

行业跟踪

拉登被击毙 贵金属价格下挫

有色金属行业

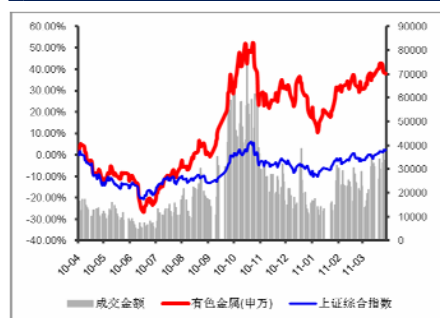
2011 年 5 月 3 日

2011 年第 10 期

跟踪区间：2011.4.25-2011.5.3

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 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：

美国政府在北京时间 2 日确认，“基地”组织头号头目乌萨马·本·拉登被击毙。受此消息影响，当日亚太及欧洲股市早盘均温和上扬，美国股指期货则跳涨 1%。上周接连走出颓废的美元也随之大涨，导致美国国债，原油，黄金等大宗商品价格下挫。由于本·拉登死亡的消息降低了美国的整体安全风险，这可能支撑股市，打压美国国债价格并逆转资金转向安全投资的趋势。

稀土价格上涨放缓。报告期内，稀有金属价格继续上涨，产品价格继续强势上涨。混合碳酸稀土和中钕富钕矿价格再次上涨。目前主流报价 6.96-7 万元/吨，涨幅约为 600 元/吨。商家大多不愿出货，期待更高价格。上周氧化镨价格大幅上涨，主流报价 57.8-58 万元/吨，涨幅高达 1.5 万元/吨左右。氧化铈价格继续攀升，主流报价 6050-6100 元/公斤，涨幅达 100 元/公斤。

贵金属价格下挫。上周贵金属价格出现小幅上涨，但是在五一小长假期间“基地”组织头号头目乌萨马·本·拉登被击毙的消息发出，黄金、白银上升趋势随之改变。银价格出现大幅下跌，在 11 分钟内暴跌 12%，但随后出现止跌企稳。从各品种价格跌幅对比情况分析，白银的爆挫可谓是对前期过度投机性上涨的修正。目前各国银行利率大部分偏紧，短期内对白银投资或将抑制，如果本轮银价的调整展开，短期均线可能向中长期均线进行合理的下移，价格可能跌破 40 美元支撑位。投资者要注意风险，谨慎操作。

投资策略：国际金属价格上周继续保持震荡态势，有色金属行业股票则表现一般。五月二日“基地”组织头号头目乌萨马·本·拉登被击毙，首次消息影响，国际贵金属价格下跌，白银更是大幅下挫，短期内震荡幅度加大，有跌破 40 美元支撑的风险。中长期可以关注铜、锡等工业需求上升的品种，另外萤石资源受益股三爱富、巨化股份仍是资金追捧的对象。江西铜业（600362），锡业股份（000960）、辰州矿业（002155）、豫光金铅（600531）等也可以重点关注。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

美国政府在北京时间 2 日确认,“基地”组织头号头目乌萨马·本·拉登被击毙。受此消息影响,当日亚太及欧洲股市早盘均温和上扬,美国股指期货则跳涨 1%。上周接连走出颓废的美元也随之大涨,导致美国国债,原油,黄金等大宗商品价格下挫。由于本·拉登死亡的消息降低了美国的整体安全风险,这可能支撑股市,打压美国国债价格并逆转资金转向安全投资的趋势。

一周大宗商品价格涨跌互现,铝价格出现上涨,而其余几个品种都出现下跌。铜、锌下跌幅度最大。美国宣布在 6 月份结束 QE2 的消息使美元流动性得到抑制,加上乌萨马·本·拉登被击毙使美国的整体社会安全的到上升,经济发展得到保障。大宗商品价格短期内将出现大幅震荡的格局。

国际金属走势图

图 1: LME 铜价格下跌 3.2%

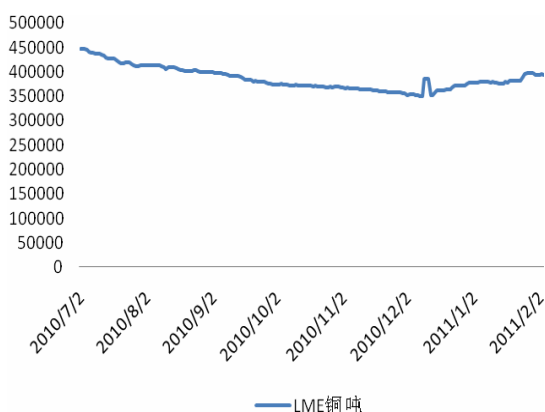


图 2: LME 铝价格上涨 0.69%

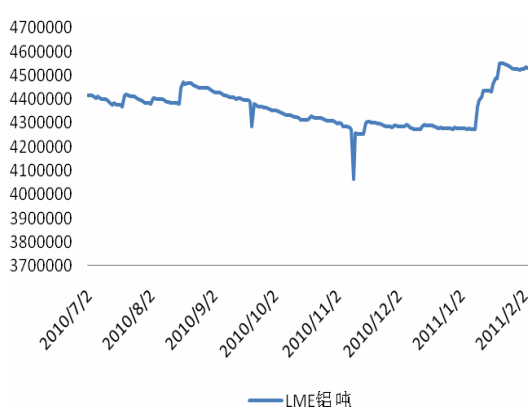


图 3: LME 锌价格下跌 4.27%

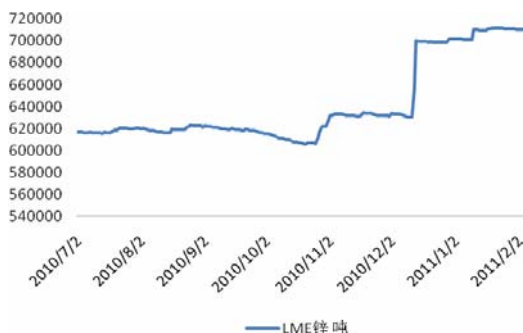


图 4: LME 镍价格下跌 0.17%

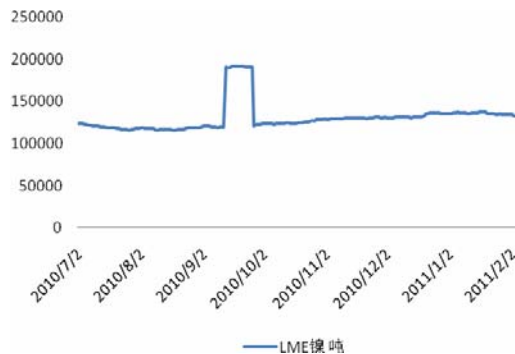
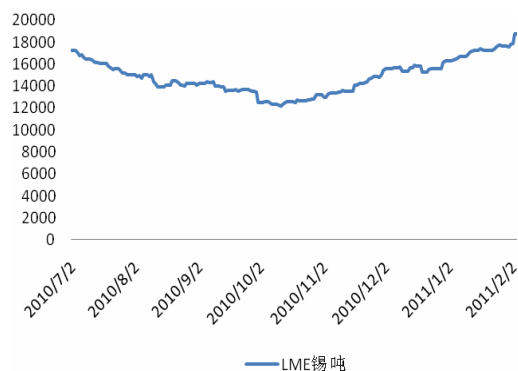


图 5: LME 锡价格下跌 1.98%



数据来源：国联证券研究所 百川资讯

(二) 稀有金属价格及相关产品价格

报告期内，稀有金属价格继续上涨，产品价格继续强势上涨。混合碳酸稀土和中钇富铈矿价格再次上涨。目前主流报价 6.96-7 万元/吨，涨幅约为 600 元/吨。商家大多不愿出货，期待更高价格。上周氧化镨价格大幅上涨，主流报价 57.8-58 万元/吨，涨幅高达 1.5 万元/吨左右。氧化铈价格继续攀升，主流报价 6050-6100 元/公斤，涨幅达 100 元/公斤。生产企业表示下游产业需求力度大，相关产品都是供不应求，所以市场报价还会继续上涨。有商家表示，自国家新政出台以来，稀土产品价格一路飙升，有部分企业报价过高，致使市场报价比实际成交价格高出很多，所以短期内难以有较大幅度的上涨。

图 6：稀有金属铈价格上涨 0.9% (85.65 万元/吨)



图 7：稀有金属镨价格与上周持平(4320 元/公斤)



图 8：氧化铈价格上涨 2.7%(69.9 万元/吨)

图 9：包头氧化镨价格与上周持平 (59.9 万元/吨)

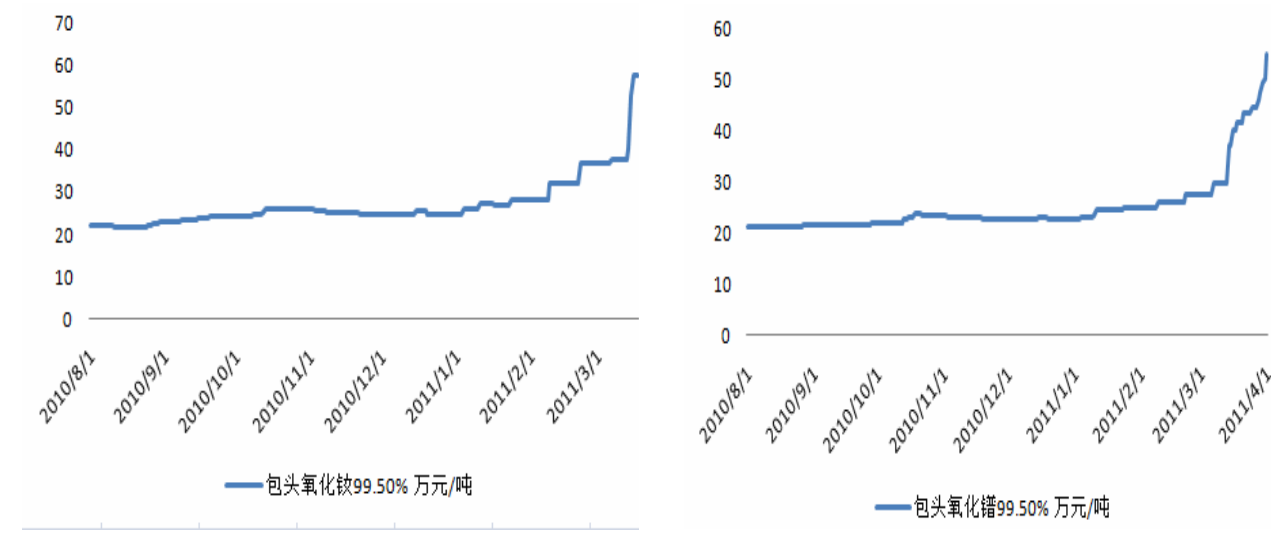
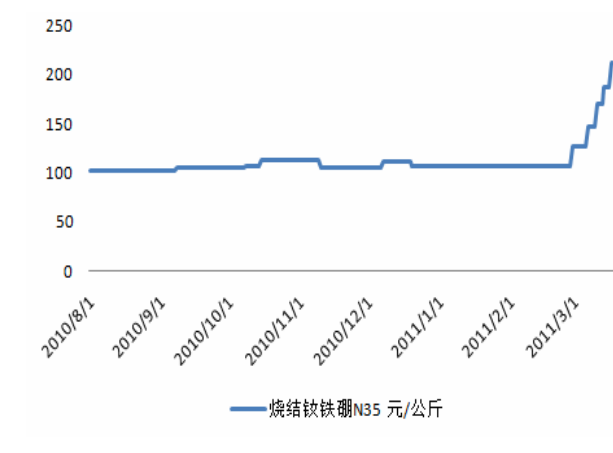


图 10: 烧结钕铁硼价格与上周持平 (307.5 元/公斤)



数据来源: 国联证券研究所 百川资讯

三、贵金属

上周贵金属价格出现小幅上涨,但是在五一小长假期间“基地”组织头号头目乌萨马·本·拉登被击毙的消息发出,黄金、白银上升趋势随之改变。银价格出现大幅下跌,在 11 分钟内暴跌 12%,但随后出现止跌企稳。从各品种价格跌幅对比情况分析,白银的爆挫可谓是对前期过度投机性上涨的修正。目前各国银行利率大部分偏紧,短期内对白银投资或将抑制,如果本轮银价的调整展开,短期均线可能向中长期均线进行合理的下移,价格可能跌破 40 美元支撑

位。投资者要注意风险，谨慎操作。

贵金属价格趋势图

图 11: 黄金价格走势上涨 0.42%



图 12: 银价格走势上涨 5.21%



数据来源：国联证券研究所 联合商务网

四、股价表现

国际金属价格上周继续保持震荡态势，有色金属行业股票则表现一般。五月二日“基地”组织头号头目乌萨马·本·拉登被击毙，首次消息影响，国际贵金属价格下跌，白银更是大幅下挫，短期内震荡幅度加大，有跌破 40 美元支撑的风险。中长期可以关注铜、锡等工业需求上升的品种，另外萤石资源受益股三爱富、巨化股份仍是资金追捧的对象。江西铜业（600362），锡业股份（000960）、辰州矿业（002155）、豫光金铅（600531）等也可以重点关注。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
600478.SH	科力远	4.10	600139.SH	西部资源	-17.43
600714.SH	金瑞矿业	3.94	002160.SZ	常铝股份	-16.24
000969.SZ	安泰科技	3.08	600497.SH	驰宏锌锗	-13.44
000620.SZ	S*ST 圣方	0.00	600331.SH	宏达股份	-12.83
000657.SZ	*ST 中钨	0.00	000795.SZ	太原刚玉	-12.24
000831.SZ	*ST 关铝	0.00	002057.SZ	中钢天源	-11.89
600338.SH	ST 珠峰	0.00	002075.SZ	沙钢股份	-11.88
600961.SH	株冶集团	-1.12	000612.SZ	焦作万方	-11.84
000758.SZ	中色股份	-2.99	002155.SZ	辰州矿业	-11.46
600255.SH	鑫科材料	-3.32	002171.SZ	精诚铜业	-10.76

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	
	04-29	%	%	%	PE2011	PB2011
中金岭南	18.94	-5.41	-8.46	-15.38	44.51	6.47
*ST 金马	29.17	-5.69	-6.92	-11.04	-277761.41	12.24
焦作万方	19.59	-11.84	-5.41	-7.80	-1194.84	4.60
S*ST 圣方	1.17	0.00	0.00	0.00	219.16	98.32
铜陵有色	24.78	-7.62	-9.37	-27.70	37.04	3.98
*ST 中钨	9.90	0.00	0.00	0.00	275.34	6.68
锌业股份	8.85	-9.61	-18.35	-1.85	-14.44	8.64
中色股份	31.95	-2.99	-7.41	4.95	258.19	10.38
太原刚玉	18.00	-12.24	-15.91	2.10	455.69	20.70
云铝股份	12.40	-6.51	-1.30	8.21	1122.19	3.88
*ST 关铝	9.15	0.00	0.00	24.15	-28.00	2127.91
云南铜业	23.78	-6.30	-5.82	-13.53	67.80	6.57
中钢吉炭	12.00	-7.73	-11.99	-12.11	579.12	3.66
锡业股份	31.58	-6.55	-10.34	-1.41	55.38	5.51
东方钨业	23.02	-5.36	-16.49	-5.88	85.38	6.55
安泰科技	21.22	3.08	15.63	1.26	87.56	6.45
中科三环	22.70	-8.47	-16.36	-15.76	56.55	8.19
中钢天源	19.48	-11.89	-18.40	-24.27	141.29	6.76
*ST 张铜	8.15	-11.88	35.36	35.36	26.69	6.37
罗平锌电	15.60	-4.65	-16.97	-5.28	-830.87	6.34
西部材料	20.52	-7.61	-19.35	-14.59	151.01	4.23
辰州矿业	34.77	-11.46	-12.88	-3.20	61.09	9.02
常铝股份	14.83	-16.24	24.43	88.03	94.44	7.71
精诚铜业	18.20	-10.76	-16.91	65.44	64.77	9.05
云海金属	19.62	-10.54	-20.25	7.76	146.90	4.34
海亮股份	15.46	-8.62	-12.35	-12.40	26.71	3.95
恒邦股份	45.48	-8.58	-0.65	-15.17	38.92	6.01
精艺股份	17.66	-3.67	-8.76	0.22	39.09	2.99
博云新材	18.48	-5.72	-3.89	-6.81	171.58	7.33
格林美	47.00	-8.21	-11.45	-26.75	63.47	5.27
章源钨业	33.75	-6.60	-15.19	-7.47	82.98	11.44
鲁丰股份	35.79	-5.48	-4.32	-10.27	71.59	3.05
云南锗业	66.40	-6.69	-13.19	-5.62	107.83	6.89
包钢稀土	85.17	-3.70	-0.73	21.37	63.28	24.09
西部资源	22.23	-17.43	-13.43	-10.78	56.18	16.17
南山铝业	9.91	-7.54	-3.18	3.61	21.99	1.31
鑫科材料	11.49	-3.32	-5.46	4.00	75.30	4.43

广晟有色	62.96	-10.64	-13.69	-1.60	332.25	50.36
天通股份	13.47	-9.08	-20.86	-19.49	82.25	6.00
宏达股份	16.77	-12.83	0.53	9.09	-46.67	13.99
ST 珠峰	14.34	0.00	0.00	1.99	1623.19	-102.65
江西铜业	36.21	-4.96	-5.28	-18.53	21.98	3.56
宁波韵升	20.08	-5.24	-12.82	-19.99	39.25	4.45
金瑞科技	20.92	-6.74	-16.47	1.02	113.28	5.30
吉恩镍业	24.53	-6.72	-13.10	-1.72	221.33	5.54
宝钛股份	28.31	-7.97	-8.55	7.31	3372.58	3.45
贵研铂业	35.08	-9.31	-15.69	-8.17	78.37	6.26
科力远	24.52	4.10	-2.10	59.75	847.73	7.74
中金黄金	36.93	-8.87	2.58	-7.29	42.84	10.14
驰宏锌锗	31.58	-13.44	-11.27	25.34	68.82	7.20
豫光金铅	30.90	-8.38	-4.94	-6.89	49.88	4.98
山东黄金	50.62	-4.88	-2.40	-2.79	52.16	17.38
厦门钨业	41.31	-10.52	-17.08	-10.23	76.17	10.97
中孚实业	11.20	-6.82	-6.04	-9.59	258.30	3.26
东阳光铝	18.80	-4.50	1.89	3.06	52.52	6.93
ST 金瑞	13.68	3.94	15.59	28.41	118.23	10.98
宁波富邦	13.43	-9.76	25.75	48.98	87.74	12.74
新疆众和	26.04	-6.06	4.65	11.43	30.00	4.22
株冶集团	18.19	-1.12	-13.98	8.48	-137.36	4.98
北矿磁材	22.44	-9.31	-16.68	-24.09	447.05	10.42
西部矿业	16.67	-7.10	-7.45	-9.71	41.73	3.57
中国铝业	10.41	-4.83	-6.51	4.83	298.31	2.77
紫金矿业	7.62	-5.74	1.45	-5.97	22.70	4.84
金钼股份	21.84	-6.59	-15.80	-7.63	94.76	5.30

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。