

钢铁行业： 好风凭借力 送我上青云



近期钢铁板块表现突出,您认为其利好的原因是

国家加大建设保障性住房力度,旺性需求启动	37.93%
铁矿石价格中长期下跌的趋势已经形成	31.03%
上市钢企的估值一直处于市场较低水平	27.59%
以上皆是	3.45%

您认为钢铁板块本轮行情会否昙花一现

会	37.93%
不会	34.48%
很难判断	27.59%

您是否会参与本轮炒作

会参与	37.93%
不会参与	31.03%
不好说	31.03%

此调查来自和讯网

掘金视点

钢价出现止跌回升

一季度由于钢铁需求未见实质性好转,且钢材库存又创出历史新高,节前持续拉升的钢价出现回落,最大跌幅在300元/吨左右。

但到3月底止,一方面日本地震对全球钢铁供需格局产生了一定的影响利好我

二季度行业供需有望改善

我们认为二季度钢铁行业供需状况有望改善,具体是:(1)3月份日均粗钢产量达194万吨,创历史新高,开工率已达90%以上,短期产能供给达到高限,特别是长材类钢材的产能在季度旺季的预期下相对偏

维持行业“谨慎推荐”的投资评级

由于行业基本面改善的持续性仍有一定的不确定性,因此我们维持行业“谨慎推荐”评级,但看好阶段性长材类产能偏紧的态势,板块具备一定的估值修复机会。

个股方面建议重点关注:(1)绝对股价低、总市值低的低估值个股比如河北钢铁

国钢铁行业;另一方面国内开工旺季即将来临钢材需求预期再次好转,钢价出现止跌回升,其中尤以螺纹钢等建筑用钢材涨势最为明显。截止到4月9日螺纹钢月环比上涨了120元/吨以上,期货价格也出现止跌回升迹象。

紧;(2)保障房建设预期增量抵消地产调控影响,供需格局特别是建筑钢材供需格局将有所改善;(3)日本地震后的灾后重建有利于钢材出口;(4)钢材库存开始下降。

(000709)、华菱钢铁(000932)、莱钢股份(600102)、韶钢松山(000717)等;(2)拥有资源优势及有高长材比例的新兴铸管(000778)、八一钢铁(600581)、酒钢宏兴(600307)、凌钢股份(600231)等;(3)转型为资源型企业的攀钢钒钛(000629)。

传闻:江西铜业(600362)即将收购国外铜矿资源,正在商讨中;

传闻:私募人士透露,江苏开元(600981)近期发布公告,江苏汇鸿国际集团有限公司已成为公司实际大股东,这为企业未来发展提供了巨大想象空间。

传闻:上港集团(600018)集装箱装卸费率今年将有所上调;

传闻:大湖股份(600257)亿元打造3万亩黄湖湿地保护及综合利用项目;

传闻:TCL集团(000100)预计公司有望进一步获得政府补贴;

个股传闻

传闻:金发科技(600143)即将投产2万吨PBSA产能,另拥有最全的生物降解塑料种类。预计公司未来将逐渐把产能扩大到20万吨,并逐渐进入国际市场;

传闻:厦工股份(600815)旋挖机再获大订单,月末季报每股收益将达0.42元;

股市妙文

双汇发展是面照妖镜

公司4月16日公告显示,公司对瘦肉精事件的情况已经基本核实清楚,将于4月19日就核实情况进行公告并复牌。

双汇发展复牌之前,继万人大会之后的新一轮公关行动开始,利空出尽是利好的投机基调甚嚣尘上。某证券报纸对于双汇做了大度而同情的报道,双汇发展董事会秘书祁勇耀表示:“在‘瘦肉精事件’发生之前,我们对生猪实行的是抽检、筛选,而现在为了食品安全,防止问题猪流入生产加工企业,产品流向市场,我们从3月16日开始实行生猪屠宰在线逐头检验的办法,保障食品安全。”双汇集团召开全国经销商大会以后,双汇产品已陆续恢复上架销售,目前订单量恢复70%。这一数据意在表明,“瘦肉精事件”对双汇营销的负面影响正在快速消除,而事实是,媒体走访发现双汇的产品依然乏人问津。

该报借业内人士之口表明,“瘦肉精事件”将加速产业整合,双汇显然是整合的龙头企业。这对于中国养殖业的发展是大好事,但不可避免的是,双汇在整合的过程中,在逐头检验的过程中,成本将不可避免地上升。

在“双汇事件”中,一些券商研报再次暴露其黑心黑面。银河证券、华泰联合证券和兴业证券均给出了“增持”或“推荐”评级;只有平安证券和华泰证券给出“不做评级”和“观望”的评级。

有券商的研报表示,股价如果跌到65元以下(以2011年业绩算,21.7倍市盈率)



会非常有吸引力,大跌提供了买入机会,维持增持评级,按照2011年每股3元的业绩预测,给予30倍左右的估值,目标价90元。这样的估值是给予信用缺失的双汇以最高的奖赏,其潜台词是,购买信用缺失的中国大型食品企业的股票吧,政府不会让其倒闭,投资者非常健忘,而销售正在恢复。这是一个如此下贱的市场,以至于会给三聚氰胺、瘦肉精最高的估值,因为其他企业更加糟糕,资本市场就是一个矮子里面选高个、懦夫里面选将军的市场。一些券商在为中国食品安全的恶化推波助澜,笔者相信,未来一些券商与机构会大肆炒作资产注入与食品安全,直到在双汇上的损失有人接盘。

如果中国的食品安全机制迟迟不能建立雷厉风行的机制,总有一天,中国的食品企业在消费者与投资者眼里的估值会跌到地板上伤心到无可伤心,用脚投票是唯一办法。

叶檀

信息点评

●基金再遇仓位“88魔咒”

基金整体仓位升至88%,这个“象征”着市场缺乏后继向上动力的传统指标再度灵验,业内流传着一条不成文的“规律”,当基金仓位接近或达到88%时,即意味着基金手头已没有多少资金推动行情上涨,市场很可能面临下跌风险,这便是俗称的“88魔咒”。

点评:目前的市场已经不是基金一家在主导,牵制的力量有很多。

●“犀利奶奶”炮轰公募基金经理

人称“犀利奶奶”的北京退休教师刘京新,在公募基金经理专场论坛上公开炮轰基金经理,对他们的赚钱能力表示出强烈的质疑,并建议投资者都不要买公募基金,引发全场热烈鼓掌。

点评:基金经理薪酬巨大,但做亏了却只要基金自己来承受;基金公司激励机制欠缺,基金经理责任心不强。这些问题早该有人出来说话了。对于“犀利奶奶”的炮轰,我们顶一个!

●海水淡化扶持政策将陆续出台 设备国产化成为“硬指标”

点评:目前我国海水淡化技术主要有两种:反渗透膜法(膜法)和低温多效蒸馏法(热法)。在应用最广泛的反渗透法中,核心设备是膜组件,然而我国海水淡化膜设备主要依靠进口。不过,现在已经有些国产的淡化膜得到应用。虽然目前所占市场份额不是很大,但未来肯定会越来越大,建议重点关注南方汇通、双良节能。

机遇 掘金榜

深长城(000042)一季度净利润1.51亿,同比增长逾3倍;

翰宇药业(300199)一季度净利润预增达到367%-417%;

金宇集团(600201)一季报预增50%以上;

南风股份(300004)一季度业绩增五成,获两机构增持;

隆基机械(002363)上半年业绩预增近四成;

创兴置业(600193)年报预增1027%;

歌尔声学(002241)2010年利增177%,拟10转10派2元;

证通电子(002197)签订1.125亿元重大合作协议;

上海佳豪(300008)与意大利公司合作造游艇;

中工国际(002051)签订1.68亿美元商务合同;

湖北能源(000883)签订能源建设合作协议;

立讯精密(002475)近6亿元收购竞争对手,业绩有望翻番;

海印股份(000861)高岭土业务崛起,机构股东扎堆驻守;

永太科技(002326)社保基金9000万加仓,“押宝”高增长;

芜湖港(600575)净利增436%,拟10股转增10股;

攀钢钒钛(000629)矿山注入在即,有望获得估值溢价。

风险 曝光台

长航运通(600087)一季报预亏;

宏源证券(000562)一季度净利同比降19.3%;

美罗药业(600297)或再遭大股东减持;

三一重工(600031)陷行贿门传闻,春节公关费502万元;

双汇发展(000895)复牌首日跌停,未来命运引发三大猜想;

力帆股份(601777)订单饱满产品断货,遭遇产能瓶颈考验;

中粮屯河(600737)白糖套保折翅:浮亏增至39亿;敢死队合作。

云内动力(000903)年报披露会计师内幕交易,现金及营业利润双双曝负;

岳阳兴长(000819)、金宇车城(000803)蹊跷大宗交易真相渐露;

新中基(000972)去年净利大降2163%，“联姻”益海嘉里寄望2011年翻身?

中粮屯河(600737)去年亏损5515万元;

汉王科技(002362)一季度预亏5000万;

双汇发展(000895)瘦肉精影响营收13.4亿;

东北制药(000597)维C价格年内难大涨,或已透支涨价预期;

中福实业(000592)两“通知”受限,募投项目实施遇阻;

中国石化(600028)被曝砸8亿建酒店或涉土地违规。