

行业跟踪

日本对于金属需求上升 价格上涨

有色金属行业

2011年3月14日

2011年第3期

跟踪区间：2011.3.7-2011.3.14

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：

日本地震对于大宗商品价格的影响不大，大宗金属价格上周维持平稳，价格涨跌互现，铜、铝、镍价格小幅下降，锌和锡价格小幅上涨。日本地震对于大宗商品的需求将会有所上升，灾后重建需要大量的钢铁和金属。在未来的半年内，随着灾后重建的展开，需求将会慢慢上升。另外，日本是电子产品生产大国，对于稀土永磁产品的需求量也非常大，地震过后导致稀土价格继续上涨。另外，白银价格继续上涨，主要是国际形势不稳定，中东局势紧张，利比亚又处于爆发内战的边缘，也门、伊朗等国也有国内冲突，加上目前的通胀局面，都推动了白银的避险需求，白银价格有继续上涨的趋势。

上周大宗商品价格维持震荡调整，一周铜、铝、镍价格下跌幅度都在1%以内，锌、锡价格分别上涨1.1%和1.6%。未来大宗商品价格有望继续上升，主要是因为日本地震后灾后重建对于金属的需求上升导致价格上涨。

稀土价格上涨迅速。报告期内，稀有金属价格上涨幅度较大，烧结钕铁硼价格上涨幅度最大15.2%，价格继续上升，这也可能和日本地震，对于需求突然上升有关系。金属钕价格继续上涨5.7%，金属镨9.1%，氧化钕价格上涨2.1%和氧化镨价格上涨7.6%。

贵金属价格具有支撑。白银价格继续上涨，推动白银价格上涨最重要一个因素是投资需求，另外国际形势不稳定，中东局势紧张，利比亚又处于爆发内战的边缘，也门、伊朗等国也有国内冲突，加上目前的通胀局面，都推动了白银的避险需求。未来有继续上涨的动力。

投资策略：有色金属继续维持上涨趋势，流动性推动和需求的上升是外盘金属上涨的动力，周五日本的大地震在未来的灾后重建也是带动需求上升的主要动力，目前的金属价格将能维持并继续保持缓慢上涨，未来还是有上涨的空间。上周涨幅最高的为精诚铜业上涨36.81%，主要原因是高送配概念，跌幅最大的为宁波韵升，主要是因为稀土永磁经过一轮上涨后出现小幅调整，并不影响上涨趋势。近期可以关注铜、锡、黄金、白银等品种，江西铜业（600362），锡业股份（000960）、辰州矿业（002155）、豫光金铅（600531）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

日本地震对于大宗商品价格的影响不大，大宗金属价格上周维持平稳，价格涨跌互现，铜、铝、镍价格小幅下降，锌和锡价格小幅上涨。日本地震对于大宗商品的需求将会有所上升，灾后重建需要大量的钢铁和金属。在未来的半年内，随着灾后重建的展开，需求将会慢慢上升。另外，日本是电子产品生产大国，对于稀土永磁产品的需求量也非常大，地震过后导致稀土价格继续上涨。另外，白银价格继续上涨，主要是国际形势不稳定，中东局势紧张，利比亚又处于爆发内战的边缘，也门、伊朗等国也有国内冲突，加上目前的通胀局面，都推动了白银的避险需求，白银价格有继续上涨的趋势。

上周大宗商品价格维持震荡调整，一周铜、铝、镍价格下跌幅度都在 1% 以内，锌、锡价格分别上涨 1.1% 和 1.6%。未来大宗商品价格有望继续上升，主要是因为日本地震后灾后重建对于金属的需求上升导致价格上涨。

国际金属走势图

图 1: 铜价格下降 0.2%

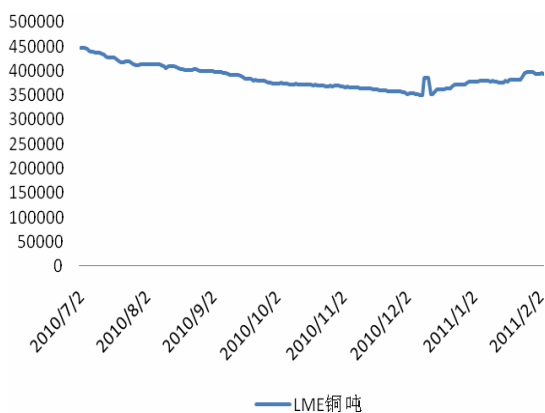


图 2: 铝价格下跌 0.2%

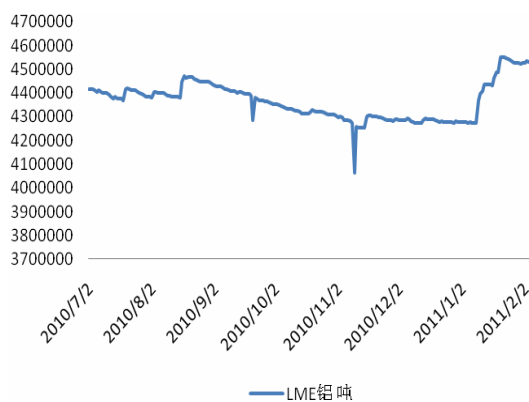


图 3: LME 锌价格上涨 1.1%

图 4: LME 镍价格下跌 0.7%

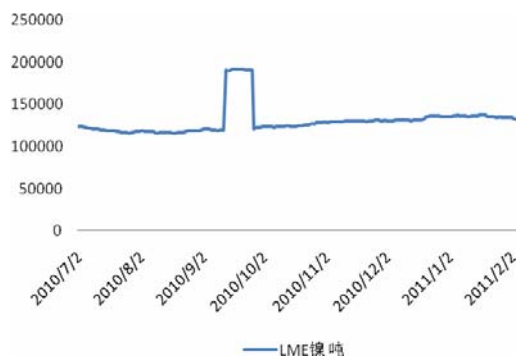
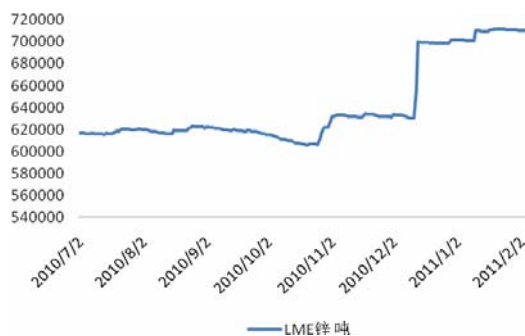
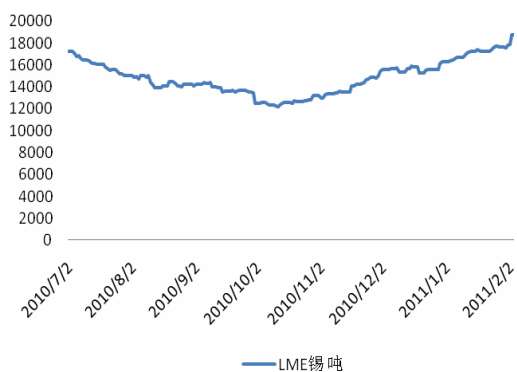


图 5: LME 锡价格上涨 1.6%



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，烧结钕铁硼价格上涨幅度最大 15.2%，价格继续上升，这也可能和日本地震，对于需求突然上升有关系。金属钕价格继续上涨 5.7%，金属镨 9.1%，氧化钕价格上涨 2.1%和氧化镨价格上涨 7.6%。

图 6: 稀有金属钽价格上涨 5.7%

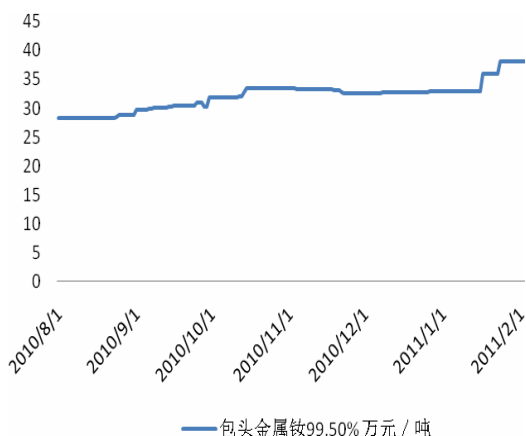


图 7: 稀有金属镨价格上涨 9.1%

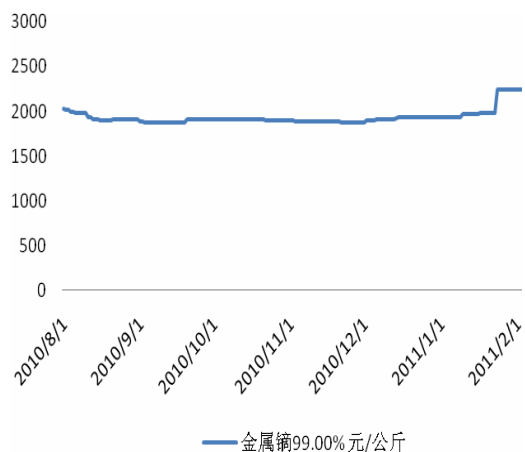


图 8: 氧化钽价格上涨 2.1%

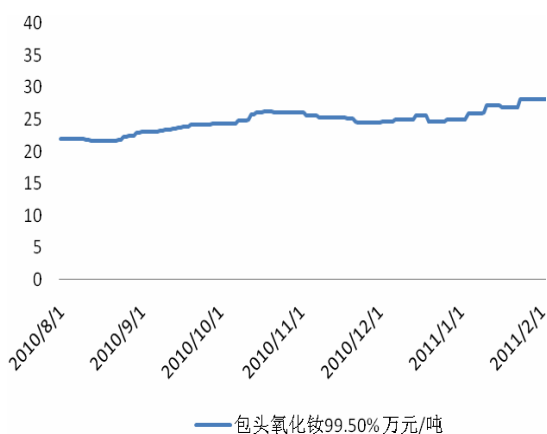


图 9: 包头氧化镨价格上涨 7.6%

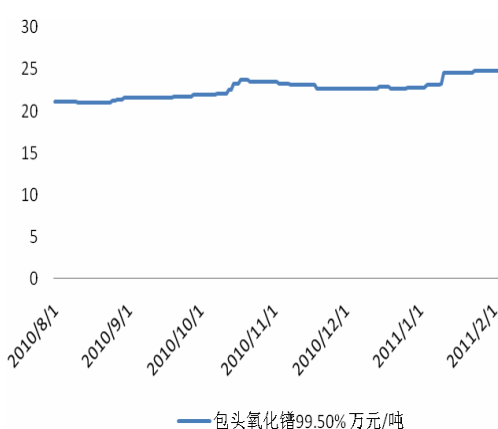
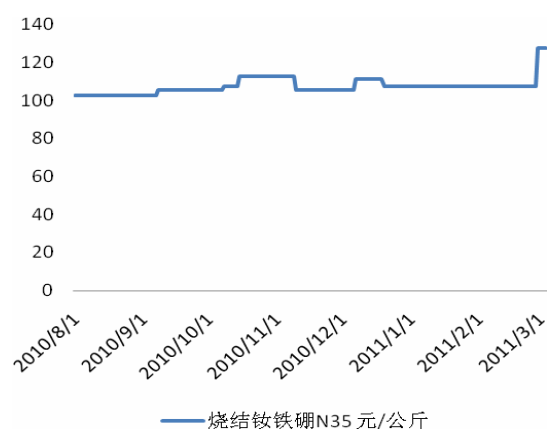


图 10: 烧结钕铁硼价格上涨 15.2%



数据来源: 国联证券研究所 联合商务网

三、贵金属

白银价格继续上涨，推动白银价格上涨最重要一个因素是投资需求，另外国际形势不稳定，中东局势紧张，利比亚又处于爆发内战的边缘，也门、伊朗等国也有国内冲突，加上目前的通胀局面，都推动了白银的避险需求。未来有继续上涨的动力。

贵金属价格趋势图

图 11：黄金价格走势上涨 0.2%



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，流动性推动和需求的上升是外盘金属上涨的动力，周五日本的大地震在未来的灾后重建也是带动需求上升的主要动力，目前的金属价格将能维持并继续保持缓慢上涨，未来还是有上涨的空间。上周涨幅最高的为精诚铜业上涨 36.81%，主要原因是高送配概念，跌幅最大的为宁波韵升，主要是因为稀土永磁经过一轮上涨后出现小幅调整，并不影响上涨趋势。近期可以关注铜、锡、黄金、白银等品种，江西铜业（600362），锡业股份（000960）、辰州矿业（002155）、豫光金铅（600531）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
002171.SZ	精诚铜业	36.81	600366.SH	宁波韵升	-4.87
002160.SZ	常铝股份	20.44	601958.SH	金钼股份	-4.14
600255.SH	鑫科材料	20.25	600331.SH	宏达股份	-3.15

000831.SZ	*ST 关铝	11.17	601600.SH	中国铝业	-2.98
002182.SZ	云海金属	9.08	000960.SZ	锡业股份	-2.70
600390.SH	金瑞科技	7.91	600459.SH	贵研铂业	-2.65
600338.SH	ST 珠峰	7.82	600549.SH	厦门钨业	-2.50
002295.SZ	精艺股份	6.28	000969.SZ	安泰科技	-2.48
600478.SH	科力远	6.10	000878.SZ	云南铜业	-2.35
600961.SH	株冶集团	5.80	002237.SZ	恒邦股份	-2.33

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	
	03-011	%	%	%	PE2011	PB2011
中金岭南	20.44	-1.67	-3.83	-10.80	52.74	7.31
*ST 金马	32.10	0.81	-1.08	-5.18	-174.66	12.52
焦作万方	20.56	-0.68	-0.87	-6.15	84.86	4.81
S*ST 圣方	1.17	0.00	0.00	0.00	612.75	92.13
铜陵有色	29.59	-1.32	-4.22	-17.06	51.29	5.51
*ST 中钨	9.90	0.00	0.00	0.00	117.31	6.74
锌业股份	8.86	1.03	-1.99	-3.59	-109.01	5.99
中色股份	32.22	-1.22	3.38	-0.06	377.09	10.52
太原刚玉	21.82	-1.15	-0.74	18.16	642.16	24.97
云铝股份	12.38	-0.88	-2.44	3.77	120.29	3.71
*ST 关铝	8.25	11.17	8.25	17.50	-10.16	50.70
云南铜业	26.58	-2.35	-4.73	-4.73	67.23	7.93
中钢吉炭	15.56	2.98	3.39	10.27	2176.04	4.62
锡业股份	34.56	-2.70	-6.94	4.59	87.25	6.87
东方钨业	25.05	-0.83	-3.93	-2.16	201.90	7.31
安泰科技	22.11	-2.48	-5.34	-6.64	84.38	6.07
中科三环	27.30	-1.58	-4.49	-4.18	85.81	10.01
中钢天源	26.28	-0.66	-2.32	-2.95	180.51	8.77
*ST 张铜	6.25	0.00	0.00	0.00	6.92	4.94
罗平锌电	16.02	1.75	1.62	-2.22	-38.43	7.80
西部材料	23.97	3.21	0.00	-2.93	123.42	4.84
辰州矿业	34.30	5.24	3.89	-1.09	106.66	10.00
常铝股份	24.00	20.44	27.85	63.57	100.14	6.79
精诚铜业	22.33	36.81	37.24	97.23	86.92	11.21
云海金属	25.56	9.08	0.50	37.89	274.88	5.61
海亮股份	15.68	0.78	-3.58	-14.05	35.98	4.23
恒邦股份	48.02	-2.33	-4.26	-11.46	56.92	6.87
精艺股份	18.61	6.28	4.37	5.75	37.98	3.19

博云新材	23.02	0.88	2.68	11.16	190.27	8.81
格林美	56.38	-0.89	-2.25	-12.37	85.04	6.60
章源钨业	36.27	-1.84	-3.55	-4.38	102.41	12.93
鲁丰股份	38.71	2.11	-0.26	0.60	81.40	3.51
云南锗业	78.73	0.15	-1.84	8.61	112.44	8.23
包钢稀土	82.60	2.04	12.55	15.02	98.39	29.28
西部资源	36.11	-0.80	-2.09	0.58	63.50	18.33
南山铝业	10.71	2.57	1.32	11.13	25.64	1.45
鑫科材料	12.66	20.25	29.62	17.32	112.10	5.20
广晟有色	71.21	-0.41	0.29	7.77	427.68	61.87
天通股份	16.56	-0.55	-2.50	-5.21	-71.34	7.29
宏达股份	16.18	-3.15	-2.75	4.90	-43.60	14.28
ST 珠峰	14.34	7.82	8.14	1.99	44.04	-54.44
江西铜业	40.33	-1.24	-4.48	-11.64	34.67	3.53
宁波韵升	25.48	-4.87	-2.78	-4.61	21.02	5.69
金瑞科技	22.73	7.91	8.20	14.80	135.98	6.07
吉恩镍业	26.73	-1.52	-4.09	3.56	133.92	5.95
宝钛股份	27.97	-1.50	-6.57	1.81	3433.99	3.27
贵研铂业	38.07	-2.65	-3.34	-0.79	131.12	7.00
科力远	27.71	6.10	3.47	71.15	313.25	8.23
中金黄金	37.08	-0.54	-1.51	-7.93	50.67	11.44
驰宏锌锗	29.73	0.40	2.86	16.31	65.31	6.85
豫光金铅	30.87	0.58	-1.58	-7.51	70.05	5.37
山东黄金	48.66	-1.60	-2.00	-7.93	56.47	17.76
厦门钨业	49.25	-2.50	0.57	0.95	66.14	12.98
中孚实业	11.79	4.71	2.17	-4.90	76.13	3.46
东阳光铝	18.55	1.20	0.00	1.15	70.05	7.25
ST 金瑞	12.28	-1.27	5.63	5.72	45.22	9.56
宁波富邦	9.70	1.36	2.98	4.08	161.93	9.91
新疆众和	28.09	-1.81	6.19	14.76	37.79	4.69
株冶集团	17.14	5.80	13.64	1.79	549.47	4.46
北矿磁材	27.59	-1.34	0.15	-9.79	-143.78	12.59
西部矿业	17.85	-1.01	-2.11	-6.21	34.14	3.86
中国铝业	10.85	-2.98	0.09	6.11	187.05	2.82
紫金矿业	8.07	-0.98	-2.77	-1.58	26.12	5.68
金钼股份	25.81	-4.14	-6.13	6.06	126.52	6.32

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。