

钢铁行业 看好（调升）

试探上涨有效 期待金九月的到来

行业周报：2011 年第 31 期

——钢铁行业周报（2011/8/15-2011/8/21）

2011 年 8 月 22 日

行业研究/深度研究

分析师：刘俊清

执业证书编号：S0760511010013

Tel: 0351-8686975

E-mail: liujunqing@sxzq.com

投资建议：

金秋即将到来，国内钢材价格试探性上涨有效，但下游需求仍未实质性启动，短期将维持震荡格局，股票市场跟随外围市场大幅波动 预计后市将继续盘整，目前宜观望。

项目（元/吨）	价格	增长%
河北迁安 66%干基铁精粉	1460	1.39%
进口 PB 块，青岛港湿基	1335	0.75%
BDI	1462	13.60%
巴一中海运费(\$/t)	23.192	15.17%
澳一中海运费(\$/t)	8.958	9.47%
焦炭	2040	0.00%
主焦煤	1490	0.00%
生铁	4060	2.27%
钢坯	3830	0.00%
螺纹	4820	0.63%
高线	5050	2.02%
热卷	4900	1.03%
冷卷	6500	0.00%
普中板	5000	2.25%
镀锌板	7000	20.69%
硅钢	6550	2.34%
300 系冷轧不锈钢	23200	-0.43%
LME 三月期镍价(\$/t)	21210	-1.36%
港口铁矿石库存(万吨)	9,741.00	-0.38%
国内钢材库存(万吨)	1373.38	-0.43%
螺纹钢期货收盘价(¥/t)	4941	-1.06%

投资要点：

✚ **本国际钢材市场保持平稳。** CRU 国际钢价综合指数为 202.4，与上周持平，比上月下滑 0.8%，比去年同期上涨 15.6%。本周 CRU 扁平材指数为 186.3，与上周持平；CRU 长材指数为 234.9，与上周持平。欧洲市场稳定运行，长材供应紧张，后期有望上涨。美国市场保持稳定，钢厂可能再次上调薄板价格。亚洲市场保持稳定，钢厂提价后成交未见起色，需求并未完全启动。总体上判断短期内国际钢材市场将维持小幅上涨态势。

✚ **国内钢材市场试探上涨成功。** 本周钢材价格指数 135.49，周上涨 0.57，长材价格指数 143.86，周上涨 0.73，板材价格指数 130.45，周上涨 0.46。目前八月已过三分之二，即将进入金九月，钢材价格试探有效，预计后市将继续小幅上行。

✚ **原材料市场弱势反弹。** 国外铁矿石报价价坚挺，成交低迷；国内铁精粉出现上涨，会运费大幅上涨。煤焦价格高位震荡。市场期待金九月，但风险犹存。

✚ **钢材社会库存小幅减少，** 周末总量 1373.38 万吨，比上周的 1379.38 万吨减少 6 万吨，除中板和冷轧库存略有增加外，其余各品种钢材库存均有下降，全部品种库存周下降幅度为 0.43%。

✚ **进口铁矿石库存继续减少。** 联合金属网共统计 34 个港口铁矿石港存，34 个港口的铁矿石库存共为 9741 万吨，比上周统计下降 37 万吨。

✚ **期镍库存大继续减少。** LME 镍库存 8 月 19 日库存为 103212 吨，比上周的 103590 吨减少 378 吨，降幅为 0.36%。

✚ **一周股价表现：** 股票市场继续下跌。沪深 300 收于 2807.66，周下跌 67.7 点，跌幅为 2.35%；钢铁股指数走势弱于大盘，申万钢铁指数周末收于 2839.21，周下跌 94.33 点，跌幅为 3.22%；钢铁类上市公司股票价格以跌为主，上涨的股票只有韶钢松山（000717）周上涨 10.29%，首钢股份停牌，本钢板材、酒钢宏兴、久立特材收平，其余股票下跌，跌幅较大的是三钢闽光（002110）下跌 6.51%、攀钢钒钛（000629）下跌 6.36%和广钢股份（600894）下跌 5.82%等。

联系人：

张小玲：0351-8686990

zhangxiaoling@sxzq.com

孟军：010-82190365

mengjun@sxzq.com

地址：太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

山西证券股份有限公司

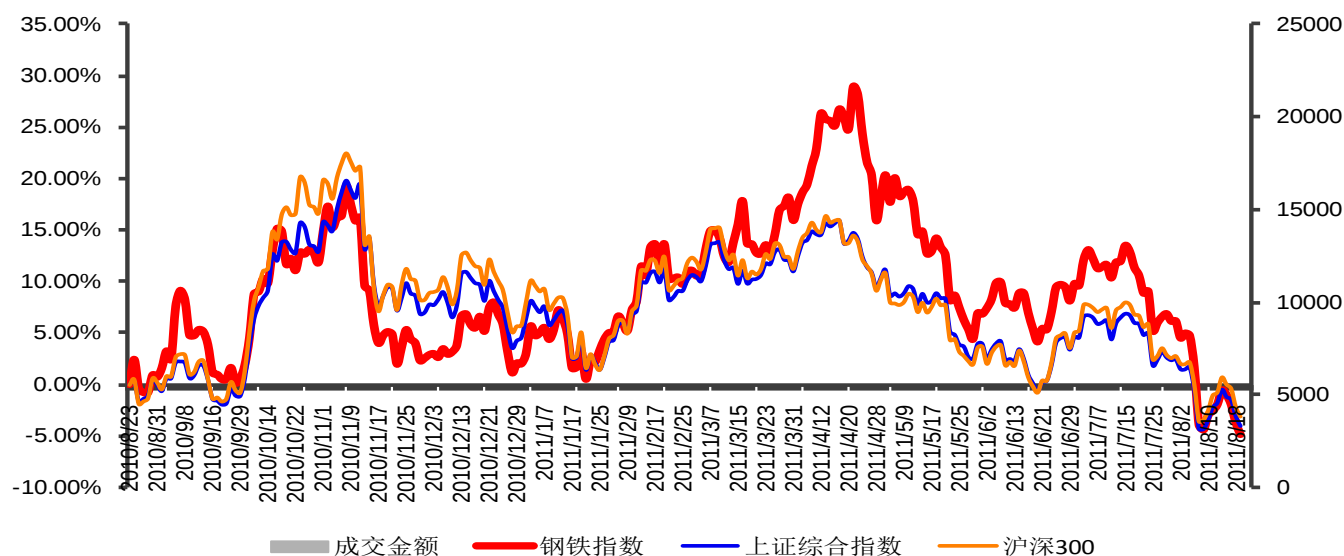
<http://www.i618.com.cn>

热点评述：

何志成：货币政策不能继续紧缩

食品价格维持攀升态势，工业产品价格环比走平，预示货币紧缩周期已近尾声。今年以来六次提高存准率，三次加息，货币紧缩力度全球第一，但 CPI 走势却逐月上升，7 月更是创出 38 个月以来的新高。这种奇怪的现象肯定是管理层不愿意看到的，而这恰恰是中国式通胀的必然：以食品价格走高为主的高通胀趋势仅仅靠货币紧缩是没有什么大用的，有时候甚至有副作用——刺激高通胀预期。7 月的 CPI 数据和 PPI 数据告诉我们：中国维持较高的通胀水平是经济规律的客观反映，而工业产品价格的走平已经预示着实体经济的降温。8 月 PPI 有可能出现“断崖式”下跌，CPI 也可能回落，因此目前不宜再度紧缩。

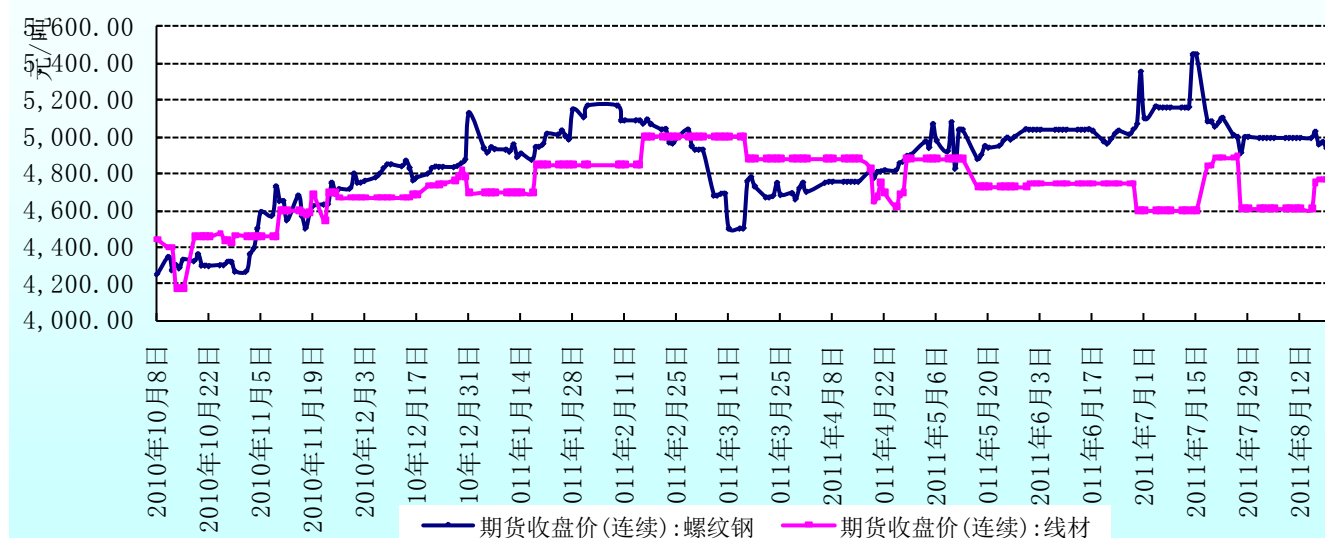
图 1：钢铁股票价格指数走势与沪深 300 的对比



数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

钢材及期货价格走势：图

图 2 2010 年 10 月 8 日以来，高线钢螺纹钢期货价格走势



数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

国内钢市一周综述：

▶ 本周国内线螺市场整体表现振荡行情，市场成交逐步萎缩。周初国内建材市场在整体库存偏低以及高成本的支撑下继续小幅拉涨，但由于下游终端需求表现低迷，价格上涨动力明显减弱，多数地区开始企稳；周末，国内二级螺纹钢均价 5013 元/吨，周比小幅上涨 17 元/吨；高线均价 5090 元/吨，周比上行 28 元/吨。另外，受住建部下发二三线城市限购标准以及高铁项目叫停消息影响，商家对后市钢材需求消费预期减弱，部分地区商家开始下调报价；再有，本周末央行的公开市场操作 1 年期央票发行利率 16 日意外跳升，3 年期央票 18 日在时隔三周之后重启发行，相关分析人士称，在通胀压力居高不下之际，央行货币政策仍保持紧缩基调，再次点燃市场加息忧虑。综合来看，预计下周国内建材市场或将维持振荡。

▶ 中厚板：本周国内中板价格继续上探。周末收盘前统计，全国(23 个城市)均价 4915 元/吨，较上周末 4900 元/吨均价，上涨了 15 元/吨。市场价格上涨的主要动力是热卷大宗、期螺盘面高开上行，加之近期国内中板钢厂方面检修，市场资源面趋紧，从而带动市场经销商调涨意愿较强；不过市场需求面持续不理想状态，以及美股等外盘几次下挫则构成阻碍市价冲高的最大阻力。分区域情况看，周内天钢、唐中厚方面检修后，区域市场 16-20mm 规格中板资源紧缺，加之唐山地区方坯价格也小幅反弹，华北市场表现相对活跃；华东上海、无锡等市场价格虽也有一定涨幅，但市场经销商方面对后期行情信心不足，日常报价、出货方面比较谨慎；相比之下，中南广州、武汉及西部、东北诸市场价格则较为平稳，一方面市场新资源补充较少，另一方面成交也维持平淡情况。综合情况分析，下周市场资源面将持续收紧情况，且从本周宝钢、武钢、首钢等国内主导钢厂政策走向上看，市场资源成本也有上移趋势，估计下周中厚板价格仍有上探表现，不过需求及商家心态方面的不乐观则限制其上方空间不大。

▶ 热轧：本周国内热卷板市价横盘后开始松动下滑，由于周四大摩高盛下调全球经济预估，悲观情绪迅速波及全球，也给我国热卷板带来消极作用，电子盘、期螺均为下跌表现，现货随之下跌 10-20 元/吨，周末上海 2.75mm 热卷 4880 元/吨，周上涨 10 元，广州乐从 5040 元/吨，周上涨 20 元，邯郸 4860 元/吨，周上涨 40 元，预计下周热卷价格将震荡回调。

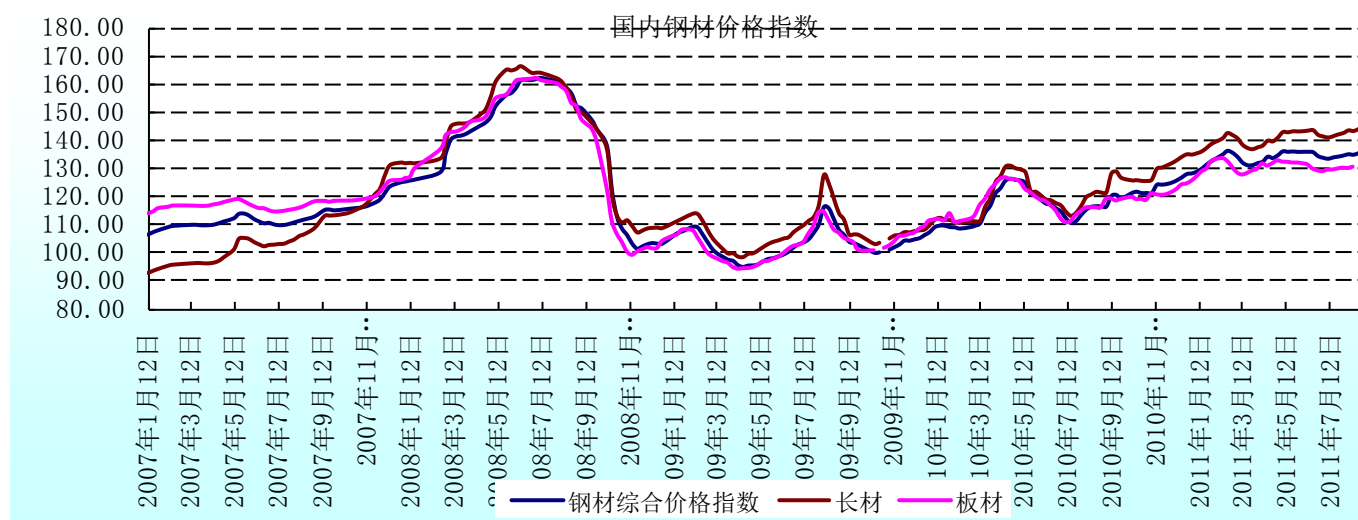
▶ 冷轧：本周远期盘面高位波动，下游需求跟进不足，但钢厂齐上调期钢价格对市场起到强有力支撑。为此，国内冷轧板卷试探拉涨，虽华东、华中二、三城市价格跟进明显，但价涨量跌局面呈现。现 23 个重点城市 1.0mm 大板日均价格为 5515 元/吨，周环比上涨 21 元/吨。据悉，上半年较高的冷轧产量被强劲的需求所消化，但整体冷轧库存小幅

下降，随着即将到来的“金九银十”，市场预期较好，预计下周国内冷轧板卷有望继续试探拉涨。

► 型材：本周型材市场呈现弱势稳定行情，成交偏弱，华东等地商家多有报价回落迹象，部分有暗降优惠。资源仍有缺口，中小厂家资源有流入市场，型材质量参差不齐。市场主流报价为：5#角钢上海 4830 元/吨，广州 4950 元/吨冀丰过磅，16#槽北京 4900 元/吨唐山过磅，25#工字上海 4880 元/吨，300*300H 型钢北京 5200 元/吨津西，广州 5150 元/吨短缺。预计后市价格仍将震荡。

► 不锈钢：本周全球市场未有利好消息对大宗商品产生刺激，LME 镍价继续低位盘整，同时在 22000 美元/吨一线继续受阻，在从以往历史走势来看在“金九银十”旺季来临之际，每每自 8 月中旬开始，市场行情和交易量开始复苏，但当前行情依旧疲软，贸易商在 7 月底被套后信心受到打击，而且下游企业在内销疲软，出口受阻的情况下，开工率也有所下降，甚至出口型企业面临重重困境，因此今年的金九基本不复存在，银十有待观察。本周一太钢率先公布 9 月份期货价格，具体是维持 8 月份不变，其中 304 冷卷 24100 元/吨，热卷 23600 元/吨；304 中厚板 26100 元/吨；430 冷卷 11900 元/吨。钢厂开平盘，表明钢厂目前对后市也是持谨慎态度。佛山市场不锈钢价格基本走稳，304 冷轧价格较上周末有 100 元的上调，而热轧价格基本与上周持平。304 冷卷市场报价走稳，周五，304 太钢冷卷基价在 22900 元/吨切边，与上周相比上涨 100 元/吨；张浦宝新同规格卷报价在 23000-23100 元/吨，304 热轧太钢、宝钢热轧卷价格与上周持平，304 五尺报价在 22200 元/吨（毛边），宝钢价格略低于太钢 200 元。联众热卷与酒钢报价持平为 22200 元/吨。四尺热轧价格较乱，较高价格在 22200 元/吨（毛边），较低价格 21600 元/吨（毛边）。西南热卷报价维持至 21500 元/吨左右（毛边），基本与上周持平。400 系主流报价走稳，目前太钢 430/2B 报至 10900 元/吨；酒钢价格报至 10800 元/吨。200 系市场报价冷轧与上周持平，热轧价格略有调整，目前吴航 201 低铜窄带价格在 9900 元/吨，高铜价格在 104200 元/吨；联众宽板 L4/2B 2.0-3.0mm 卷板四尺含税报价至 19400 元/吨。。

图 3 中钢协国内钢铁价格综合指数走势图

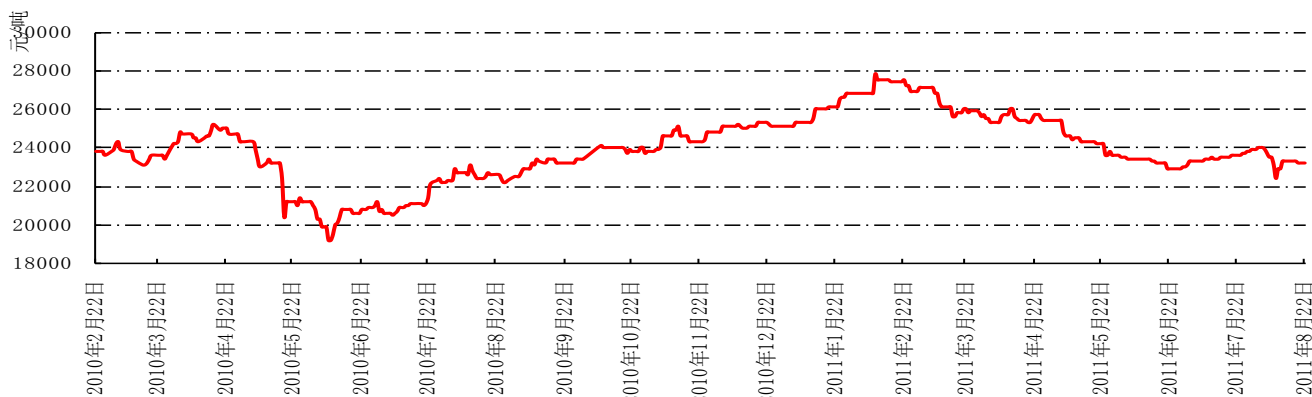


数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

表 2：无锡市场 304/2B 不锈钢卷板价格，太钢产，1219mm，切边，含税。

304/2B	0.5	0.6	0.7	0.8	0.9	1	1.2	1.5
8 月 22 日	23800	23700	23300	23300	23200	23200	22700	22700
同昨日比涨跌	0	0	0	0	0	0	0	0
同上周比涨跌	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100	-100
同上月比同期涨跌	-500	-500	-700	-500	-600	-400	-700	-600

图 5 无锡市场 304/2B（1.00mm）卷板不锈钢价格走势



数据来源：中钢联，山西证券研究所

国际钢市一周综述：

► 本周国际钢市保持平稳。CRU 国际钢价综合指数为 202.4，与上周持平，比上月下滑 0.8%，比去年同期上涨 15.6%。本周 CRU 扁平材指数为 186.3，与上周持平；CRU 长材指数为 234.9，与上周持平。欧洲市场稳定运行，长材供应紧张，后期有望上涨。美国市场保持稳定，钢厂可能再次上调薄板价格。亚洲市场保持稳定，钢厂提价后成交未见起色，需求并未完全启动。总体上判断短期内国际钢材市场将维持小幅上涨态势。

► 欧洲扁平材市场保持平稳。8 月份德国薄板市场需求清淡，市场成交冷清，价格没有丝毫上涨动力，部分贸易商认为热卷价格可能跌破 500 欧元/吨，而目前德国热卷市场价为 540-550 欧元/吨，冷卷为 590 欧元/吨。贸易商指出，用户仅仅按需采购，市场需求几乎消失，服务中心的库存保持在较高水平，薄板价格仍然面临下跌压力。中厚板方面，8 月份北欧中厚板市场保持冷清，价格变化不大。目前 S235 中厚板的出厂价为 700 欧元/吨，南欧资源的报价为 650 欧元/吨。需求仍然疲软，但贸易商预计 9 月份有望恢复，中厚板价格将开始反弹，但目前还没有钢厂表示即将提价。

► 欧洲长材市场保持平稳。夏休期间欧洲长材需求清淡，主权债务危机导致市场环境进一步恶化。尽管如此，钢厂仍然普遍上调长材价格 5-20 欧元/吨，例如德国螺纹钢出厂价上涨 10 欧元/吨至 565 欧元/吨，价格上涨后的成交并不理想。钢厂提价的主要原因是供应紧张，夏休期间，很多钢厂进行设备维修或暂时停产，市场供应急剧下降，大部分长材产品的产量较正常水平低 20-35%。目前欧洲长材库存水平较低，夏休结束前钢厂将持续减产，因此在 9 月份需求恢复前的市场供应将相对紧张，这有望推动后期长材价格上涨。

► 美国扁平材市场继续下跌。美国市场推测钢厂将再次上调薄板价格，幅度可能也为 60 美元/短吨，时间可能在本周末或下周初。上周美国钢厂纷纷上调薄板现货价格 60 美元/短吨，目前市场还没接受钢厂的上次提价，大部分买家仍然保持观望。贸易商表示，钢厂再次提价的消息可能会刺激买家入市采购，从而推动现货价格上涨。中厚板方面，最近一周美国中厚板价格继续下滑，中西部钢厂出厂价跌至 980 美元/短吨，最近 6 周来下跌了 70 美元/短吨。由于需求疲软以及价位仍然较高，市场预计中厚板价格将继续下滑。

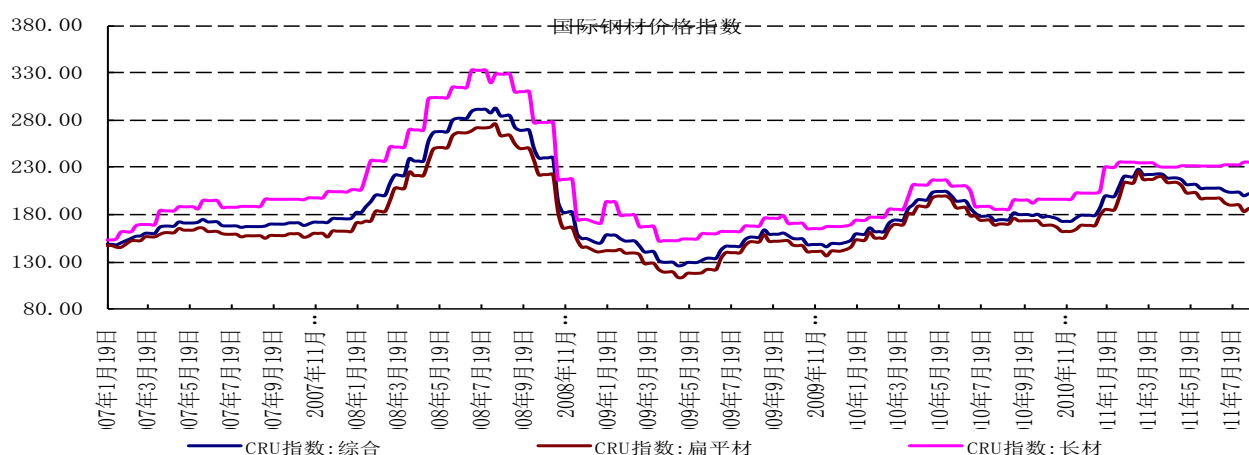
► 美国长材市场保持平稳。中西部钢厂螺纹钢的出厂价为 720 美元/短吨；线材出厂价为 900 美元/短吨；小型材出厂

价为 890 美元/短吨。8 月份美国长材市场一直维持稳定，废钢价格变化不大，建筑行业仍然在底部震荡运行，螺纹钢和型材等建筑钢材需求稳定。预计 9 月份废钢价格将上涨，钢厂可能借机上调螺纹钢和型材价格，但幅度不大。线材方面，美国线材价格相对保持强势，尤其是 SBQ，主要是受益于汽车行业需求旺盛，近期数据显示，7、8 月份美国线材进口量较前期下降了 25%，这有望支撑线材市场持续坚挺。

►亚洲扁平材小幅上涨。韩国和台湾钢厂上调出口到东南亚的冷轧基料报价，目前 2mm 资源的报价为 720-730 美元/吨（FOB），较 10 天前上涨 10 美元/吨。近期亚洲多数钢厂上调了热卷价格，宝钢已经提价约 9 美元/吨，预计中钢将提价 10-20 美元/吨。东南亚冷轧基料库存较低，并且预计需求将开始复苏，市场人士认为钢厂提价能够被用户接受。在韩国，本周经销商上调热卷报价 1-2 万韩元/吨，中国资源的报价涨至 82 万韩元/吨。但是现在需求仍然疲软，实际成交价还维持在上周的 80 万韩元/吨水平。由于需求将开始恢复、进口量不多以及用户库存调整基本结束，韩国贸易商计划再次提价。在印度，最近两周，印度热镀锌板出口价格保持坚挺。尽管全球经济前景存在很大不确定性，但供应商仍然认为未来几周需求将复苏。目前印度 0.5mm120g 热镀锌板报 920 美元/吨（FOB），较 7 月中旬上涨 20 美元/吨。

►亚洲长材保持平稳。东南亚方坯进口价格保持稳定，最近越南方坯出口到菲律宾的成交价为 690 美元/吨（FOB），马来西亚资源成交价为 700 美元/吨（CFR），韩国钢厂的报价为 715 美元/吨（CFR）。螺纹钢方面，由于担心全球经济进入衰退，最近一周东南亚螺纹钢市场保持疲软，泰国钢厂上周一提价 500 泰铢/吨，前现货市场仍然小幅下跌，目前主流市场价为 22700 泰铢/吨，较 8 月初下跌 500 泰铢/吨。国外钢厂出口到新加坡的报价也下滑，目前韩国钢厂报 745 美元/吨（CFR），较 8 月初下滑 10 美元/吨。H 型钢方面，东南亚 H 型钢进口市场保持坚挺，目前韩国和泰国 S275 资源的报价为 880 美元/吨（CFR），成交价为 860 美元/吨（CFR）。受雨季和斋月影响，东南亚 H 型钢需求疲软，钢厂认为下调报价也难以提高销量，并且成本一直较高，因此一直保持报价稳定。东南亚贸易商预计未来一个月市场将继续保持稳定。在韩国，螺纹钢市场仍然保持疲软，本周市场价格小幅下滑。钢厂和贸易商提价目前还未被终端用户接受。目前韩国 10mmSS400 螺纹钢现货出厂价为 80 万韩元/吨（742 美元），中国资源的售价为 76 万韩元/吨，均较上周下滑 5000-10000 韩元/吨。由于设备检修，8 月份韩国螺纹钢产量下降，但最近钢厂的螺纹钢库存却增长 8 万吨至 27 万吨，表明下游需求尚未启动，市场上涨缺乏支撑。

图 6 CRU 国际钢铁价格指数走势图



数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

原材料市场一周综述：

►铁矿石：本周进口矿市场稳定运行，但成交仍旧冷清；澳洲矿资源相对充裕，印度矿资源依旧吃紧；外盘价格坚挺运行，63.5 印粉外盘主流报价在 184-186 美金/干吨左右。国内铁精粉价格出现大幅上涨，辽宁建平 66%酸湿基不含税出厂价格 1040 元/吨，周上涨 30 元/吨，河北唐山同规格的产品出厂价 1060 元/吨，周持平；安徽马鞍山 65%酸性湿

基不含税产品出厂价格 1070 元/吨，周持平。国产矿与外矿价格差减少。预计下周价格将小幅回调。

➤煤焦市场：本周国内煤焦市场局部地区出现涨幅。焦煤方面：华北、华东等地区焦煤市场稍有偏紧，山西局部地区焦煤价格小幅上涨，周末太原焦煤价格 1600 元/吨，周持平；国内其余地区焦煤市场基本保持平稳状态。焦炭方面：华东、华北地区部分钢铁企业已经接受焦炭的小幅上涨 30 元/吨，部分企业涨幅有待进一步确定，华中、东北、西部焦炭市场较为平稳。本周焦炭期货市场直线下降，周末收于 2108 元/吨，周下跌 117 点，跌幅 5.26%。预计后市焦炭市场现货价格回调。

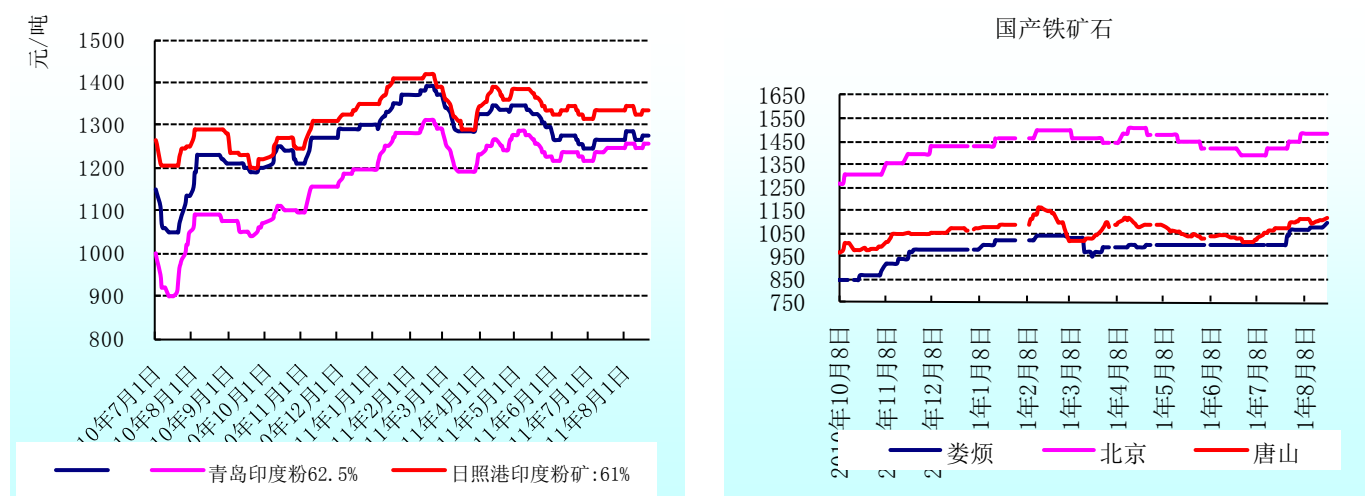
➤废钢：本周国内废钢市场涨跌不一，华东、中南、华北等地出现小幅上涨情况，上涨幅度 30-80 元/吨，周末山东济南含税价格 3600 元/吨；然而东北地区部分大型钢厂由于采购颇为谨慎，本周废钢价格下跌 30-50 元/吨，东北凌源废钢价格收于 3810 元/吨，周下跌 1.04%。预计后市将维持震荡盘整格局。

➤钢坯：本周华北钢坯价格涨后持稳，其他市场主流走稳，东北市场略有上探。周末，唐山普碳方坯（150*150）现款含税价格 4470 元/吨，周上涨 30 元/吨，无锡同规格方坯 4450-4500 元/吨，周持平。目前，下游市场逐渐转弱，钢坯高利润高价位坚挺较难，在金融市场再传利空后，可能会小幅回调。

➤铁合金：本周硅铁市场成交价格平稳，8 月钢厂招标陆续进行，采购价格相对平稳，普遍保持在 72 硅铁 7400-7550 元/吨，75 硅铁 7600-7750 元/吨。西北生产情况均较正常。7 月份国内硅铁产量首现下滑，硅铁共计生产 44.75 万吨，较 6 月份减少 13.77 万吨，1-7 月份国内硅铁产量总计 329 万吨，而 2010 年 1-7 月份国内硅铁产量总计 295 万吨，累计月同比增长 21.4%。截止周末，西北主产区 75 硅铁市场主流报价 6800-6900 元/吨，72 硅铁 6600-6700 元/吨，外销报价 1520-1540 美元/吨 FOB。钢厂方面，8 月钢厂采购陆续展开，钢厂采购价格较上月小幅下行，本钢 75 硅铁采购价格 7600 元/吨。凌钢 75 硅铁到厂 7600 元/吨。新钢 72 硅铁采购价格 7550 元/吨。出口方面，硅铁出口价格不甚理想，但中国政府已经加大对硅铁不正当出口打击力度。75 硅铁报价仍在 1540-1550 美元/吨左右，成交价 1540 美元/吨，72# 硅铁 1500-1520 美元/吨，成交量较少。钼铁价格本周价格平稳，整体需求疲软，成交稀少。钼精矿本周价格平稳，报价 2050-2060 元/吨度，出货一般。本周部分钢厂采购，采购价格与上月持平，现款/承兑价格 13.85 -14.3 万元/吨，目前钼铁主流报价 14 -14.4 万元/吨。钒铁市场本周市场价格继续疲软，报价多在 9.2-9.4 万元/吨，需求稀少，厂家库存非常多，钢厂采购价格也有走低之势，主流采购价格 9.2-9.4 万元/吨。欧洲市场本周价格平稳，LME 价格平稳，3 个月合约期货价格 32000-33000，桶装氧化钼价格小涨，报价 14.6-15 美元/磅钼。钼铁价格 36.1-37.4 美元/千克钼。

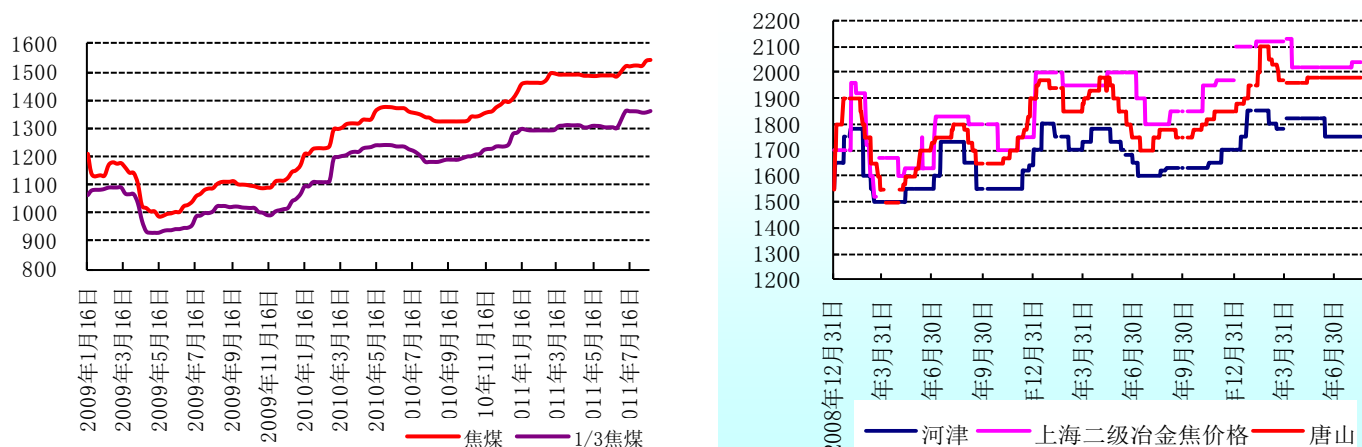
➤有色金属镍：本周金属市场利空消息不断，欧债问题并未得到全面解决，美国经济数据大幅下滑又引发了对经济二次衰退的担忧，宏观面不定给镍市以压力。LME 镍价保持震荡下跌趋势，国内现货镍板也走跌至 162000 元/吨，目前市场询盘不足，市场贸易商和下游厂家较为谨慎，使得现货采购低迷。预计下周镍价以超跌修复性震荡盘整。。

图 7 国内部分地区矿石、进口铁矿石价格走势



数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

图 8 2009 年以来国内不同地区焦煤、焦炭价格走势



数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

库存情况：

- 钢材社会库存继续小幅减少，周末总量 1373.38 万吨，比上周的 1379.38 万吨减少 6 万吨，除中板和冷轧库存略有增加外，其余各品种钢材库存均有下降，全部品种库存周下降幅度为 0.43%。
- 联合金属网共统计 34 个港口铁矿石港存，34 个港口的铁矿石库存共为 9741 万吨，比上周统计下降 37 万吨。
- LME 镍库存 8 月 19 日库存为 103212 吨，比上周的 103590 吨减少 378 吨，降幅为 0.36%。

表 1：钢材库存统计表（单位：万吨）

名称	2011.8.19 数据	2011.8.12 数据	与上周相比	周变化比率%
螺纹	532.53	534.67	-2.14	-0.40
线材	99.63	103.60	-3.97	-3.83
热轧	430.79	432.34	-1.55	-0.36
中板	149.24	147.95	1.29	0.87
冷轧	161.19	160.82	0.37	0.23
合计	1373.38	1379.38	-6.00	-0.43

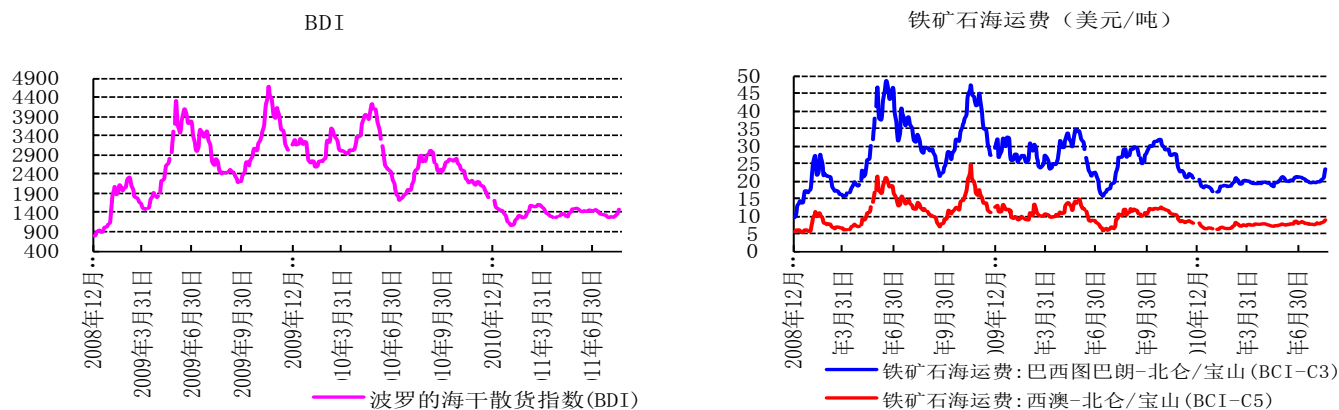
图 9：钢材社会库存走势图

据来源：mysteel, 山西证券研究所

海运费情况：

- 铁矿石海运费价格大幅上涨，至 8 月 19 日 BDI 指数上涨 175 点至 1462 点，巴西图巴朗-北仑/宝山的铁矿石平均运费为 23.19 美元/吨，比上周的 20.14 美元/吨上涨 3.05 美元/吨，涨幅 15.17%；西澳-北仑/宝山的铁矿石平均运费为 8.96 美元/吨，比上周的 8.18 美元/吨上涨 0.78 美元/吨，涨幅 9.47%。

图 10 铁矿石海运费及国际航运价格综合运费指数走势图



数据来源: wind 资讯, 山西证券研究所

普通钢材价格走势：

图 11 上海地区建筑用钢价格走势

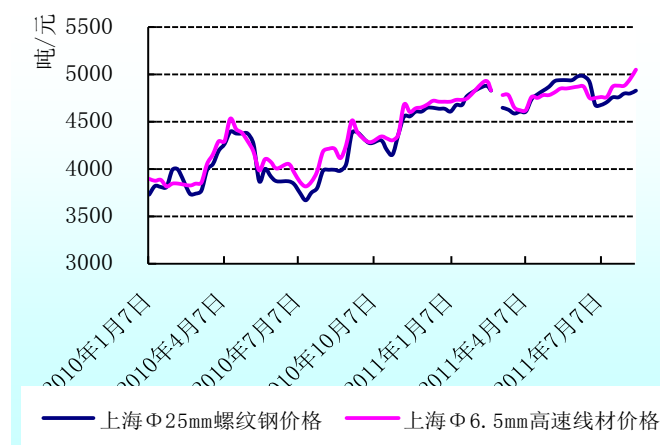


图 12 角钢（5#）周价格走势

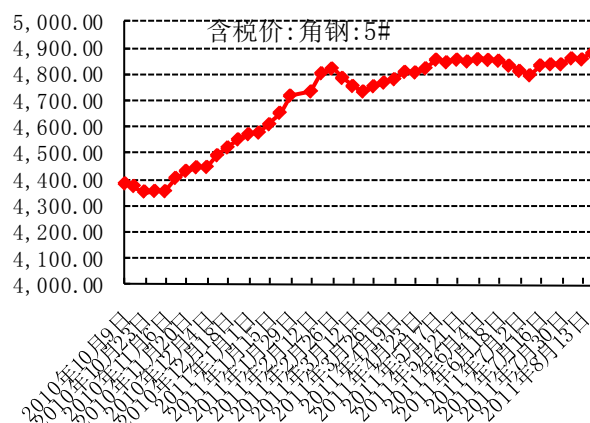


图 13 中钢协 20mm 中厚板、造船板价格走势

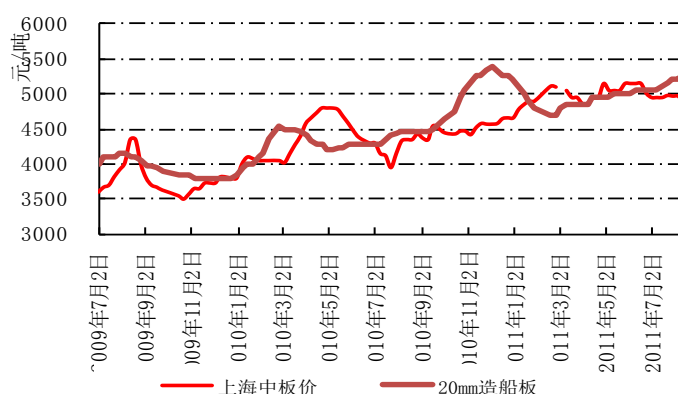


图 14 上海地区硅钢价格走势

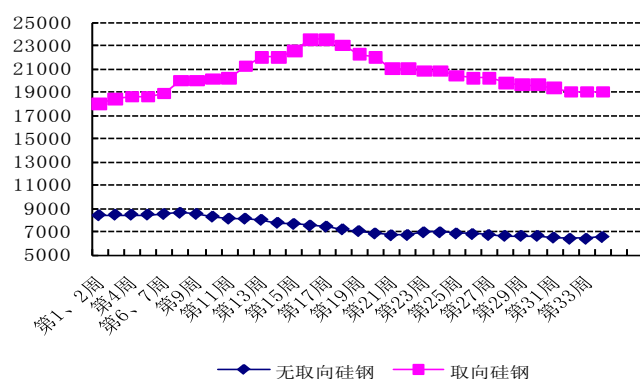


图 15 上海地区废钢和生铁的价格走势

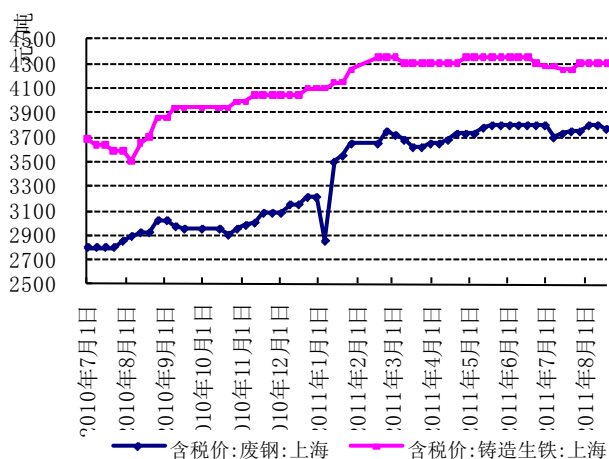


图 16 冷轧（1.0mm）热轧卷板（2.75mm）周价格走势

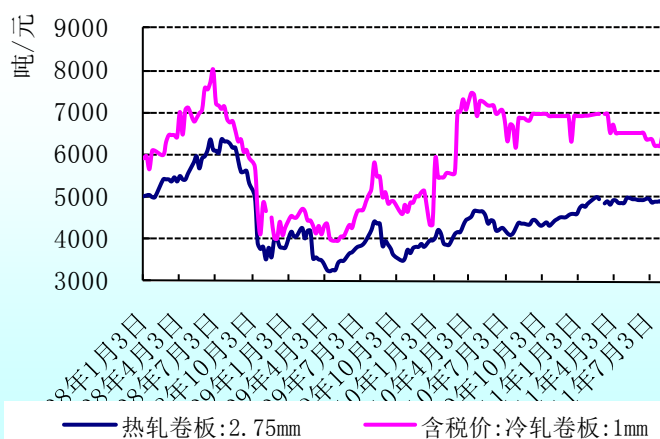


图 17 无缝钢管（209*10）周价格走势图

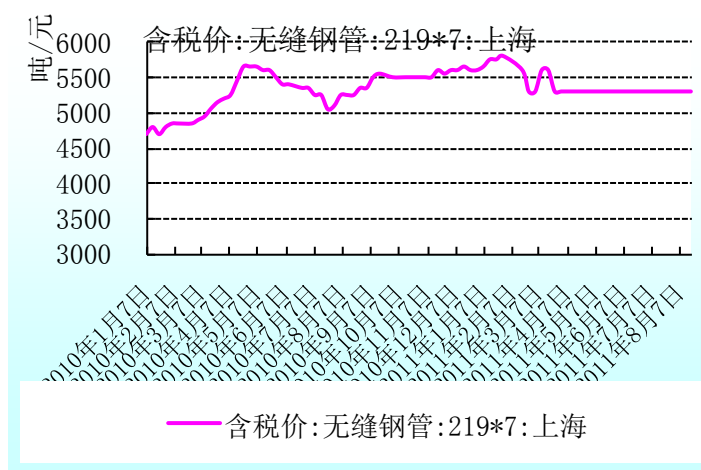


图 18 镀锌板（0.5mm）周价格走势图

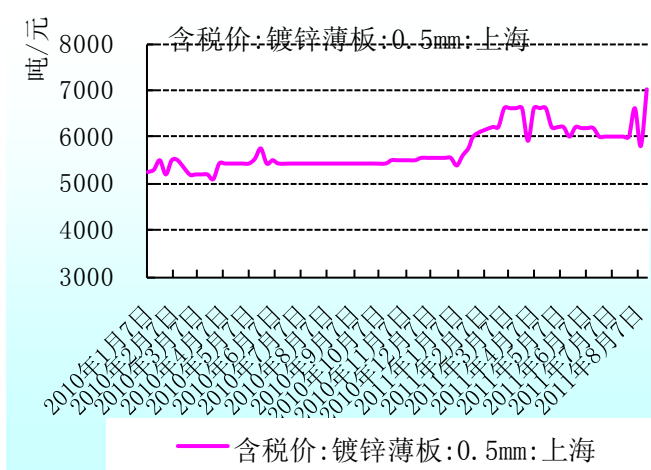
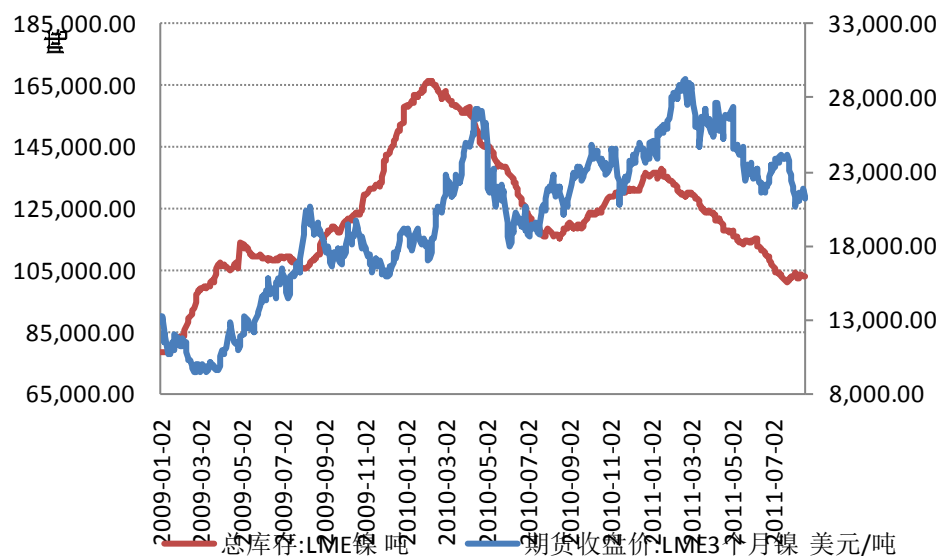


图 19 有色金属镍三个月 LME 期镍价格及其库存走势图



数据来源：wind 资讯，中钢联，山西证券研究所

宏观要闻：

- ▶ 胡锦涛：保障性住房建设是一项重大民生工程。8月11日至15日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席胡锦涛在出席深圳第二十六届世界大学生夏季运动会开幕式前后，到深圳、广州等地考察。总书记强调，保障性住房建设是一项重大民生工程。
- ▶ 习近平：中国经济不会硬着陆。中国国家副主席习近平周五表示，中国经济将不会面临“硬着陆”，美国经济具备韧劲。习近平在一个圆桌会议上告诉记者，中国将坚持积极财政政策和稳健货币政策，积极稳妥地处理好保持经济平稳较快发展与控制通胀的关系。
- ▶ 刘明康：严控房地产开发贷款风险。银监会要求银行业金融机构严格执行关于房地产贷款的分类监管规定：一是加强土地储备贷款管理。根据政府信用和财政收支状况，在重新评估基础上，作出必要的授信额度调整；严格把握好土地抵押率，原则上应大幅压低抵押率，以防止过度授信；跟踪贷款去向，与地块挂钩，监控贷款投向和土地最终用途，确保贷款不被挪作他用，确保土地拍卖或协议转让收入优先偿还贷款。
- ▶ 贾康：房产税将在四方面显效。财政部财政科学研究所所长贾康18日表示，房产税的改革方向应该肯定，将在四个方面显示正面效应。“现在应该考虑试点方案的进一步优化，然后再考虑怎么去扩大覆盖面。”
- ▶ 发改委：民资发展战略新兴产业不得设门槛。国家发改委15日印发了《关于鼓励和引导民营企业发展战略性新兴产业的实施意见》，要求加快清理相关领域的准入条件，引导民间资本设立创业投资和产业投资基金，改进对民营企业的融资服务等，以鼓励和引导民营企业发展战略性新兴产业。
- ▶ 财政部：部分地区偿债能力弱需严控新增债务。从财政部网站获悉，近日，财政部有关负责人就地方政府性债务问题接受媒体采访时表示，中国地方政府性债务风险总体可控，部分地区和行业偿债能力弱，存在风险隐患，需采取有效措施，严格控制新增债务
- ▶ 央行：下半年外汇资金仍将净流入。央行日前发布的《2011年第二季度货币政策执行报告》指出，在国内外经济基本面以及利差、预期汇兑收益等因素的共同作用下，预计2011年下半年，我国仍将保持外汇资金净流入格局。
- ▶ 央行银监会暗示政策微妙转向定向宽松预期加强。央行8月12日公布的金融数据显示，7月货币供应量与新增贷款降幅明显，表明前期紧缩货币政策效果显著化。在通胀见顶预期及国际金融经济形势不确定性忧虑背景下，市场预计紧缩政策将放缓应变。同时，上周央行在公开市场操作实现净投放资金700亿元，连续第四周实现净投放，共计1650亿元，暗示公开市场操作成为具有优先性的政策工具。
- ▶ 二三线城市限购标准出炉各地执行在即。记者16日独家获悉，住建部已经下发文件，要求各省在8月20日之前上报所辖区内各城市的上半年房地产市场调控工作情况，并给出限购五大标准。这意味着住建部已经在督促地方政府，预计8月份二三线城市限购令靴子落地。
- ▶ 中国二季度持续双顺差外汇储备超3.18万亿。国家外汇管理局16日公布最新“国际收支平衡表”，令国际对中国的关注再度聚焦到“双顺差”上：今年第二季度，中国外贸出口和直接投资净流入两大“关键数据”双双增长，中国国际收支经常项目、资本和金融项目继续呈现“双顺差”。与此同时，中国外汇储备数字也毫无意外的继续积累，二季度再增1369亿美元，令中国外汇储备总规模突破3.18万亿美元。
- ▶ 国家信息中心：三季度CPI上涨6.2%左右。国家信息中心经济预测部16日在中国证券报独家发布的报告认为，三季度物价涨幅可能创出今年季度峰值，初步预计CPI同比上涨6.2%左右，高于二季度的5.7%。同时，经济增长则将平稳减速，预计三季度GDP增速为9.2%左右。
- ▶ 中国6月继续增持美国债57亿美元。美国财政部8月15日公布最新的《国际资本流动报告》显示，2011年6月末，中国持有美国国债1.1655万亿美元，较5月末的1.1598万亿美元，增加57亿美元，较1月末增加108亿美元。这在中国目前持有的约3.2万亿美元的外汇储备中约占35%。
- ▶ 1-7月全国实际使用外资增长18.6%。据商务部统计，2011年7月，外商投资新设立企业2138家，同比增长2.69%；全国实际使用外资金额82.97亿美元，同比增长19.83%。2011年1-7月，外商投资新设立企业15600家，同比增长7.89%；全国实际使用外资金额691.87亿美元，同比增长18.57%。
- ▶ 上半年国际储备资产增2777亿美元。国家外汇管理局16日公布的2011年二季度及上半年我国国际收支平衡表初步数据显示，上半年，我国国际收支经常项目顺差984亿美元，资本和金融项目（含净误差与遗漏）顺差1793

亿美元，国际储备资产增加 2777 亿美元。

▶前 7 月实际使用外资同比增长 18.57%。商务部 16 日发布的统计数据显示，今年前 7 月，我国实际使用外资金额 691.87 亿美元，同比增长 18.57%。7 月实际使用外资 82.97 亿美元，同比增长 19.83%，较 6 月减少 45.66 亿美元，环比下降 35.49%。

国际经济简讯：

▶美国商务部周五宣布，七月份美国零售额环比增长 0.5%，为 4 个月来的最高涨幅，得益于汽车、汽油、服饰和电子产品的销售增长强劲；扣除汽车零售额的影响，零售额仍为 0.5%。

▶标普下调美国评级致使全球股市暴跌，引发人们关于美国经济二次衰退的担忧。《今日美国》对 39 名经济学家调查后得出报告称，美国二次衰退概率上升为 30%。

▶穆迪分析周一表示，鉴于美国国会两党债限谈判和标普调降美国信评，大幅下调美国经济预估。报告称，预期美国今年下半年国内生产总值折合成年率增长 2%左右，2012 年经济增长率将仅高于 3%。

▶美国财政部 15 日公布的数据显示，今年 6 月份外国主要债权人持有的美国国债总额比前一个月下降了 168 亿美元，但中国持有的美国国债增加了 57 亿美元，为连续第四个月增持。

▶惠誉国际信用评级公司 16 日公布报告，确认美国主权信用评级为 AAA，前景展望为“稳定”。

▶高盛集团周二再度重申，美联储(FED)第三轮量化宽松政策(QE3)即将推出，并将 QE3 列入市场研究基准范围之内。

▶美国劳工部 8 月 17 日公布的报告显示，经季节性因素调整后，美国 7 月份生产者价格指数(PPI)较 6 月份上涨 0.2%。

▶美国劳工部 18 日公布的报告显示，美国 7 月份消费价格指数上升 0.5%，为今年 3 月份以来最高涨幅。

▶美国经济咨商局 8 月 18 日宣布，美国 7 月的先行经济指标指数环比增长 0.5%。

▶美国劳工部数据显示，8 月的费城联储制造业指数锐减至-30.7 点，为 2009 年 3 月份以来的最低水平。

▶第二季度欧元区 17 国经济仅微弱增长了 0.2%，低于市场预期。分析人士认为，经济增长乏力，可能令欧债危机的解决难度更大。

▶欧元区二季度 GDP 比一季度上升 0.2%，比去年二季度上升 1.7%，增速低于预期。

▶欧洲中央银行 15 日在法兰克福宣布，为抑制欧洲债务危机扩大，欧洲央行上周大规模购买欧元区重债国国债，总额达 220 亿欧元（约合 320 亿美元）。

▶欧盟统计局 17 日公布的修正数据显示，今年 7 月份，欧元区按年率计算的通货膨胀率从前一月的 2.7%降至 2.5%，与此前初步预测相符。

▶英国国家统计局 17 日公布数据显示，今年 4 月至 6 月，英国失业人数上升 3.8 万至 249 万人，失业率为 7.9%。

▶经价格、季节及日历因素调整后的德国第二季度国内生产总值(GDP)较第一季度增长 0.1%，经价格和日历因素调整后当季 GDP 较上年同期增长 2.7%。

▶西班牙财政部 16 日成功发行 56.96 亿欧元（约合 81.2 亿美元）的 12 个月和 18 个月期国债，完成预期的 50 亿（约合 72 亿美元）至 60 亿欧元（约合 86 亿美元）发行目标。

▶国际评级机构惠誉和标准普尔 12 日对荷兰媒体说，荷兰 AAA 评级地位稳固，即便欧洲援助基金规模持续扩大，也不会对荷兰的 AAA 评级造成显著影响。

▶据华尔街日报中文网消息，日本经济在 4-6 月份连续第三个季度萎缩，主要由于 3 月 11 日的大地震以及由此引发的海啸严重影响了出口行业，但经济降幅略低于预期。

▶由于受到地震、海啸和核灾难的打击，日本政府 12 日把 2011 财政年的经济增长率预测，从原先估计的 1.5%大幅调低至 0.5%。但由于灾后重建工作的展开，政府估计 2012 财年经济，有望增长 2.7%至 2.9%。

▶冰岛中央银行 17 日宣布将基准利率上调 0.25 个百分点至 4.5%，以稳定物价。

▶摩根士丹利将其对 2011 年全球经济增长的预期从之前的 4.2%下调至 3.9%，当天高盛将 2011 年和 2012 年全球经济增长预期分别从 4.1%和 4.6%下调至 4.0%和 4.4%。

钢铁行业动态：

► SAIL 通过海外建厂获取原料资源。印度钢铁管理局（SAIL）目前正试图通过控制飙升的生产成本和执行海外扩展计划，进一步巩固其印度钢铁业的龙头地位。SAIL 总裁 CS Verma 在日前接受采访时，阐明了公司所面临的挑战和采取的应对策略。SAIL 正致力于海外建厂，重要的是通过建厂获取当地的原料资源。SAIL 利用其在钢铁联合企业运营方面积累的大量经验和技术的优势，到原料资源丰富的印尼、南非蒙古以及阿富汗建钢厂，不仅能够提高国际化的参与水平，还可以获得当地的铁矿资源。在印尼和蒙古，SAIL 将投资 2400 亿卢比建立两座年产能各 300 万吨的钢厂。未来 SAIL 还可能会考虑在阿富汗建厂，前提条件是阿富汗政府保证所需原料，据说以 SAIL 为首的财团将在 9 月 4 日投标阿富汗 Hajigak 的铁矿山。此外，SAIL 还积极寻求美国、澳大利亚、莫桑比克和哥伦比亚的矿产资源，预计本财政年度很可能达成一个焦煤矿山的收购协议，不过在南非仍未取得大的进展。

► 2010 年全球铁矿石出口量创新高。据联合国贸易与发展会议（Unctad）铁矿石信托基金最新报告，2010 年全球铁矿石出口量创历史新高，超过 10 亿吨，连续第九年同比增长。自 2001 年以来，全球铁矿石出口量增长 113%。2010 年，澳大利亚仍然是全球最大的铁矿石出口国，出口量同比增长 11%。巴西铁矿石出口同比增长 17%，因其主要市场欧洲和北美的需求恢复。印度铁矿石出口量下降 17%，为 12 年来首次同比下降，是全球前十大铁矿石出口国中唯一出口量下降的国家。伊朗铁矿石出口同比增长 112%，首次跻身全球前十大铁矿石出口国。

► 浦项印度钢厂纠结其它地区建厂提速。尽管浦项印度新建钢厂项目仍未有明显的进展，这丝毫未影响浦项在其它地区的投资热情。最近，浦项声称的拟建和在建海外钢厂项目有土耳其 2 家钢厂、巴基斯坦一家扁平材厂以及印尼一家综合钢厂。浦项在中国的投资速度有加快之势。

► 浦项加快推进在中国的建厂布局。6 月 10 日，与中国通化钢铁集团公司签约合资协议，将在中国东北部的吉林省建一合资汽车板厂，年产能 20 万吨，今年 8 月份开建，预计 2012 年 7 月投产。张家港浦项不锈钢公司新建的年 20 万吨不锈钢厂竣工投产，钢水年产能从 80 万吨增至 100 万吨。浦项计划在 2013 年后，寻求该不锈钢公司在香港或上海上市。在中国大连兴建的第一家海外船板服务中心（浦项-CDPPC）亦于不久前落成，年加工能力 40 万吨，为其跻身渤海湾地区厚钢板市场提供了立足点。

► 钢结构板块逆势走强 建筑“十二五”规划出台。周五早盘钢结构板块逆势走强，光正钢构封住涨停，精工钢构涨近 3%，鸿路钢构涨 1.57%，因行业即将迎来快速发展的春天。

► 住建部昨日公布的《建筑业“十二五”发展规划》要求，“十二五”期间建筑产品施工过程的单位增加值能耗下降 10%，HRB400 以上钢筋用量达到总用量 45%，增加钢结构工程比例。分析人士称，钢结构行业是建筑节能的重要途径，《规划》的出台意味着，“十二五”期末我国钢结构产量有可能达 5000 万吨至 6500 万吨，整个钢结构产业前景乐观。

下游消费行业：

► “十二五”发电规模将翻番天然气发电装机将达 6000 万千瓦。即将公布的电力工业“十二五”规划中，首次提出到 2015 年全国天然气发电装机达 6000 万千瓦的目标。这意味着未来 5 年国内天然气发电规模将从目前的 2800 万千瓦基础上实现翻倍增长。目前，国内建设天然气电站的造价一般在 3000 元/千瓦左右，如果以 6000 万千瓦的目标计算，未来 5 年国内天然气发电的投资规模将达近 2000 亿元。

► 基建投资负增长，铁路建设大退潮。今年以来全国铁路基建投资已悄然降速，随着高速铁路及在建项目安全大检查的正式启动，预计今后几月铁路建设投资亦将受到影响，今年 5 月调降 1000 亿元后明确的全年 6000 亿元基建投资安排恐难完成。铁道部 8 月 15 日公布的数据显示，今年 1~7 月，全国铁路累计完成基建投资 2834 亿元，同比下滑 2.5%，是该数据 2008 年 2 月以来首次出现负增长。由此，1~7 月完成全年基建投资安排仅为 53%，相比去年、前年同期完成全年投资的 59%，2008 年同期的 69%，亦显著下降。

► 国家电网“十二五”期间将建 5000 座智能变电站。国家电网日前在吉林长春召开了 2011 年年中基建工作会议暨智能变电站建设现场会，会议要求加快智能输变电工程建设，全面开展智能变电站工程建设，规范智能输变电工程建设，完善智能输变电工程建设标准体系。中国电力科学研究院战略发展研究中心副主任刘有为表示，“十二五”期间，国家电网将在全国建立 5000 座左右的智能变电站。

- 7月集合信托发行降46.8%房地产信托“首当其冲”。用益信托12日发布的7月集合资金信托产品统计数据显示，该月集合资金信托产品发行281个，发行规模为429亿元，环比分别下降29.8%和46.8%。统计报告指出，7月发行数据环比大幅减少，印证了银监会逐笔审核房地产信托的消息。由于银监会控制房地产信托的审核速度，房地产信托发行速度大幅减慢，使得7月集合信托的发行规模和产品数量环比都出现大幅减少。
- 二三线城市限购标准出炉各地执行在即。二三线城市楼市限购令即将出台。记者16日独家获悉，住建部已经下发文件，要求各省在8月20日之前上报所辖区内各城市的上半年房地产市场调控工作情况，并给出限购五大标准。这意味着住建部已经在督促地方政府，预计8月份二三线城市限购令靴子落地。
- 7月70个大中城市住宅价格仅有1个城市同比下降。新建商品住宅(不含保障性住房)价格变动情况：与上月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有14个，持平的城市有17个。与去年同月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有1个，涨幅回落的城市有26个。二手住宅价格变动情况：与上月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有22个，持平的城市有12个。与去年同月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有4个。
- 高铁降速等政策将影响车辆制造商及设备提供商收入增速，对于近期陆续出台的暂缓审批新项目以及高铁降速等政策，英大证券行业研究员王梁8月14日表示，高铁降速和暂停审批新项目对车辆制造商的订单将有影响。王梁指出，由于现在高铁在建项目基本已经完成，短期来说可能将没有新的订单，不过普通车辆和重载车辆可能还是会有新的订单。
- 国产挖掘机关键配套件仍受制于人。中国工程机械行业协会秘书长李宏宝表示，“十一五”时期，我国的挖掘机行业保持了高速增长的态势，2010年的挖掘机销售量超过了16万台，中国大陆成为全球产销挖掘机最多的国家和地区。与此同时，李宏宝也指出，我们必须清醒地看到，行业内存在自主创新能力不足，可靠性和耐久性同国外先进产品比仍有差距，节能减排任务较重，液压件等核心基础零部件发展滞后，关键配套件受制于人。
- 风电拟推“总量控制”，风机市场面临压缩困境。国家能源局继收紧风电审批权外，近日，又向各省下发了《关于“十二五”第一批拟核准风电项目计划安排的特急通知》(下简称《通知》)，安排全国拟核准风电项目总计2883万千瓦，并将拟核准指标分解到各省。这将给风机市场带来新的挑战，与此同时，风电技术门槛的提高，也加速了风机制造商的整合，处于第一和第二梯队的企业将面临成本上升压力，而第三梯队企业则面临被整合的困境。
- 7月份成品油消费继续保持较高水平。今年1-7月，石油行业保持平稳运行，原油产量和炼油加工稳步增长，成品油资源供应较为充足，农业“三夏”、抗旱救灾等重点用油需求得到有效保障。1-7月，生产原油11889万吨，增长3.2%。其中7月份，原油产量1713万吨，同比基本持平。1-7月，进口原油14663万吨，增长8.4%。其中7月份，原油进口量2089万吨，同比增长1.8%，由于去年同期进口基数较大，增幅有所回落。
- 俄罗斯将上调石油出口税至444美元增幅为1.32%。自9月1日起，俄石油出口税将从目前的每吨438.2美元上调至444美元，增幅为1.32%。这是俄政府自今年7月份和8月份连续下调石油出口税以来，再次重新上调出口税。俄罗斯轻质和重质石油产品出口税下月起也将相应上调。其中，轻质石油产品的出口税将从每吨293.6美元上调至297.5美元，重质油品出口税将从每吨204.6美元上调至207.4美元。
- 南方电力供应告急紧张情况或将持续。8月份，南方电网最大统调负荷1.1亿千瓦，最大错峰负荷已超过1171万千瓦。目前，南方电网全网供电缺口已达10%，其中广东达7.7%，贵州、广西已发布电力供应红色预警(即供电缺口超过20%)。高温少雨、水枯煤缺的双重作用下，南方五省区电力供应严重短缺，紧张情况或将持续至今冬明春。
- 上半年我国商用车出口占产量比重上升。今年上半年我国汽车累计生产915.60万辆，同比略增2.5%；出口37.61万辆(同比增长50.22%，远超产量增幅)；出口量占产量的4.1%，此占比较上两年有明显提高。2009我国汽车生产1379.10万辆，出口37.00万辆(同比增长45.7%)，出口量占产量的2.7%；2010年我国汽车生产1826.47万辆，出口56.67万辆(同比增长53.1%)，出口量占产量的3.1%。
- 品牌溢价，受挫自主品牌成本控制成王道。2011年上半年自主品牌乘用车增速低于整体市场均速，除长城、江淮等厂家略有增长外，奇瑞、华晨、众泰、上汽通用五菱、长安汽车等自主品牌销量均下滑。自主品牌销售惨淡引起行业关注。分析人士认为，自主品牌未来将面临更加严酷的市场竞争考验，与此同时，人力资源成本的优势也逐渐消失，自主品牌的发展越来越艰难，品牌无法构成核心竞争优势，通过优化内部管理来做好成本控制成了当务之急。
- 三四线市场销量井喷车企加速抢占市场。数据显示，2010年，山东省乘用车上牌量达到99.88万辆，同比增长

本公司或其关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。本公司在知晓范围内履行披露义务。客户可索取有关披露资料sxzqyjfb@i618.com.cn。客户应全面理解本报告结尾处的“免责声明”。

72.58%。一个以三四线城市居多的山东省，汽车销量就达到近百万辆，山东也成为现阶段中国汽车市场的一个缩影。中国汽车市场未来十年就在三四线城市，预计 2020 年三四线城市汽车市场将占到整个汽车市场份额的 50%~60%。

► 江苏省前 7 月造船完工量继续增长。1 至 7 月份，全省造船完工量为 277 艘 1286.9 万载重吨，同比增长 7.4%。其中，13 家重点监测企业完工量为 175 艘 1149.9 万载重吨，占全省总量的 89.4%。另据了解，江苏省各重点造船企业前 7 个月都能按年初生产计划生产，确保交船，有 5 家企业交船超百万载重吨。

► 《航运交易公报》推出中国港航船企指数。由上海航运交易所《航运交易公报》编制的中国港航船企指数(CMEI)于 2011 年 8 月 16 日正式对外发布，指数基日为 2011 年 6 月 30 日，基点为 1000 点。该指数通过资本市场投资者对中国航运、港口和造船企业的整体估值及投资信心变化来反映整个行业的整体表现，同时，也为业内人士和投资者进行行业趋势分析、公司价值比较、行业资产配置及企业业绩评价提供了一个全新的参考标的。

► 船舶买卖合同“上海格式”将发布。为积极有效贯彻落实国务院及上海市相关文件精神，更好地执行《船舶交易管理规定》的相关要求，完成全国船舶交易信息平台项目的既有内容，建设示范性船舶交易市场，规范船舶交易行为，保护交易双方的合法权益，上海航交所成立了船舶买卖合同项目小组，组织专家历时半年编制了船舶买卖合同。日前该合同已在中华航运网、中华船舶交易网和中国船东协会网站上进行公示，公示期间未收到任何异议，即将择期发布。

► 2011 年前 7 个月我国彩电产量达到 5970 万台。2011 年 1—7 月份我国生产彩电 5970 万台，同比去年(5788 万台)增加 3.2%。其中显像管电视产量累计 797.9 万台，同比去年(1346.7 万台)减少了 40.8%;液晶(LCD)电视机产量累计 4450.9 万台，同比去年(3987.5 万台)增加了 40.8%;等离子(PDP)电视机产量累计 134.1 万台，同比去年(86.4 万台)增加了 55.1%。

► 巴西将于 2012 年底执行新家电能效标准。巴西政府最近发布内阁命令，新建了关于空调、燃气热水器、火炉、燃气炉以及冰箱、制冷机的最低能效标准。根据规定，生产商和进口商将于 2012 年 12 月 31 日起执行新能效标准;批发商和零售商销售将于 2013 年 12 月 31 日起执行新标准。此外，分体盒式和楼板平顶式空调的最新能效标准将于上述产品的生效日期一年之后生效。

► 创维发布云电视新品“十一”期间全球量产上市。8 月 18 日，创维集团今日宣布全球首款云电视诞生并计划于国庆期间实现全球规模量产上市。创维云计算电视的问世是对智能电视的一次全新革命，同时也意味着用户的电视使用体验得到了全面的满足和提升。据了解，云计算是一种资源交付和使用模式，指通过网络获得应用所需的资源。提供资源的网络被称为‘云’。云计算具有按需服务、无限扩展、低成本和规模化等四大特征。

国内钢铁上市公司盈利与市场表现

表 3 国内主要钢铁上市公司盈利统计与股价

序号	证券代码	证券简称	收盘价（元）	BPS	PB	每股收益 EPS（元）		PE		
			20110819	最新	最新	2010	2011Q1	2010	2011Q1*4	2011E
1	000629.SZ	攀钢钒钛	10.3	2.8	3.68	0.19	0.02	55.61	124.39	23.14
2	000708.SZ	大冶特钢	13.41	6	2.23	1.25	0.71	10.73	9.44	9.41
3	000709.SZ	河北钢铁	4.07	4.34	0.94	0.21	0.06	19.84	17.86	14.77
4	000717.SZ	韶钢松山	3.86	3.5005	1.10	0.0125	0.0159	307.68	60.62	19.57
5	000761.SZ	本钢板材	5.58	4.88	1.14	0.295	0.1	18.91	14.35	14.31
6	000778.SZ	新兴铸管	8.99	5.6515	1.59	0.7046	0.42	12.76	10.66	10.45
7	000825.SZ	太钢不锈	4.53	3.914	1.16	0.241	0.079	18.80	14.31	13.20
8	000898.SZ	鞍钢股份	5.52	7.49	0.74	0.282	0.01	19.59	140.62	16.40
9	000932.SZ	华菱钢铁	3.37	4.41	0.76	-0.9657	-0.0681	-3.84	-12.77	33.09
10	000959.SZ	首钢股份	4.32	2.66	1.62	0.1179	0.0108	36.65	100.46	
11	002075.SZ	沙钢股份	7.92	1.33	5.96	0.3	0.11	34.88	36.00	23.16
12	002110.SZ	三钢闽光	8.19	5.19	1.58	0.206	0.108	39.83	18.94	17.01
13	002318.SZ	久立特材	16.45	6.74	2.44	0.35	0.29	46.73	28.36	26.96
14	600005.SH	武钢股份	3.52	3.675	1.23	0.217	0.078	20.85	14.61	12.10
15	600010.SH	包钢股份	6.53	1.98	3.30	0.03	0.02	216.11	104.44	43.53
16	600019.SH	宝钢股份	5.17	6.16	0.84	0.74	0.18	7.02	7.37	6.38
17	600022.SH	济南钢铁	3.7	2.3059	1.60	0.027	0.0072	136.87	128.01	35.76
18	600102.SH	莱钢股份	7.88	6.51	1.21	0.134	0.215	58.81	18.33	30.03
19	600117.SH	西宁特钢	10.26	3.59	2.86	0.31	0.313	32.62	16.38	17.71
20	600126.SH	杭钢股份	4.79	4.33	1.11	0.42	0.25	11.54	9.58	10.35
21	600231.SH	凌钢股份	8.37	4.72	1.77	0.74	0.33	11.29	12.68	10.25
22	600282.SH	南钢股份	4.05	2.69	1.51	0.237	0.151	17.09	13.41	13.46
23	600307.SH	酒钢宏兴	5.69	5.43	2.09	0.4592	0.22	25.47	12.90	14.01
24	600399.SH	抚顺特钢	7.39	3.21	2.30	0.0599	0.011	123.36	175.58	106.74
25	600507.SH	方大特钢	5.48	1.666	3.29	0.23	0.27	23.70	10.15	10.46
26	600569.SH	安阳钢铁	3.16	4.42	0.71	0.03	0.0087	108.93	90.70	35.11
27	600581.SH	八一钢铁	12.6	4.63	2.72	0.69	0.22	18.39	14.28	12.65
28	600782.SH	新钢股份	6.57	6.21	1.06	0.26	0.1	25.01	16.75	18.01
29	600808.SH	马钢股份	2.99	3.56	0.84	0.143	0.04	20.90	37.10	17.15
30	600894.SH	广钢股份	7.77	0.59	13.10	-0.128	-0.169	-60.52	-22.99	
31	601003.SH	柳钢股份	4.48	2.1043	2.13	0.2463	0.089	18.19	25.25	13.83
32	601005.SH	重庆钢铁	3.61	3.21	1.13	0.006	0.003	625.10	328.81	61.08
合计					2.18			36.09	44.26	23.00

数据来源：wind 资讯，山西证券研究所

说明：1、表中 2011 年估算 PE 为第一季报业绩*4 计算；红色数据表示中报数据。

2、平均 PE 计算时先扣除数值在 200 以上的数据和业绩为负的公司。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于山西证券股份有限公司研究所认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。