

黄金股与金价的背离将得到修复

——黄金股走势点评

2011年4月19日

看好/维持

黄金行业

事件点评

林阳

有色金属行业首席分析师

执业证书编号: S1480510120003

010-6655 0424

事件:

近期金价持续上涨,但黄金股走势相对稳定,这种背离将会得到修正。

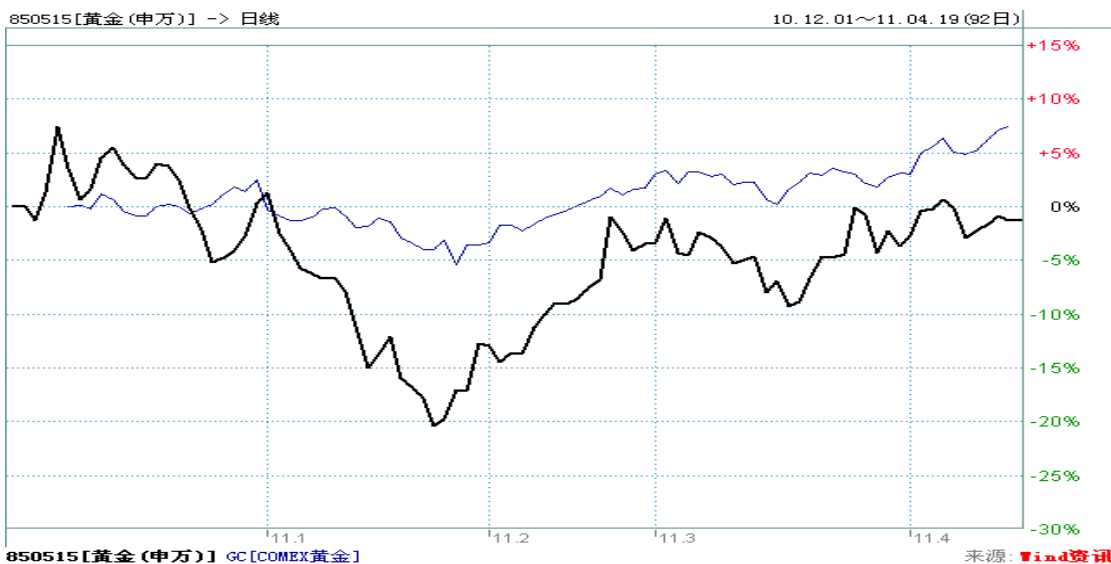
观点:

1. 金价上涨趋势仍会延续

黄金价格仍维持我们去年判断,今年有机会见到1600美元,具体可参见报告《黄金行业:黄金牛市仍将加速,金价极限或在2000以上》(2010.10.11),目前黄金价格上升趋势良好,中长期上升潜力仍然较大。

2. 金价上涨带来业绩和资源价值量的提升

金价上涨将带来黄金上市公司业绩和资源价值量的提升,黄金股随着金价上涨内在投资价值不断得到提升,黄金股走势短期虽然滞涨,但随着内在价值的提升,黄金股走势未来必将得到修正。



3. 黄金股短期机会明显

黄金股短期具有较好投资机会,可关注弹性大和估值低的黄金公司。由于山东黄金停牌,短线可重点关注紫金矿业、中金黄金、恒邦股份、大元股份和荣华实业。

分析师简介

林阳

中国社科院金融专业硕士，有色金属行业首席分析师，研究所投资品小组负责人，12 年证券工作经验。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，研究报告中所引用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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于 -5% ~ +5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于 -5% ~ +5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。