

行业跟踪

稀有金属价格上涨迅速 金价得到支撑

有色金属行业

2011 年 2 月 28 日

2011 年第 1 期

跟踪区间：2011.2.21-2011.2.28

有色金属行业周报

最近 52 周走势：



相关研究报告：

报告作者：

国联证券新材料小组

徐慧侃

执业证书号：S0590210100005

联系人：

徐慧侃

电话：0510-82832380

Email: xuhk@glsc.com.cn

独立性申明：

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正。结论不受任何第三方的授意、影响，特此申明。

摘要：

大宗金属价格上周维持平稳，铜价处于高位震荡，经济复苏带动今年全球铜需求量上升，铜价持续上升，但是近期利比亚政治危机导致大宗商品价格大幅震荡，原油和黄金价格上涨幅度加大，资金避险的需求加强也是铜、铝等大宗商品价格下跌的原因之一。

上周大宗商品价格维持震荡调整，一周铜价各下跌 0.38%，铝、镍下跌幅度在 1% 以上镍价格下跌幅度接近 3%。铝价格小幅上升 0.43%，锡价格上升 1.57%。未来铜和锡价格有望继续上升，主要是因为需求的上升导致价格上涨。

稀土价格上涨迅速。报告期内，稀有金属价格上涨幅度较大，金属钕上涨 7%，金属镨 1.5%，氧化钕上涨 15%，氧化镨上涨 6.1%。国土资源部集中开展了稀土等矿产资源开发秩序专项整治行动，在全国范围内严厉打击各类违法违规勘查开采行为，推动相关地区开展区域联动、联查、联打，综合监管，取得明显成效。为了加强对稀土矿产地的管理，还划定了首批稀土国家规划矿区。这些措施的推出也使稀土价格出现大幅上升的原因。未来价格仍有进一步上升的空间。

贵金属价格具有支撑。利比亚政治危机，估计仍有进一步加剧的趋势，动荡格局下资金避险的需求上升导致对金价的推升。当然这一因素的支撑力度及时间依赖于利比亚危机的进展情况，若危机进一步加剧并蔓延，金价可能进一步上涨，使得黄金、白银等低风险资产进一步受到青睐。

投资策略：有色金属继续维持上涨趋势，上周涨幅最高的为金钼股份上涨 17.03%。主要是因为辉钼材料的应用领域的得到资金的追捧，使的公司股价大幅上升。近期可以关注铜、锡、黄金等品种，江西铜业（600362），锡业股份（000960）、辰州矿业（002155）等需要重点关注。另外小金属、稀土永磁品种中可以关注包钢稀土、厦门钨业。

一、市场价格

（一）大宗商品价格

大宗金属价格上周维持平稳，铜价处于高位震荡，经济复苏带动今年全球铜需求量上升，铜价持续上升，但是近期利比亚政治危机导致大宗商品价格大幅震荡，原油和黄金价格上涨幅度加大，资金避险的需求加强也是铜、铝等大宗商品价格下跌的原因之一。

上周大宗商品价格维持震荡调整，一周铜价各下跌 0.38%，铝、镍下跌幅度在 1%以上镍价格下跌幅度接近 3%。铝价格小幅上升 0.43%，锡价格上升 1.57%。未来铜和锡价格有望继续上升，主要是因为需求的上升导致价格上涨。

国际金属走势图

图 1：铜价格下跌 0.38%

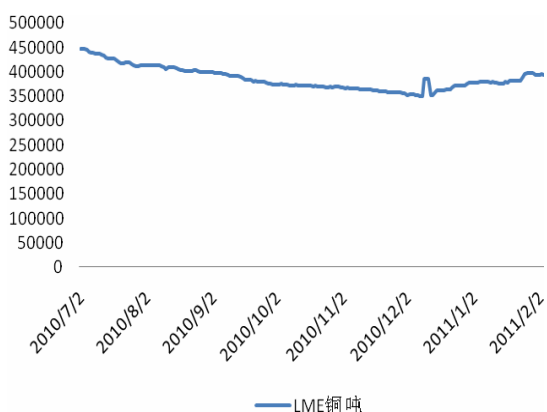


图 2：铝价格上涨 0.43%

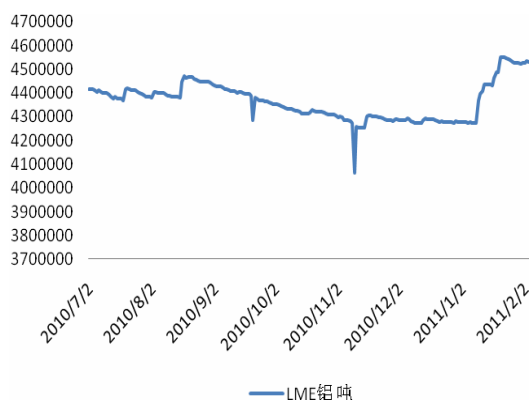


图 3：LME 锌价格下跌 1.85%

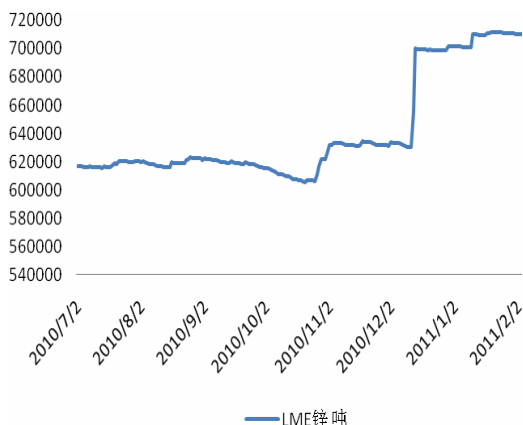


图 4：LME 镍价格下跌 2.92%

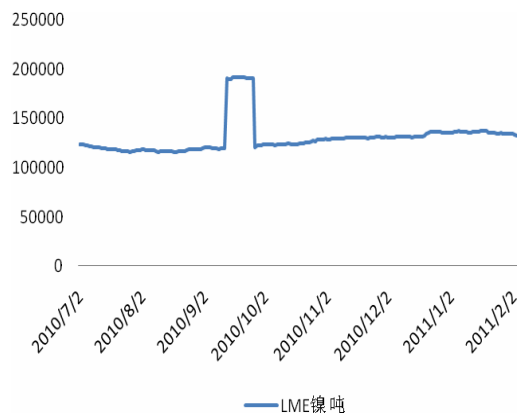
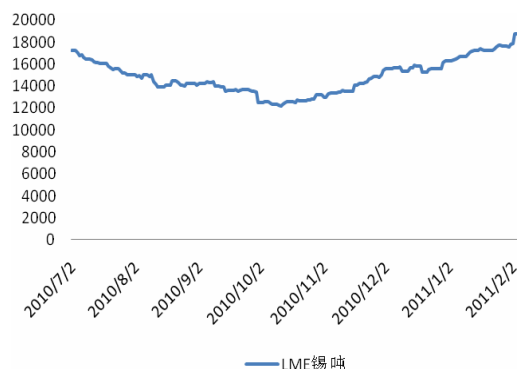


图 5: LME 锡价格上涨 1.57%



数据来源: 国联证券研究所 联合商务网

(二) 稀有金属价格及相关产品价格

报告期内, 稀有金属价格上涨幅度较大, 金属钕上涨 7%, 金属镨 1.5%, 氧化钕上涨 15%, 氧化镨上涨 6.1%。国土资源部集中开展了稀土等矿产资源开发秩序专项整治行动, 在全国范围内严厉打击各类违法违规勘查开采行为, 推动相关地区开展区域联动、联查、联打, 综合监管, 取得明显成效。为了加强对稀土矿产地的管理, 还划定了首批稀土国家规划矿区。这些措施的推出也使稀土价格出现大幅上升的原因, 未来价格仍有进一步上升的空间。

图 6: 稀有金属钕价格上涨 7%

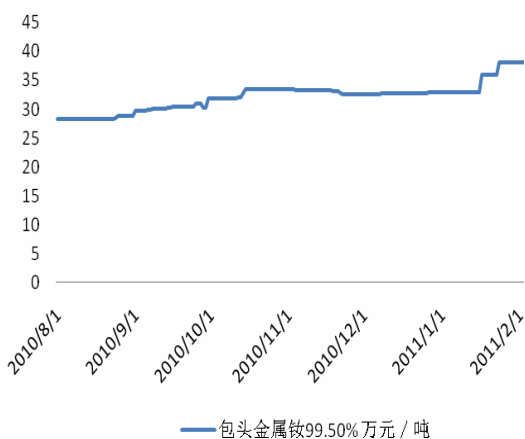


图 7: 稀有金属镨价格上涨 1.5%

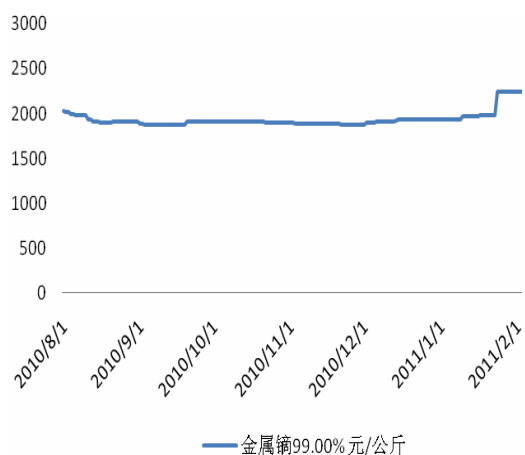


图 8: 氧化钕价格上涨 15%

图 9: 包头氧化镨价格上涨 6.1%

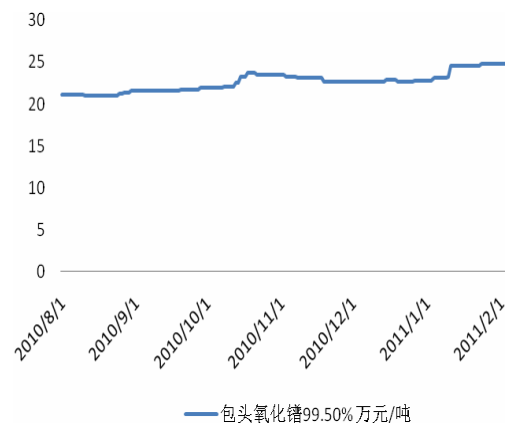
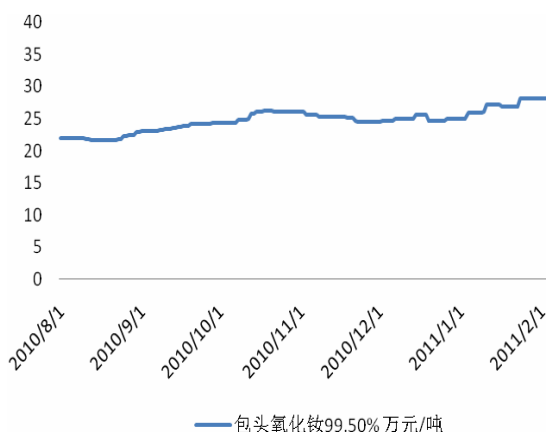
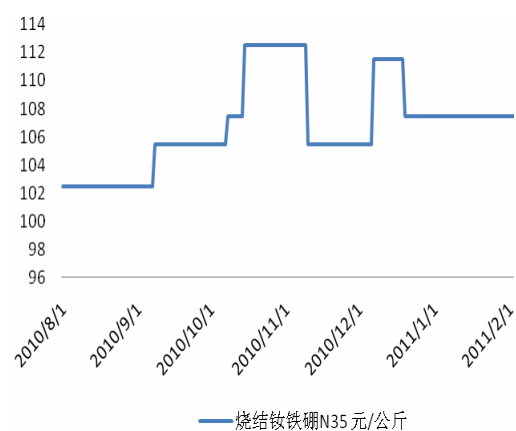


图 10: 烧结钛铁硼价格与上周持平



数据来源: 国联证券研究所 联合商务网

三、贵金属

利比亚政治危机, 估计仍有进一步加剧的趋势, 动荡格局下资金避险的需求上升导致对金价的推升。当然这一因素的支撑力度及时间依赖于利比亚危机的进展情况, 若危机进一步加剧并蔓延, 金价可能进一步上涨, 使得黄金、白银等低风险资产进一步受到青睐。

贵金属价格趋势图

图 11: 黄金价格走势上涨 1.5%

图 12: 银价格走势上涨 4%



数据来源：国联证券研究所 联合商务网

四、股价表现

有色金属继续维持上涨趋势，上周涨幅最高的为金钼股份上涨 17.03%。主要是因为辉钼材料的应用领域的得到资金的追捧，使的公司股价大幅上升。近期可以关注铜、锡、黄金等品种，江西铜业（600362），锡业股份（000960）、辰州矿业（002155）等需要重点关注。另外小金属、稀土永磁品种中可以关注包钢稀土、厦门钨业。

证券代码	证券简称	涨幅前 10	证券代码	证券简称	跌幅前 10
601958.SH	金钼股份	17.03	000928.SZ	中钢吉炭	-8.47
600331.SH	宏达股份	9.36	000795.SZ	太原刚玉	-7.42
600478.SH	科力远	8.59	600139.SH	西部资源	-6.00
000602.SZ	*ST 金马	8.40	002057.SZ	中钢天源	-5.45
601899.SH	紫金矿业	7.91	600980.SH	北矿磁材	-4.62
600456.SH	宝钛股份	7.30	600330.SH	天通股份	-4.16
002149.SZ	西部材料	6.63	002160.SZ	常铝股份	-4.12
600673.SH	东阳光铝	5.66	601600.SH	中国铝业	-3.59
600459.SH	贵研铂业	5.51	000758.SZ	中色股份	-3.51
600531.SH	豫光金铅	5.35	000630.SZ	铜陵有色	-3.21

表 4：有色金属板块主要个股市场表现及估值

证券简称	收盘价	周涨跌	月涨跌	年涨跌	估值	
	12-17	%	%	%	PE2011	PB2011
中金岭南	21.09	2.56	8.65	-7.33	31.45	7.60
*ST 金马	30.11	8.40	9.57	-6.80	-	12.31
焦作万方	20.45	-2.56	3.78	-5.64	19.66	4.84

S*ST 圣方	1.17	0.00	0.00	0.00	-	92.13
铜陵有色	29.41	-3.21	6.58	-14.95	29.12	5.65
*ST 中钨	9.9	0.00	0.00	0.00	-	6.74
锌业股份	8.79	1.13	10.12	-3.04	49.56	6.02
中色股份	30.73	-3.51	12.67	-4.12	75.91	10.09
太原刚玉	22.1	-7.42	26.24	18.43	-	25.02
云铝股份	12.2	4.78	18.39	4.61	36.46	3.74
*ST 关铝	8.01	5.16	23.25	5.02	30.01	45.32
云南铜业	26.74	0.11	1.94	-0.80	44.83	8.26
中钢吉炭	15.51	-8.47	22.70	8.71	167.02	4.55
锡业股份	35.88	-2.70	6.18	10.40	54.64	7.25
东方钨业	25.19	4.33	14.32	2.04	63.47	7.63
安泰科技	23.33	4.06	17.50	-1.51	49.49	6.56
中科三环	29.08	-0.60	23.14	1.18	59.39	10.57
中钢天源	26.31	-5.45	13.42	-1.44	-	8.90
*ST 张铜	6.25	0.00	0.00	0.00	-	4.94
罗平锌电	15.82	1.72	8.06	-4.38	77.31	7.63
西部材料	24.05	6.63	13.03	-2.37	50.95	4.87
辰州矿业	34.33	2.88	14.08	-6.63	31.94	9.44
常铝股份	19.56	-4.12	3.82	19.64	26.95	4.97
精诚铜业	31.68	1.96	-5.59	38.19	46.19	7.90
云海金属	27	1.57	10.78	37.09	46.69	5.58
海亮股份	16.34	1.52	7.82	-11.85	26.90	4.34
恒邦股份	50.08	2.39	8.16	-10.08	39.84	6.97
精艺股份	18.07	-0.38	0.89	0.72	21.76	3.04
博云新材	23.08	-3.05	16.70	10.44	89.94	8.76
格林美	58.55	1.71	10.99	-10.10	43.42	6.77
章源钨业	35.21	0.97	9.65	-5.12	59.87	12.82
鲁丰股份	37.5	-2.50	7.59	-1.66	26.16	3.43
云南锗业	79.24	1.48	6.85	10.65	81.85	8.39
包钢稀土	73.04	-2.01	20.73	1.48	51.43	25.83
西部资源	37.99	-6.00	-1.03	1.92	43.29	18.58
南山铝业	10.43	0.76	14.29	9.69	19.35	1.43
鑫科材料	10.27	2.50	10.68	-10.71	49.86	3.96
广晟有色	70.64	-2.95	31.01	8.73	177.72	62.41
天通股份	16.53	-4.16	17.11	-5.38	85.75	7.28
宏达股份	16.18	9.36	23.09	9.99	56.43	14.98
ST 珠峰	13.39	4.08	3.92	-5.76	-	-50.30
江西铜业	40.33	-1.39	5.16	-8.81	23.86	3.64

宁波韵升	25.2	-2.74	14.15	-4.46	34.15	5.70
金瑞科技	21.32	2.24	6.48	5.75	39.84	6.20
吉恩镍业	26.72	3.78	7.68	7.47	41.27	6.18
宝钛股份	28.96	7.30	21.53	9.56	81.83	3.52
贵研铂业	38.71	5.51	12.27	2.77	45.12	7.25
科力远	25.24	8.59	13.03	63.80	48.49	7.88
中金黄金	38.09	4.22	6.85	-6.42	33.45	11.63
驰宏锌锗	28.48	1.33	10.86	12.81	43.38	6.97
豫光金铅	31.73	5.35	20.98	-6.53	53.68	5.43
山东黄金	50.45	3.10	7.82	-5.88	39.65	18.16
厦门钨业	47.15	1.31	17.30	-0.97	49.47	12.73
中孚实业	11.38	-0.43	7.70	-7.41	30.11	3.37
东阳光铝	17.88	5.66	15.35	-1.20	33.54	7.08
ST金瑞	11.14	0.53	6.10	-3.58	-	8.72
宁波富邦	9.41	2.63	7.97	0.43	-	9.57
新疆众和	26.25	0.90	18.57	7.53	26.96	4.39
株冶集团	15.49	1.04	9.51	-13.23	53.92	4.26
北矿磁材	27.61	-4.62	17.68	-10.35	-	12.52
西部矿业	17.9	-0.28	6.31	-5.15	27.52	3.91
中国铝业	10.84	-3.59	3.46	6.02	49.01	2.84
紫金矿业	8.36	7.91	13.28	-0.24	18.18	5.76
金钼股份	26.15	17.03	31.31	16.25	63.02	6.93

数据来源：Wind，国联证券研究所

无锡

国联证券股份有限公司 研究所

江苏省无锡市县前东街 168 号国联大厦 7 层

电话: 0510-82833337

传真: 0510-82833217

上海

国联证券股份有限公司 研究所

上海市浦东新区源深路 1088 号葛洲坝大厦 22F

电话: 021-38991500

传真: 021-38571373

深圳

国联证券股份有限公司 研究所

广东省深圳市福华一路卓越大厦 16 层

电话: 0755-82878221

传真: 0755-82878221

国联证券投资评级:

类别	级别	定义
股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20%以上
	推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上
	谨慎推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5%以上
	观望	股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 -10% ~ 10%
行业 投资评级	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上
	优异	行业指数在未来 6 个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来 6 个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来 6 个月内弱于大盘

免责声明:

本报告信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价和询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归国联证券所有, 未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。