



有色金属行业

2012年2月7日

研究员: 赵彦辉

执业证书编号: S0170511040003

电话: 0411-39673302

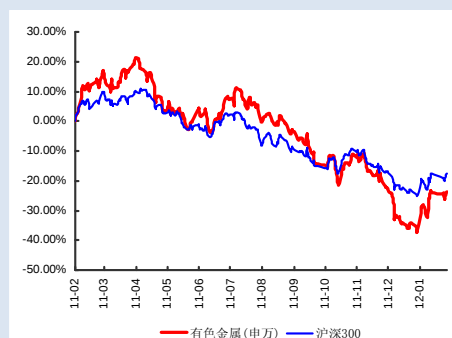
网址: www.daton.com.cn

邮箱: zhaoyanhui@daton.com.cn

行业评级: 中性(维持)

未经授权刊载或者转发证券研究报告的媒体,应承担相应的法律责任;研究报告只是投资决策的参考依据。

有色金属板块52周走势



资料来源: wind 资讯

大通理财快讯



基本金属下跌

1. 基本金属市场

2月6日, LME铜、铝、铅、锌涨跌幅度分别为-0.87%、-0.80%、-1.98%、-1.11%。

2. 黄金与美元

2月6日, 金价涨跌幅度为-0.37%。美元涨跌幅度为0.21%。

3. 影响行业走势数据、事件

欧洲因素: 2月6日, 欧盟执委会称, 希腊已经超过了完成欧元区、国际货币基金组织(IMF)对其第二笔援助计划的谈判最后期限。

行业、公司动态:

全球最大铜生产商智利的Codelco执行长Diego Hernandez在报章El Mercurio周日刊登的访问中表示, 今年该公司要追平2011年创纪录的173.5万吨铜产量并不容易。

《第一财经日报》消息, 五矿集团刚刚从两家民营企业手中, 收购了五矿稀土(赣州)股份有限公司(下称“五矿稀土”)35%的股权, 从而实现对五矿稀土绝对控股目标。

2月6日, 昆明泛亚有色金属交易所现货多数收跌。当日, 白银现货收报763元/百克, 较上一交易日结算价跌8元/百克或1.04%; 该品种日内交易区间介于760-775元; 成交量为18260手, 总成交金额为13987090元。云锗现货报1300元/百克, 较上一交易日结算价跌6元/百克或0.46%; 该品种日内交易区间介于1293-1315元; 成交量为29060手, 总成交金额为37807520元。铜现货报423元/百克, 较上一交易日结算价涨1元/百克或0.24%; 该品种日内交易区间介于422-424元; 成交量为9530手, 总成交金额为4030640元。

4. 投资策略

综合考虑影响行业走势的各因素影响, 我们认为行业不具有趋势性的投资机会, 维持行业“中性”的投资评级, 但结构性投资机会在继续。重点关注稀土行业投资机会, 重点关注个股为中科三环、宁波韵升、厦门钨业, 有创业板投资经验者可关注正海磁材。

5. 投资风险

基本金属价格走势低于预期; 各国新能源政策是否连续; 新能源汽车的量产时间的不确定性; 结构调整的步伐低于预期; 短期内稀土价格波动风险。

—正文完毕—

公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级,这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为:

公司评级标准

买入: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅在 15%以上;

增持: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间;

中性: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间;

减持: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间;

卖出: 我们预计未来 6 个月内, 个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报高于市场整体水平 5%以上;

中性: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间;

减持: 我们预计未来 6 个月内, 行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

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或征价。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公司于发布本报告当日的判断。在不同时期,本公司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、刊登或复制品,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。

大通证券股份有限公司