

行业跟踪

稀土需求上升 价格上涨迅速

有色金属行业

2011 年 3 月 20 日

2011 年第 4 期

跟踪区间：2011.3.14-2011.3.21

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，除镍价格下跌以外其余品种都出现小幅上涨。镍价格下跌与日本钢铁企业停工有关，日本是钢材生产大国，不锈钢的生产对于镍金属的需求下降导致 LME 镍价出现下跌，预计未来镍价格将在此处震荡。另外上周氧化钕价格上涨 42.3%，出现大幅上涨，对于稀土企业来讲将是一个利好，主要原因可能是，日本地震后对于稀土永磁的需求上升所致，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。另外，上周英、美、法等国对利比亚开始实施武力，贵金属价格将成为避险品种，未来有上涨预期。

上周大宗商品价格维持震荡调整，一周镍价格下跌 2.3%，其余品种涨幅都在 1% 左右。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，氧化钕价格上涨幅度最大 42.3%，价格继续上升，氧化钕主要用于制取永磁材料，玻璃，陶瓷的着色剂和激光材料，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 4.3%，金属镨 9.5%，氧化镨价格上涨 12%。

贵金属价格具有支撑。上周贵金属价格出现小幅调整，主要是因为前期连续上涨，技术上需要调整，但是国际形势不稳定，中东局势紧张，利比亚武力冲突升级，贵金属具有避嫌的用途在未来有望继续上涨。

投资策略：有色金属价格维持上涨趋势，但是国内连续增加存款准备金率，使 A 股流动性下降，有色金属板块也出现下跌。虽然金属需求仍然维持，但是短期内具有系统性风险，建议短期内回避上涨幅度过大的个股。但是中长期仍可以关注铜、锡、黄金、白银等需求上升的品种，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，除镍价格下跌以外其余品种都出现小幅上涨。镍价格下跌与日本钢铁企业停工有关，日本是钢材生产大国，不锈钢的生产对于镍金属的需求下降导致 LME 镍价出现下跌，预计未来镍价格将在此处震荡。另外上周氧化钨价格上涨 42.3%，出现大幅上涨，对于稀土企业来讲将是一个利好，主要原因可能是，日本地震后对于稀土永磁的需求上升所致，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。另外，上周英、美、法等国对利比亚开始实施武力，贵金属价格将成为避险品种，未来有上涨预期。

上周大宗商品价格维持震荡调整，一周镍价格下跌 2.3%，其余品种涨幅都在 1% 左右。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: 铜价格上涨 0.8%

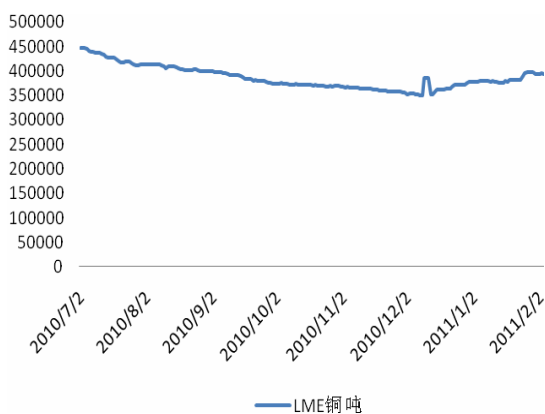


图 2: 铝价格上涨 0.73%

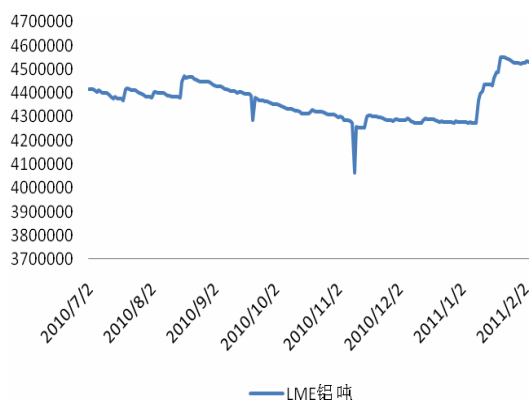


图 3: LME 锌价格上涨 0.3%

图 4: LME 镍价格下跌 2.3%

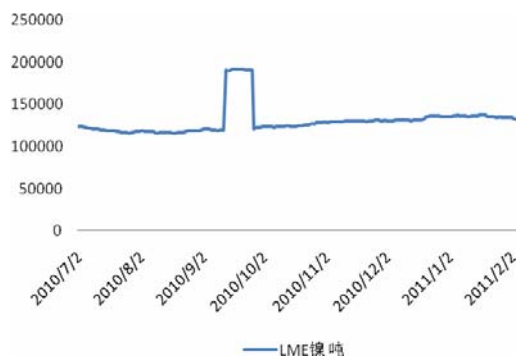
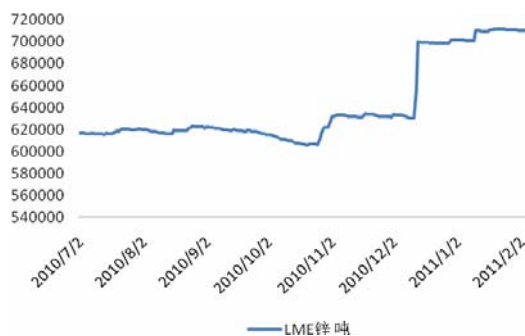
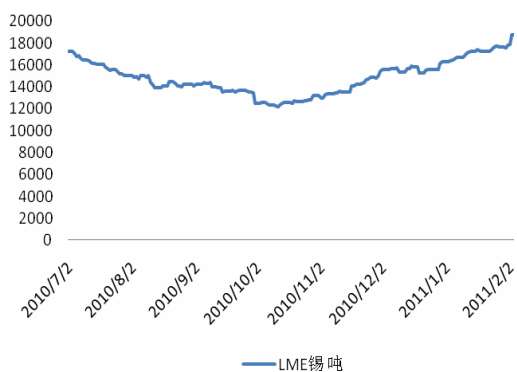


图 5: LME 锡价格上涨 1.2%



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，氧化钨价格上涨幅度最大 42.3%，价格继续上升，氧化钨主要用于制取永磁材料，玻璃，陶瓷的着色剂和激光材料，这也可能和日本地震，对于需求突然上升有关系。金属钨价格继续上涨 4.3%，金属镨 9.5%，氧化镨价格上涨 12%。

图 6：稀有金属钽价格上涨 4.3%

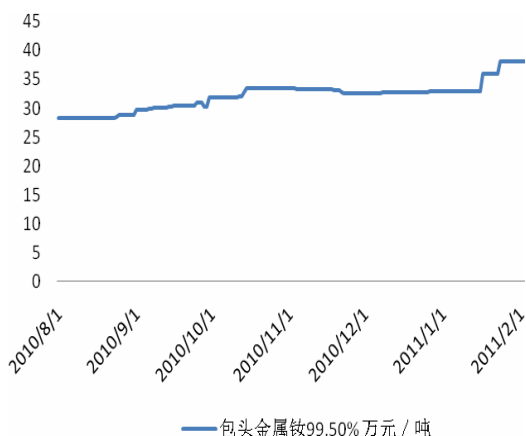


图 7：稀有金属镨价格上涨 9.5%

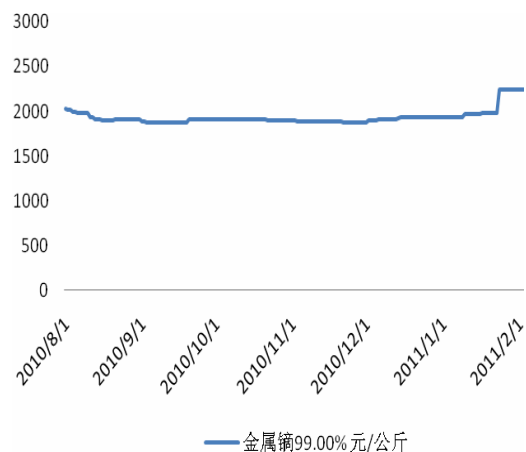


图 8：氧化钽价格上涨 42.3%

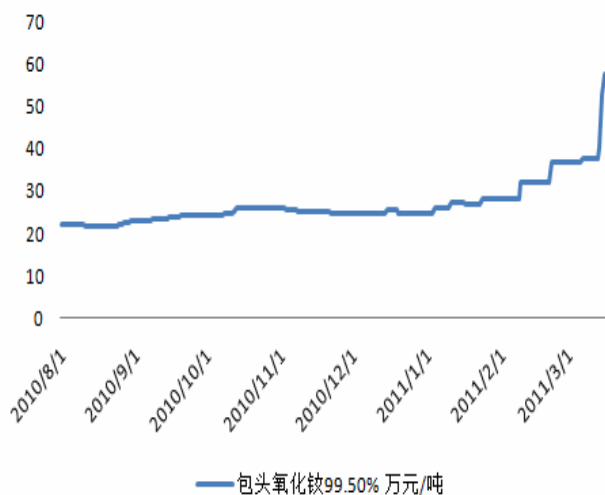


图 9：包头氧化镨价格上涨 12%

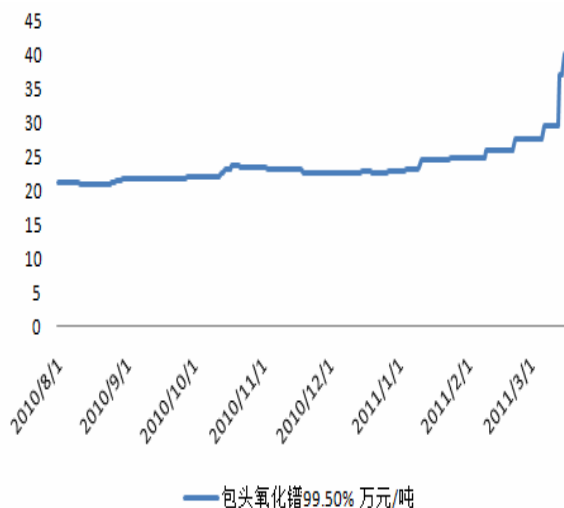
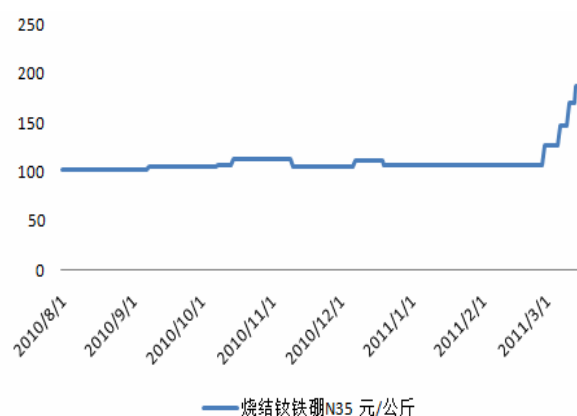


图 10：烧结钕铁硼价格上涨 13.3%



数据来源：国联证券研究所 联合商务网

三、贵金属

上周贵金属价格出现小幅调整，主要是因为前期连续上涨，技术上需要调整，但是国际形势不稳定，中东局势紧张，利比亚武力冲突升级，贵金属具有避嫌的用途在未来有望继续上涨。

贵金属价格趋势图

图 11: 黄金价格走势下跌 0.2%



图 12: 银价格走势下跌 3.2%



数据来源：国联证券研究所 联合商务网

四、股价表现

有色金属价格维持上涨趋势，但是国内连续增加存款准备金率，使 A 股流动性下降，有色金属板块也出现下跌。虽然金属需求仍然维持，但是短期内具有系统性风险，建议短期内回避上涨幅度过大的个股。但是中长期仍可以关注铜、锡、黄金、白银等需求上升的品种，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
600673.SH	东阳光铝	6.31	002171.SZ	精诚铜业	-8.17
002114.SZ	罗平锌电	6.19	000928.SZ	中钢吉炭	-6.55
000831.SZ	*ST 关铝	5.66	600478.SH	科力远	-6.23
600714.SH	ST 金瑞	5.57	002297.SZ	博云新材	-5.78
600111.SH	包钢稀土	4.90	601899.SH	紫金矿业	-5.20
600259.SH	广晟有色	4.73	002340.SZ	格林美	-4.76
601600.SH	中国铝业	2.70	600489.SH	中金黄金	-4.31
600366.SH	宁波韵升	2.30	002149.SZ	西部材料	-4.14

002160.SZ	常铝股份	2.01	600547.SH	山东黄金	-3.96
600768.SH	宁波富邦	1.65	600139.SH	西部资源	-3.60

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	
	03-08	%	%	%	PE2011	PB2011
中金岭南	19.72	-1.84	-5.61	-12.44	51.77	7.18
*ST 金马	29.95	-0.77	-1.84	-5.91	-173.31	12.43
焦作万方	20.11	-1.27	-2.13	-7.34	83.78	4.75
S*ST 圣方	1.17	0.00	0.00	0.00	612.75	92.13
铜陵有色	28.31	-2.13	-6.26	-18.83	50.20	5.39
*ST 中钨	9.9	0.00	0.00	0.00	287.79	6.71
锌业股份	9.15	1.01	-0.99	-2.61	-110.11	6.05
中色股份	31.67	0.32	3.71	0.25	378.28	10.56
太原刚玉	21.67	1.21	0.46	19.59	649.96	25.27
云铝股份	12.27	-0.24	-2.68	3.52	120.00	3.71
*ST 关铝	9.15	5.66	14.38	24.15	-26.81	554.55
云南铜业	25.21	-3.02	-7.60	-7.60	65.20	7.69
中钢吉炭	14.79	-6.55	-3.39	3.05	2033.48	4.32
锡业股份	33.62	-0.76	-7.65	3.79	86.59	6.81
东方钽业	25.65	1.32	-2.66	-0.86	109.63	7.14
安泰科技	21.72	1.16	-4.24	-5.57	85.35	6.14
中科三环	26.65	-0.07	-4.56	-4.25	85.75	10.01
中钢天源	25.44	-0.78	-3.09	-3.71	207.78	8.70
*ST 张铜	6.25	0.00	0.00	0.00	6.92	4.94
罗平锌电	17.97	6.19	7.91	3.84	-193.55	6.91
西部材料	22.97	-4.14	-4.14	-6.95	118.31	4.64
辰州矿业	34.69	-0.84	3.01	-1.92	105.76	9.91
常铝股份	26.1	2.01	30.41	66.85	102.15	6.93
精诚铜业	20.24	-8.17	26.02	81.12	79.82	10.29
云海金属	25.36	-2.85	-2.36	33.95	267.04	5.45
海亮股份	15.17	-1.73	-5.25	-15.54	35.35	4.16
恒邦股份	45.76	-3.57	-7.68	-14.62	54.88	6.62
精艺股份	18.8	-1.52	2.78	4.15	37.40	3.14
博云新材	21.39	-5.78	-3.26	4.74	179.26	8.30
格林美	52.66	-4.76	-6.91	-16.54	80.99	6.29
章源钨业	35.32	-0.78	-4.31	-5.12	101.61	12.82
鲁丰股份	37.25	-2.58	-2.84	-2.00	79.30	3.42

云南锗业	76.22	-2.87	-4.66	5.50	109.22	8.00
包钢稀土	84.7	4.90	18.07	20.66	103.21	30.71
西部资源	34.86	-3.60	-5.61	-3.03	61.21	17.67
南山铝业	10.67	-0.28	1.03	10.82	25.57	1.45
鑫科材料	12.92	-2.37	26.54	14.53	109.44	5.08
广晟有色	74.4	4.73	5.03	12.87	447.90	64.79
天通股份	16.08	-1.95	-4.40	-7.06	-69.95	7.15
宏达股份	15.99	-0.61	-3.35	4.26	-43.34	14.20
ST 珠峰	14.34	0.00	8.14	1.99	44.04	-54.44
江西铜业	39.04	-1.63	-6.03	-13.08	34.11	3.47
宁波韵升	25.24	2.30	-0.55	-2.42	21.50	5.82
金瑞科技	24.92	1.18	9.48	16.15	137.58	6.14
吉恩镍业	25.61	-2.72	-6.70	0.74	130.28	5.79
宝钛股份	27.18	1.05	-5.59	2.88	3470.08	3.31
贵研铂业	37.12	-1.19	-4.49	-1.96	83.03	6.87
科力远	25.62	-6.23	-2.98	60.50	293.75	7.72
中金黄金	35.36	-4.31	-5.75	-11.90	48.49	10.95
驰宏锌锗	29.81	0.30	3.17	16.66	65.50	6.87
豫光金铅	30.78	-0.39	-1.96	-7.87	69.78	5.35
山东黄金	46.61	-3.96	-5.88	-11.57	54.23	17.06
厦门钨业	48.24	1.35	1.93	2.31	67.04	13.16
中孚实业	11.32	-3.40	-1.30	-8.13	73.55	3.35
东阳光铝	19.74	6.31	6.31	7.53	74.47	7.71
ST 金瑞	12.99	5.57	11.51	11.60	102.73	9.84
宁波富邦	9.44	1.65	4.68	5.80	164.60	10.08
新疆众和	27.05	-2.61	3.42	11.77	36.80	4.57
株冶集团	18.51	-0.49	13.08	1.28	546.76	4.44
北矿磁材	27.5	1.14	1.29	-8.76	-145.42	12.74
西部矿业	17.59	-0.79	-2.88	-6.95	33.87	3.83
中国铝业	11.15	2.70	2.79	8.97	192.09	2.90
紫金矿业	7.63	-5.20	-7.82	-6.70	24.76	5.39
金钼股份	25.09	-2.14	-8.14	3.80	123.81	6.18

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。