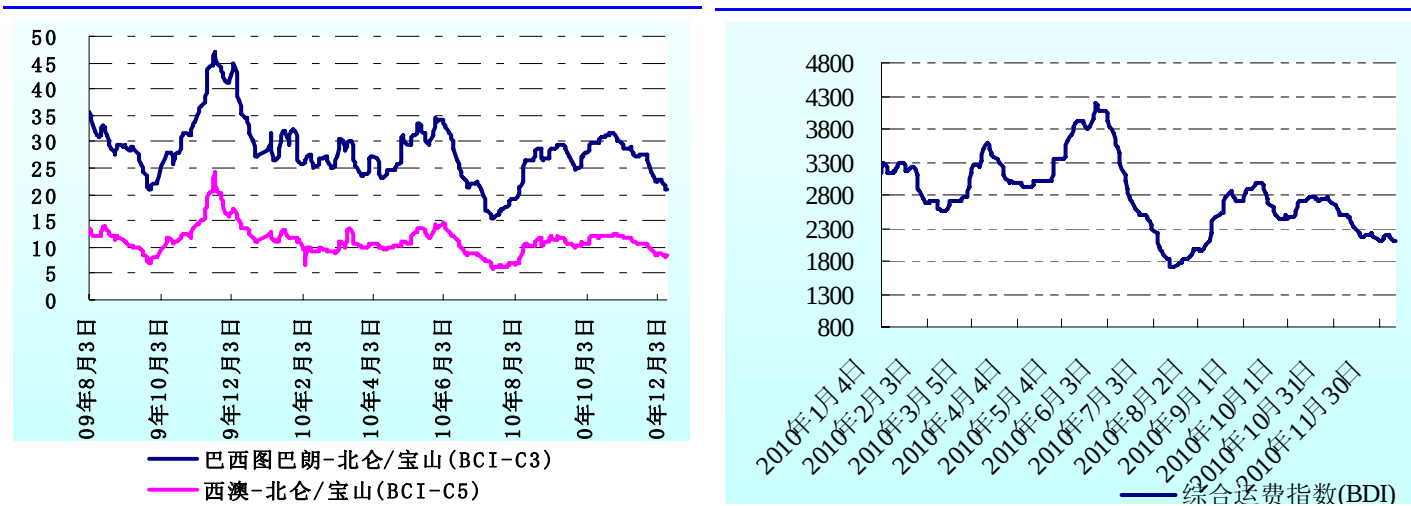


数据来源: mysteel, 山西证券研究所

海运费情况：

►铁矿石海运费价格继续下跌。至12月10日，巴西图巴朗-北仑/宝山的铁矿石平均运费20.87美元/吨，较上周的22.73美元/吨下跌1.868美元/吨，跌幅为8.18%；西澳-北仑/宝山的铁矿石平均费为8.38美元/吨，较上周的8.76美元/吨下跌0.38美元/吨，跌幅为4.34%，海运价格低位运行，说明铁矿石国际贸易低迷。

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 北京地区建筑用钢价格走势图

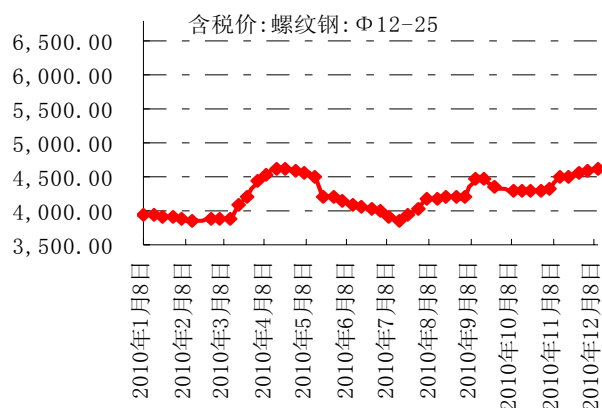


图 12 角钢（5#）周价格走势图

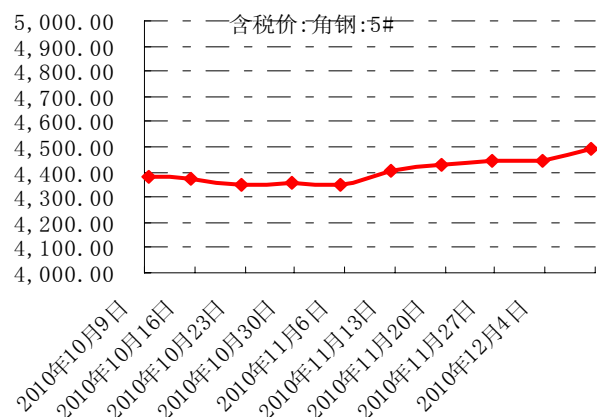


图 13 北京地区 20mm 中厚板周价格走势图

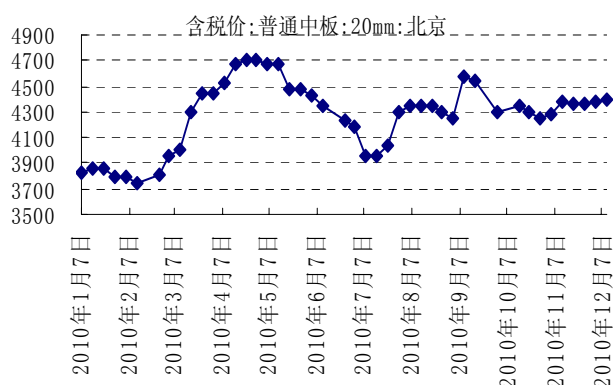


图 14 上海地区造船板价格走势图

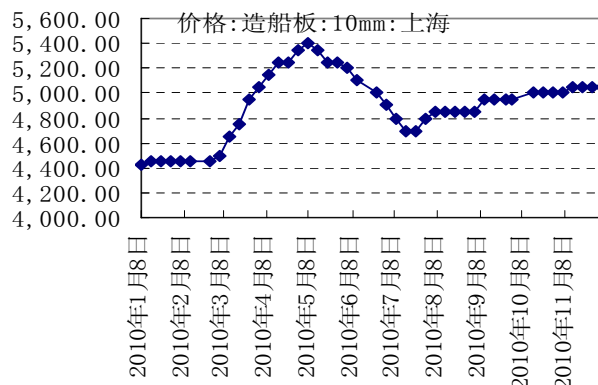


图 15 硅钢（50ww800）周价格走势图

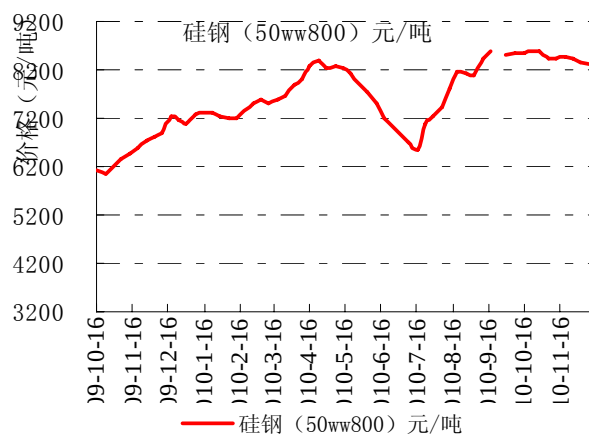


图 16 热轧卷板（2.75mm）周价格走势图

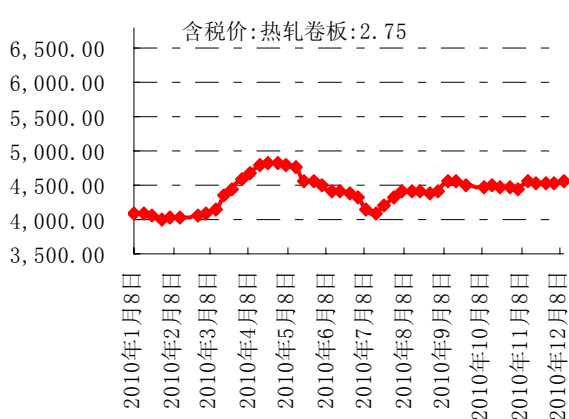


图 17 上海地区冷轧板（1.0mm）周价格走势

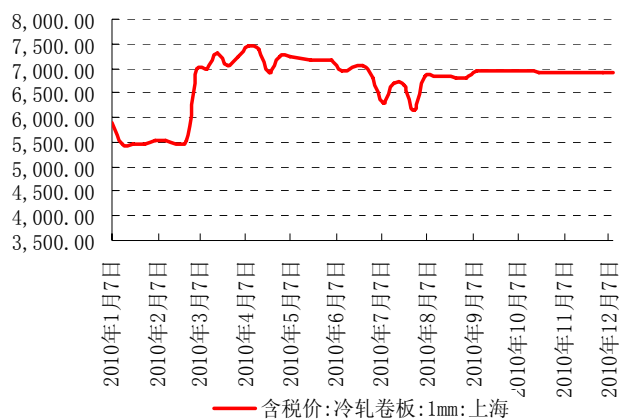


图 18 无缝钢管（209*10）周价格走势

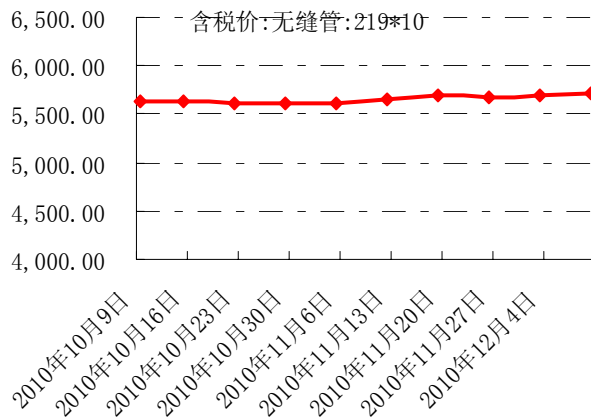
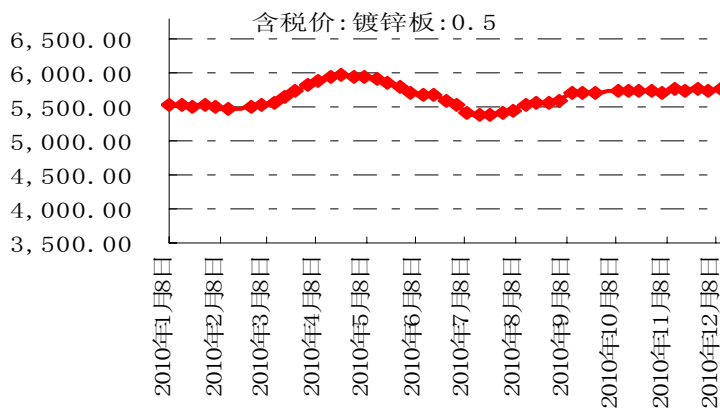


图 19 镀锌板（0.5mm）周价格走势



数据来源: wind 资讯, 中钢联, 山西证券研究所

宏观要闻：

- ▶ 中央经济工作闭幕，提出明年六大经济工作任务。明年是十二五的开局之年，要做好以下几个方面的事情。加强和改善宏观调控，明年要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持经济平稳健康运行；推进发展现代农业，确保农产品有效供给；加快经济结构战略性调整，增强经济发展协调性和竞争力；完善基本公共服务，创新社会管理机制；加大改革攻坚力度，推动经济发展方式转变；坚持互利共赢的开放战略，拓展国际经济合作空间。
- ▶ 11 月份 CPI 数据 5.1%，创 28 个月来的新高。12 月 11 日，11 月份宏观经济数据提前发布，引人关注的 cpi 攀升至 5.1%，超出市场普遍预期的 4.8%。就在 10 日晚，央行年内第六次上调存款准备金率 0.5 个百分点，大型金融机构达 18.5%，创 1985 年以来新高，渐显出未来通胀压力不可小觑。
- ▶ 发改委：12 月 CPI 会低于 11 月份 国家发改委价格司副司长周望军 5 日接受央视采访时指出，12 月 CPI 不会“破五”，而且 12 月物价涨幅的翘尾因素趋弱，会低于 11 月份。目前有国际投行将明年中国物价控制目标提高至 4% 有一定道理。
- ▶ 战略性新兴产业发展规划草案没有“10 万亿投资”内容 针对媒体有关“我国将出资 10 万亿发展战略新兴产业”的报道，国家发改委高新技术司司长綦成元 6 日对中国证券报记者表示，由发改委牵头草拟的《战略性新兴产业发展规划》中并没有上述投资的内容。他预计该规划将在明年“两会”后上报国务院审批。
- ▶ 发改委称碳排放强度将成法定指标 记者 8 日从国家发改委了解到，发改委副主任解振华日前在出席“基础四国”联合新闻发布会时表示，中国政府将二氧化碳排放下降目标作为约束性指标纳入国民经济和社会发展中长期规划，而碳强度指标一旦通过全国人大批准，将成为具有国内法律约束力的指标。
- ▶ 发改委建议八大措施缩小居民收入分配差距 国家发展和改革委员会就业和收入分配司副司长纪宁 7 日说，我国应该主要通过坚持实施更加积极的就业政策，创造更多的就业机会，建立健全职工工资的正常增长和支付保障机制等 8 大类措施加快调整国民收入分配格局，缩小收入分配差距。
- ▶ 央行官员称应保持目前的出口退税政策 中国人民银行调查统计司司长盛松成 12 月 6 日表示，人民币渐进小幅升值，有利于稳定物价，同时可以基本保持目前的出口退税政策，以抵消汇率上升对出口产生的不利影响，从而稳定外需。盛松成指出，抑制通货膨胀已成为当前宏观调控的重要任务，同时还要采取切实有效措施解决结构性矛盾，稳定经济增长。
- ▶ 曾荫权：热钱涌港伺机回流内地炒作说法无根据 针对近日有言论称，目前大量热钱在香港囤积，并可能会通过跨境人民币贸易结算，回流内地炒作，香港特区政府行政长官曾荫权 6 日表示，这一说法毫无事实根据。他说流入香港的资金，主要涉及股票集资活动。内地来港上市的公司将所募集的资金调回内地作业务用途，也是循正常的官方途径。有关数量很清楚，何时将资金调回内地，也可清楚预计，完全不会影响内地资金市场。
- ▶ 李克强重申：坚决抑制投资投机性住房需求 6 日至 7 日，国务院副总理李克强在浙江省宁波市重点考察了保障性住房建设工作。他强调，要认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，大力推进公共租赁住房等保障性住房建设，进一步完善住房体制机制和政策体系，努力使群众住有所居、安居乐业。要进一步加强财税、金融、土地等政策调节，规范市场秩序，坚决抑制投资投机性住房需求，同时增加普通商品房供给；加强督促检查，落实好各项政策措施，促进房地产市场长期平稳健康发展。
- ▶ 高铁纳入优先发展战略新兴产业 12 月 7 日，国务院副总理张德江在第七届世界高速铁路大会上表示，政府已将高速铁路作为优先发展的战略性新兴产业，今后将在财政投入、建设用地、技术创新、经营环境等方面加大支持力度。据测算，未来三年中国将投资 9000 亿元，建成 9200 公里高铁。
- ▶ 吴晓灵：2011 年政策取向是控制货币、搞活金融 12 月 8 日，全国人大常委、财经委副主任委员吴晓灵在京表示，面对复杂的国际国内形势，当前的货币金融政策必须“控制货币、搞活金融”，这是 2011 年的金融政策取向。吴晓灵分析了中国金融业当前面临的国际形势，她指出，美欧日银行系统在恢复正常融资功能之前，量化宽松的货币政策不会退出。因为量化宽松的货币政策是对商业银行融资的部分替代。
- ▶ 东北农业扶持政策出台 补贴补偿“更到位” 12 月 3 日，期待多时的东北农业扶持政策正式出台，国务院办公厅转发发展改革委、农业部《关于加快转变东北地区农业发展方式、建设现代农业指导意见的通知》，明确指出，东北地区建设成为维护国家粮食安全的战略基地、全国重要的畜禽水产品生产加工基地和农业现代化示范区。到 2015 年，

东北地区粮食综合生产能力稳定在 1 亿吨以上。

► **财政部叫停地方水电开发补偿费** 财政部 12 月 6 日发布通知, 要求各地停止执行自行出台的水电资源有偿开发政策, 各地不得对已建、在建和新建水电项目有偿出让水能(水电)资源开发权, 不得以水能(水电)资源有偿开发使用名义, 向水电企业或项目开发单位和个人收取水能资源使用权出让金、水能资源开发利用权有偿出让金、水电资源开发补偿费等名目的费用。

► **银监会规范信贷资产转让 拆分交易被叫停** 12 月 6 日, 本报记者独家获悉, 监管层当日已向包括国有商业银行、政策性银行等在内的金融机构下发关于规范信贷资产转让的有关规定, 此举意味着商业银行此前普遍流行的拆分性贷款转让, 被正式套上监管枷锁。

► **中央一号文件或第八年锁定「三农」** 国务院常务会议 6 日在京举行并讨论了 2011 年中央一号文件。明年的中央一号文件仍将焦点放在「三农」问题上, 文件主要指向为明年将大幅增加农村基础设施建设投入, 尤其会将水利基础设施建设放在重要位置。社科院农村发展研究所所长张晓山指出, 中央一号文件连续第八年锁定「三农」的可能性很大, 不过, 文件的核心思想及具体政策着力点目前尚未明晰, 料将在中央农村工作会议之后初露端倪。

► **中国扩大跨境贸易人民币结算试点出口企业范围** 中国央行周一发布公告称, 中国已将参与跨境贸易人民币结算试点的出口企业从 365 家扩大至 16 个省区市的 67, 359 家。扩大后的人民币结算试点已于上周五启动, 这标志着中国向扩大跨境贸易人民币结算试点又迈进了一步。6 月份中国将跨境贸易人民币结算试点范围从 2009 年 7 月份启动之初的 5 个城市扩大至 20 个省区市。

► **银监会发令逐笔排查房地产信托风险** 虽然没有叫停, 但银监会对房地产信托风险始终没有松懈。近期, 银监会发布了《关于信托公司房地产信托业务风险提示的通知》。据了解, 今年信托公司房地产信托业务上升较快, 且成为信托公司的重要利润来源。部分信托公司今年四季度已觉察到房地产业务的风险, 曾自动暂停或减缓了房地产的业务。但银监会从未叫停该项业务。

► **国家将修改条例扩大工伤保险适用范围** 据中国政府网 12 月 8 日公告显示, 国务院总理温家宝 8 日主持召开国务院常务会议, 决定对《工伤保险条例》和《中华人民共和国发票管理办法》作出修改。会议指出, 修改后的条例草案扩大了工伤保险适用范围, 扩大了上下班途中的工伤认定范围, 简化了工伤认定、鉴定和争议处理程序。同时, 草案提高了一次性工亡补助金和一次性伤残补助金标准。

► **国务院 15 条举措打击药价虚高** 继放开外资独资医院限制以应对“看病难”的举措之后, 国务院又出重要政策应对“看病贵”——据中国政府网 9 日消息, 国务院办公厅近日印发《建立和规范政府办基层医疗卫生机构基本药物采购机制的指导意见》, 将基本药物的采购权统一回收至省级卫生行政部门, 通过将基本药物市场“全国统一”、集中采购、统一配送的做法, 扼制住基本药物采购过程中出现的“二次议价”、“幕后交易”、“层层加价”、“药一降价就消失”等等不良现象, 在保证基本药品质量过关的情况下, 切实降低基本药物价格。

► **“4 万亿”本月收官: 明年投资增速或下降** 国家发改委、财政部近期下发通知, 要求各地对 2008 年以来的中央政府公共投资进行总结, 对投资完成的执行情况进行汇报, 并提出下一步加强中央政府公共投资管理和建立健全长效机制的措施建议。2 年 4 万亿, 这个历史上从未有过的凯恩斯式的救市计划, 本月底即将划下句号。不过记者从有关部门了解到, 截至目前, 仍有少数项目的地方配套资金尚未到位, 工程亦未如期动工。中国社科院近期做出预计, 2011 年中国全社会投资的增速将达到 20% 左右, 低于今年 24% 左右的增速。

国际经济简讯:

► **美联储主席伯南克在 5 日播出的一段访谈节目中表示, 美国失业率回归正常范围仍需要数年时间, 根据实际经济效果及通胀情况, 美联储量化宽松政策规模可能会超过 6000 亿美元。他指出, 美联储的刺激举措, 远非表面上的“印钱”, 而是刺激经济复苏的有效途径。**

► **美国两党的 32 名参议员周一敦促中国在下周与美国官员的高级别会谈中, 在解决牛肉、知识产权等贸易摩擦问题上取得“实质性进展”。这个代表参议院近三分之一力量的参议员小组在写给中国国务院副总理王岐山的信中, 还敦促中国“在中国国家主席胡锦涛访美之前允许人民币进行有意义的升值”。**

► **美国国债遭遇自雷曼兄弟倒闭以来最大规模的连续两天抛售, 近一个月来市场处境艰难, 西方国家政府的借款成本飙升。过去一个月来, 德国、日本和美国的基准市场利率均上升逾四分之一, 而英国的基准市场利率上升近五分之**

一。“可以说,我们处在一个全球资金成本越来越高的新阶段,”汇丰固定收益研究全球主管史蒂文·梅杰表示。

➤ 欧盟 27 个成员国财政部长齐聚布鲁塞尔,就是否实施进一步抗击欧债危机的措施再度进行磋商。6 日召开的欧元区财长会议否决了扩大 7500 亿欧元欧洲稳定基金的提议。该会议将继续讨论发售“欧洲主权债券”的可行性,但有迹象显示该提议通过的可能性也不大。

➤ 欧盟成员国财政部长周二正式批准了爱尔兰救助计划,并就打击逃税行为的相关措施达成共识。爱尔兰将在欧洲金融稳定机制下获得 225 亿欧元贷款,这是 850 亿欧元救助计划中的一部分。作为获得上述贷款的条件,爱尔兰必须对其银行系统进行改革,并于 2015 年之前将政府赤字在国内生产总值(GDP)中的占比降至 3%以下,此前有关方面所给出的最后期限是 2014 年。

➤ 穆迪公司 12 月 8 日宣布,由于芬兰经济环境存在较高不确定性,维持该国银行系统展望为“负面”。穆迪表示,对未来 12 至 18 个月内芬兰银行业的信贷形势预期悲观。至此,国际评级机构已接连对多个欧盟成员国的银行业发出预警。欧盟委员会负责经济与货币事务的委员奥利·雷恩已表示,欧盟当局将于 2011 年 2 月再次对欧洲银行业进行压力测试。

➤ 由于通胀率继续下降,且冰岛克朗保持相对稳定,冰岛央行昨日将基准利率由 5.5%大幅下调至 4.5%,下调 100 个基点。有分析人士表示,冰岛央行希望通货膨胀率下降且冰岛克朗汇率保持稳定的目标都已实现,下调利率有助于刺激该国经济复苏。

➤ 日本财务省发布的数据显示,截至 11 月末,日本的外汇储备与 10 月末的数据相比下降了 170.9 亿美元,外汇储备为 11010.31 亿美元。日本财务省称,日本外汇储备减少主要是受欧元对美元汇率下跌造成以欧元核算的外汇资产估价减少,以及美国国债利息上调导致日本现保有的美元债券时价估价减少造成的。

➤ 日本内阁府在 12 月 9 日发布的最新报告中上调了该国今年第三季度经济增长率,去除物价变动因素并经季节调整后,日本三季度国内生产总值(GDP)环比增长 1.1%,按年率计算增长 4.5%。而在 11 月份发布的速报中,这两项数据分别为 0.9%和 3.9%。

➤ 国际货币基金组织(IMF)总裁卡恩呼吁欧洲领导人针对欧元区债务危机拟定更全面的解决方案。他表示,迄今为止的应对措施过于零散,力度也不足。在布鲁塞尔和欧盟(EU)财长们开完闭门会议一天后,卡恩发表讲话称,他认为欧元并没有处于风险之中。但他表示,必须拟定一份更加“全面、完整”的计划,以改善欧元区财政状况,并化解投资者的担忧。

国际钢铁动态:

➤ 浦项与 SAIL 合作计划即将公布。印度钢铁管理局(SAIL)与韩国浦项钢铁公司在波卡罗(Bokaro)地区的联合建厂计划有望近期出炉。目前两家公司已经开始准备详细的项目报告,其中包含了项目技术经济可行性分析等内容,至于双方持股比例等其他问题将在该报告之后另行研究。今年 5 月份,浦项与 SAIL 签署备忘录计划在波卡罗建设一家 150 万吨年产能钢厂,该厂将利用浦项 FINEX 炼铁技术降低铁矿石和焦炭成本。根据国内钢需求走势判断,2012 年印度粗钢年产量可能将达 7500-8000 万吨。

➤ 俄马钢新汽车钢材服务中心投产。俄罗斯马钢(MMK)圣彼得堡新钢材服务中心一期工程正式投产,整体工程共投资 40.2 亿卢布(1.29 亿美元),二期工程将于 2011 年开工建设。该服务中心年产能为 25 万吨,可为俄罗斯国内的福特、通用、日产、现代、雷诺等汽车制造商生产预制薄板及冲压构件,还可为博世和西门子家用电器集团、Indesit 等家电厂商供应零部件。加工中心所用冷轧板将由 MMK 在建的 2000 轧机生产。另外,MMK 还计划在俄中部地区建设一家年产能 17 万吨的钢材加工中心,2012 年投产,产品将供应到由戴姆勒-克莱斯勒公司持股的 KamAZ 卡车公司。MMK 表示,公司战略是生产具有国际水准的汽车用钢板。

➤ 塔塔钢铁投资生产风电设备用钢板。印度塔塔钢铁公司计划在旗下英国斯肯索普板材厂(Scunthorpe)投资 130 万英镑(200 万美元),使该厂具备生产风电设备用钢板的能力。待投产后,斯肯索普厂每年将向风电设备制造商交付 20 万吨用于生产风电涡轮机和风电塔身的专用钢板。

➤ 新日铁和 Usiminas 建厂计划取消。巴西钢生产厂家米纳斯吉拉斯钢公司(Usiminas)将取消在米纳斯吉拉斯州 Santanado Paraiso 钢厂的建设计划,取而代之的是投资扩大铁矿石产能。该公司计划投资 5.5 亿里亚尔,将采矿分部 Mineracao Usiminas 的铁矿石年产量从目前 700 万吨扩至 1200 万吨。Usiminas 称,取消建钢厂计划主要是

目前的钢材市场缺少吸引力。受全球金融危机的影响，发达国家和地区的钢需求恢复缓慢，另外巴西里亚尔对美元的大幅升值也给当地钢厂带来不小的压力，他们在国际市场的竞争力已大大减弱，同时里亚尔升值导致巴西钢进口增加。此举使 Usiminas 的最大股东也是建厂合作伙伴——新日铁公司在拉美的扩建战略也将转变。新日铁公司称，即使取消建厂计划，巴西和 Usiminas 仍是其在拉美市场的强大支撑点，其不会放弃在巴西的投资，现正在考虑可替代的扩大该地区的铁矿石供应的投资计划。两家公司原计划投资约 3000 亿日元，在巴西建一年产能 300 万吨板坯厂。

重大行业新闻

►武钢有意开发喀麦隆的铁矿项目。非洲是武钢寻找海外资源的另一重点基地，未来 5 年，武钢将重点建立非洲矿石资源保障基地。据透露，武钢正组建一个中方联合体，共同开发位于非洲喀麦隆的一处铁矿。目前，中建集团已有意加入该联合体，参与项目的基础设施建设。喀麦隆有两个铁矿床，分别位于 Mbalam 和 Kribi，矿石均质，质量一般，品位为 30%至 40%。武钢有意参与开采的是位于喀麦隆东南部的 Mbalam 赤铁矿。武钢从 2007 年就开始跟踪研究 Mbalam 项目，但后来，该项目被澳大利亚 SundanceResources 公司获得。Mbalam 将能持续开采至少 25 年，年产 3500 万吨铁矿，预计远景储量达到 2 亿吨。今年 3 月 12 日，武钢集团与中非发展基金有限公司在北京签订协议，武钢支付 6846 万美元收购中非基金持有的中利联 60%股份，正式以投资人的身份进入“邦矿”项目并获得控股权。此外，武钢还以 8 亿美元从澳大利亚 Riversdale 矿业公司手中收购了莫桑比克煤矿 40%股权。

►河北钢铁集团进军西非。8 月 10 日，河北钢铁集团董事长、总经理王义芳与澳大利亚 SUNDANCE 公司董事长乔治·琼斯就西非铁矿石的合作事项进行了交谈，双方有意在西非铁矿石项目上展开合作，目前两家还没有展开具体合作，可能下一步会根据具体项目再谈。SUNDANCE 公司是澳大利亚第 11 大铁矿石生产商，其业务集中于西非的 Mbalam 铁矿石项目。河北钢铁集团实际产能已达 5000 万吨，单纯依靠国内矿自然难以满足正常生产。

►中铁物资购非洲矿业股份。今年年初，中铁物资与非洲矿业签署框架协议，中铁物资注资 2.8 亿美元换取非洲矿业的 12.5%股权，资金将用于非洲矿业在塞拉利昂的铁矿开发项目。之后，非洲矿业公司（AMI）还与中国第 5 大钢铁生产厂家山东钢铁集团就开发唐克里里（Tonkolili）铁矿项目和相关基础设施建设签署一份战略、捆绑谅解备忘录。根据该谅解备忘录，山东钢铁集团将分三步注资 15 亿美元，获取该项目（价值 60 亿美元）的 25%股份。同时，山钢每年可以折扣价获取总计 1000 万吨铁矿石。

►中铝与力拓联手开发几内亚铁矿项目。7 月 29 日，中国铝业股份有限公司与力拓签署协议，联合开发几内亚西芒杜铁矿项目。中国铝业将出资 13.5 亿美元，与力拓将按照 47：53 的股权比例成立合资公司，共同持有西芒杜项目 95%股权。西芒杜铁矿项目推测储量为 22.5 亿吨，总资源量可能高达 50 亿吨，矿石品位可达 66%-67%。中铁建设集团有限公司和中国交通建设集团有限公司将作为合作伙伴，参与该项目基础设施的开发。

下游消费行业：

►国电“十二五”将在皖投资 1000 亿元。安徽省昨日与国电集团签署战略合作协议，双方将合作推进清洁及可再生能源、煤电一体化、电力装备制造等相关产业建设。国电集团“十二五”期间将在皖投资 1000 亿元，建设能源基础设施及相关产业项目。

►未来五年铁路投资额超 3 万亿。权威人士透露，铁路“十二五”规划正在制定过程中，预计于明年两会后正式公布。铁路“十二五”规划的初稿已经完成，目前正在讨论和修改，未来五年铁路投资额经初步测算为 3 万-4 万亿元，最终公布的数据可能会超预期。

►甘肃五年投资 800 多亿元构建交通路网。12 月 8 日，记者从甘肃省交通厅了解到，“十一五”期间，甘肃省交通运输系统累计完成固定资产投资约 831 亿元，交通投资规模连续实现历史性突破。“十一五”时期，甘肃省先后开工和续建高等级公路 20 条 1727 公里，其中仅高速公路就开工 10 条 1192 公里。预计到今年年底，甘肃省公路通车总里程预计可达 11.6 万公里，比 2005 年底增加 7.5 万公里。

►71 家央企超 200 家地产公司至今仍未清退房地产业务。位列清退名单的 78 家央企旗下共有房地产子公司 227 家，资产总额占比 15%，销售收入和利润占比为 15%和 7%。按照目前央企房地产板块资产总额 6607 亿元计算，要求清退的 78 家央企的房地产资产总额约为 991 亿元。这也意味着，有近千亿元房地产资产被滞留在 78 家央企内部。

- 上海将首批试点房产税。中国证券报记者8日从上海市有关部门获悉，上海在首批试点房产税的城市之列。上海房管局已经准备好关于房产税试点的相关工作，但具体开征时间由中央决定。房产税拟先在部分城市对部分个人拥有的住房试点恢复征收，积累经验后逐步扩大到全国，但征收房产税并不是为了降低房价。
- 统计局公布2010年1-11月全国房地产市场运行情况。1-11月，全国房地产开发投资42697亿元，同比增长36.5%；1-11月，全国商品房销售面积8.25亿平方米，同比增长9.8%，1-11月，房地产开发企业本年资金来源63220亿元，同比增长31.2%。11月份，全国70个大中城市房屋销售价格同比上涨7.7%，涨幅比10月份缩小0.9个百分点；环比上涨0.3%。
- 农机“十二五”规划正在加紧制定。记者3日从中国农业机械工业协会了解到，农机产业“十二五”发展规划正在加紧制定。未来五年产业规模将继续扩大，产业集中度将增加。2010年全年农机工业总产值有望达到2700亿元以上。
- 德国10月机械设备订单同比增长32%。日前，德国机械设备制造业协会发布的统计数据显示，德国机械设备制造业10月的订单实际同比增长32%，其中国内订单增长25%，国外订单增长35%。从8~10月三个月情况来看，全行业订单同比整体增长34%，其中国内订单增长29%，国外订单增长37%。
- 前11月机电产品出口增长32%。1至11月，我国机电产品出口8427.4亿美元，增长32.7%，占同期我国出口总值的59.2%。其中电器及电子产品出口3508亿美元，增长31%；机械设备出口2795.9亿美元，增长33%。
- 中国石油三巨头与委内瑞拉达成400亿美元油气合作协议。中国石油、中国石化和中国海油三大巨头本月1日与委内瑞拉能源石油部签署6个油气合作协议。委内瑞拉石油部称，这几家中国公司已同意在2016年之前向委内瑞拉油气行业共投资“至少”400亿美元。
- 贵州“十二五”末煤矿平均单井产能达35万吨以上。为保证全省煤炭产业健康发展，提高煤矿安全生产水平，贵州省将进一步加大煤矿企业兼并重组和煤矿整顿关闭工作力度，确保到“十二五”末，全省煤矿平均单井年产能提高到35万吨以上。贵州现有煤矿中，年设计生产能力30万吨以下的小煤矿占全省煤矿总数的比例仍超过80%。
- 内蒙古全年煤炭产量将突破7亿吨。2010年前11个月，内蒙古原煤生产量达6.98亿吨，全年突破7亿吨已无悬念。今年1至11月份，内蒙古国有重点煤矿产煤4.21亿吨，增产10.9%，乡镇煤矿原煤产量2.28亿吨，增产41.6%，国有地方煤矿产煤4880万吨，增长25.4%。国有重点、国有地方和乡镇煤矿的百万吨死亡率分别为0.09、0.082和0.031。
- 明年汽车购置税优惠政策将取消。日前，国家发改委产业协调司相关负责人表示：随着国内汽车消费刚性需求与潜力逐步提升，明年购置税优惠政策肯定会取消。另外，小排量车补贴3000元的优惠政策也即将到期，目前，并无消息表示将延续这一政策。
- 11月乘用车销量创历史新高。乘联会最新统计数据显示，11月我国乘用车销量为128.11万辆，同比增长27%，环比增长10.5%，再创国内乘用车单月销量历史新高。从产量来看，11月乘用车产量为135.34万辆，环比增长13.8%，同比增长25.6%。
- 11月汽车销量增27%。中国汽车工业协会最新统计数据显示，11月国内汽车销量达169.71万辆，同比增长26.86%，仅次于3月份的173.52万辆，为历史次新高；前11月，汽车累计销量为1639.54万辆，同比增长34.05%。
- 山东造船能力将达600万载重吨。“十一五”期间，山东省船舶行业发展迅速，造船基地建设步伐加快，预计今年全省造船能力将达到600万载重吨，并形成青岛、烟台、威海三大造船基地。“十二五”期间，山东还将加快建设海西湾大型造船基地，将其建设成为规模实力突出、核心竞争力强、世界知名的综合性大造船基地。
- 江苏成全国第一造船大省。江苏省已经成为全国第一造船大省，全国去年造船完工量4000多万吨，江苏省完成了1500万吨，占全国份额的37.5%。江苏全省新承订单量为378艘1903.3万载重吨，同比增长374.6%。全省手持订单量为1310艘7156.8万载重吨，同比增长1.9%，占全国份额的36.9%。
- 全球海洋工程订单倍增。受金融危机影响，全球海洋工程订单普遍下降，但今年以来明显恢复增长，其中钻井装备、浮式生产平台订单更分别激增5成、逾一倍。随著全球油气资源开发重心向海洋转移，开发投资将大幅增加，海工装备需求巨大，其中仅中国在未来5年内海工装备总投资达2500至3000亿元人民币。
- 11月份家电以旧换新销售额104亿元。11月份全国家电以旧换新产品销售275.4万台，实现销售额104.8亿元，

比上年同期分别增长 185%和 180%。截至 2010 年 11 月 30 日，全国家电以旧换新销售新家电 2914.8 万台，实现销售额 1093.6 亿元，回收旧家电 3021.2 万台。

➤ 1-11 月家电下乡销售额同比增 1.8 倍。今年 1-11 月，全国家电下乡产品累计销售 6730 万台，实现销售额 1504.1 亿元，同比分别增长 1.4 倍和 1.8 倍。其中，11 月份，全国家电下乡产品销售 783.6 万台，实现销售额 182.5 亿元，同比分别增长 104%和 153%。

➤ 全国家电以旧换新销售量和回收量突破三千万台。商务部的统计显示，截至 12 月 9 日，全国家电以旧换新销售量和回收量分别为 3002.6 万台和 3110.9 万台。今年前 11 个月月均销售 232.7 万台，月均销售额 86.8 亿元，分别较去年增长 285%和 267%。

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		
				20101210	最新	最新	2009	2010Q3	2009	2010Q3 折	2010E
1	000825.SZ	太钢不锈	买入	5.4	3.748	1.44	0.159	0.174	33.96	23.28	20.05
2	600010.SH	包钢股份	买入	4.12	2.01	2.05	-0.25	0.0785	-16.22	39.35	38.57
3	600581.SH	八一钢铁	买入-	11.67	4.36	2.68	0.14	0.63	81.19	13.86	15.35
4	600117.SH	西宁特钢	增持+	8.8	3.3371	2.64	0.05	0.1791	187.61	36.84	39.64
5	000708.SZ	大冶特钢	增持+	16.89	5.323	3.17	0.741	0.923	22.81	13.72	15.03
6	600782.SH	新钢股份	增持+	5.91	6.07	0.97	0.13	0.21	45.68	20.65	19.17
7	600295.SH	鄂尔多斯	增持+	17.96	4.26	4.22	0.38	0.48	47.11	28.30	22.68
8	600231.SH	凌钢股份	增持+	8.72	4.46	1.96	0.37	0.57	23.51	11.54	12.45
9	600019.SH	宝钢股份	增持+	6.39	5.84	1.09	0.33	0.61	19.24	7.92	9.16
10	000778.SZ	新兴铸管	增持+	9.42	5.3337	1.77	0.69	0.5378	20.59	13.14	15.22
11	002318.SZ	久立特材	增持	22.97	6.55	3.50	0.8	0.27	50.07	64.57	52.67
12	601003.SH	柳钢股份	增持	5.4	1.9932	2.71	0.1054	0.1833	51.21	22.09	19.84
13	600894.SH	广钢股份	增持	7.78	0.79	9.80	0.049	0.014	160.03	410.12	81.81
14	600808.SH	马钢股份	增持	3.54	3.53	1.00	0.051	0.1357	69.46	19.57	17.43
15	600507.SH	方大特钢	增持	6.41	2.84	4.29	0.05	0.259	254.50	35.23	25.51
16	600307.SH	酒钢宏兴	增持	9.67	5.17	1.87	0.1569	0.4083	61.64	17.76	20.02
17	600282.SH	南钢股份	增持	3.59	2.66	1.02	0.0821	0.0677	100.58	91.51	18.88
18	002110.SZ	三钢闽光	增持	11.68	5.06	2.31	0.079	0.148	147.75	59.14	48.07
19	000932.SZ	华菱钢铁	增持	3.96	4.95	0.80	0.0438	-0.5279	90.31	-5.63	-9.95
20	000898.SZ	鞍钢股份	增持	7.93	7.54	1.05	0.1	0.355	78.92	16.73	15.81
21	000761.SZ	本钢板材	增持	6.3	4.7661	1.32	-0.4927	0.27	-12.79	17.23	18.16
22	000717.SZ	韶钢松山	增持	4.17	3.4397	1.21	0.0555	-0.0326	75.10	-96.02	26.89
23	000709.SZ	河北钢铁	增持	3.86	4.22	0.91	0.14	0.15	28.11	19.33	21.69
24	600005.SH	武钢股份	增持-	4.5	3.542	1.27	0.193	0.158	23.28	21.34	21.02
25	000959.SZ	首钢股份	增持-	4.42	2.6	1.70	0.1239	0.0995	35.67	33.30	52.09
26	601005.SH	重庆钢铁	中性+	3.88	3.2	1.21	0.05	0.004	80.03	748.72	41.44
27	600569.SH	安阳钢铁	中性+	3.51	4.4	0.80	0.05	0.0268	65.95	98.17	22.27
28	600126.SH	杭钢股份	中性+	5.19	4.25	1.22	0.17	0.24	29.71	16.27	18.04
29	600022.SH	济南钢铁	中性+	4.11	2.2773	1.80	0.0215	0.0052	191.44	588.83	59.10
30	000629.SZ	*ST 钒钛	中性+	9.03	2.71	3.33	-0.27	0.12	-33.34	56.00	51.62
31	600399.SH	抚顺特钢	中性	7.36	3.173	2.32	0.0512	0.034	143.83	162.42	76.06
32	600102.SH	莱钢股份	中性	9.28	6.39	1.45	0.11	0.042	88.32	165.95	27.08
						2.13			73.32	41.67	30.41

数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

说明：1、表中 2010 年折算 PE 为按三季度报告业绩乘 4/3 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。