

Focus

房地产扛起复苏旗帜 五大行业拐点初现

经过半年来密集的政策推动和市场自身调整,我国部分支柱产业频频暖意:房地产市场出现喜人增长,增速甚至远超市场想像;钢铁业在经过连续7个月全行业亏损后,在5月首次实现行业盈利。市场普遍预期,钢铁业正在从底部攀升,行业拐点初步显现;有色金属方面,国内70户重点有色金属企业5月总体盈利10.12亿元,连续两个月实现盈利;钢铁等市场的恢复也为煤炭产业带来了回暖契机。

在部分支柱产业回暖的带动下,有工业晴雨表之称的发电量指标也有望在6月扭转去年10月以来连续8个月的负增长局面。

◎本报记者 于兵兵

房地产 成交热潮一浪高过一浪

◎本报记者 于兵兵

作为市场率先回暖的产业之一,房地产业在今年前6个月的快速升温为国民经济抵抗下行风险起到了保驾护航的作用。

受到房价企稳、刺激政策显效、需求集中释放等多个因素影响,今年春节以后,各地楼市出现了一浪高过一浪的成交热潮。国家统计局数据显示,今年前5个月,70个大中城市商品房销售面积24644.44万平方米,同比增长25.5%,销售总额11388.92亿元,同比增长45.3%。其中北京市销售面积和销售金额同比增长100%以上,上海、江苏、浙江、福建、广东等主要区域增幅在30%-50%之间。

以成都为例,在连续增长了五个月后,成都的商品房成交套数在5月达到了14572套的最高峰,相比1月的7289套,月成交套数几乎有了一倍的增长。这种火爆形势是市场从未预料到的情况。

成交火爆在一定程度上缓解了开发商的资金链压力,加上地方政府推出的一系列利好政策,开发商在乐观预期下开始积极入市拿地。这一迹象在进入5月后尤其明显,高价地块再现市场。拿地主体除

了保利、龙湖、万科、金地等品牌开发商外,中化、中铁、中国电子集团等大型国企,以及地方国资企业也纷纷入市,凭借雄厚的国资实力试图分享此轮楼市红利。

房地产业对国民经济的重要地位还体现在对众多上下游产业链的拉动,钢铁、水泥、家电、建材等领域在今年上半年的楼市回暖期,均有不同程度的受益。但专家表示,由于房地产开发总量仍处于上升期,产业链上下游产品的价格并没有因需求回暖而大幅提高。

需要指出的是,房地产业在上半年出现了销售热与开发冷并存的局面,房地产开发进度受多种因素影响尚未全面恢复。国家统计局数据显示,1-5月,全国城镇固定资产投资53520亿元,同比增长32.9%。其中,房地产开发完成投资10165亿元,同比增长6.8%。一些地方也出现房地产开发占固定资产投资比例由三分之一强下降到五分之一左右的情况。

综合来看,由于有效供给不足,商品房市场在未来数月可能仍将是供小于求的局面,但这并不意味着房价和成交量会继续攀升,三季度作为传统淡季,楼市或面积短期调整压力。

钢铁 最差时期已过去

◎本报记者 徐康利

在连续7个月全行业亏损后,中国钢铁业5月首次实现行业盈利。中钢协72家大中型钢铁企业实现盈利12.62亿元,但仍有20多家企业亏损。昨日,记者从工信部举办的遏制钢铁行业产量过快增长座谈会上获悉,宝钢等9家大中型钢铁企业认为,目前市场向好的基础并不稳固,总量过剩的结构性问题仍然突出。

据统计,大中型钢企4月净亏损高达18.7亿元,亏损幅度扩大,而1-4月总体亏损近52亿元,加上5月的盈利,前5月中大中型企业亏损仍达39.4亿元。5月末,国内钢材综合价格指数为98.14点,比上月末指数上升2.7%,近三个月以来首次出现环比回升,大多数钢材品种价格呈回升走势。

今年我国钢铁产量逐月上升,目前日产量已达到全年5.5亿吨的水平。受基础设施建设的推动,棒线材产品的盈利水平大于板带材。1-5月份,长材需求同比上升15.76%,而板材需求只上升1.41%;长材产量同比上升10.41%,板带材产量却下降5.11%。工信部相关负责人表示,

钢铁行业未来运行将呈现震荡走势。

据悉,宝钢、鞍钢、武钢、首钢、河北钢铁集团、马钢、沙钢、国丰、建龙9家钢铁企业以保企业边际效益为目标,前5月普遍将产能压缩了15%-40%,铁、钢、材产量比去年同期普遍略有下降。但地方中小钢企产量却未得到控制,使产量居高不下,更加突出的是部分企业纷纷上马新的建设项目,如线材生产线6-8个月可建成投产。

工信部原材料工业司司长陈燕海表示,下一步要落实《关于遏制钢铁行业产量过快增长的紧急通报》的要求,通过制定兼并重组条例,完善差别电价和水价及原料配置,进一步推进淘汰落后和兼并重组。

中信证券分析师周希增表示,大部分钢铁上市公司5月盈亏基本持平,而6月份盈利仍将增加。目前钢铁业在从底部攀升,最差的时期已经过去,拐点初步显现。三季度后板材价格可能出现上涨,虽然社会库存增加,但表明贸易商对后市仍然看好,如果下半年房地产新开工项目增加,机械装备制造回升,将有力地拉动钢材需求,钢市出现暴跌的几率很低。



航运 需求决定一切

◎本报记者 索佩敏

2009年上半年的航运市场,可谓冰火两重天:国际干散货市场在中国对铁矿石等大宗商品需求的带动下快速恢复,BDI(波罗的海干散货指数)强劲反弹,而集装箱和油轮业务由于贸易和原油需求的疲弱,长期在谷底徘徊。航运业人士指出,供需关系的不平衡是未来几年航运业的最大威胁,因此航运业能否复苏,关键取决于需求能否回暖。

BDI在去年5月份达到11067点的历史高点后,由于全球经济遭遇困境,在去年12月暴跌至663点。随着各国和地区救市政策的推出,BDI在海峡型船(Capesize)的带领下也渐趋企稳回升,今年5月更是一路狂飙,单月涨幅超过90%。目前,BDI报收于3734点,较去年最低点反弹幅度已经近

500%。

值得注意的是,Capesize正是运输铁矿石的主力船型,而中国今年以来进口铁矿石的大量增加,是带动BDI上涨的最主要原因。2009年2月份开始,中国铁矿石进口量同比增幅逐月大幅增加,2月、3月、4月和5月进口量分别为4674、5208、5700和5346万吨,同比分别增加22.36%、45.96%、33.02%和37.39%。分析指出,一方面,中国房地产和汽车等行业的回暖令钢铁市场需求回升成为基本支撑;另一方面,由于目前现货进口铁矿石价格较低,存在进口铁矿石套利以及国际游资炒作运费交易(FFA)的投机性因素。

与干散货市场的火爆形成鲜明对比的,则是集装箱和油轮运输的继续低迷。尽管中海集运等航运企业在今年4月对集装箱运输提过一次价,但由于需求不振,提价

增幅迅速收窄。油轮方面,受次贷危机和全球金融危机冲击,欧美主要发达国家纷纷陷入经济衰退,经济增长率均为负值。因此,作为全球主要的石油进口国,其进口量也出现同比下降。

对于下半年的航运市场,由于全球经济已经停止跳水式下跌,需求急剧萎缩的状况也在逐步改善,因此各大航运巨头已经由过去的过冬心态转变为期盼春天。中远集团掌门人魏家福近日在接受上海证券报采访时指出,中国进口铁矿石的需求将长期存在,并不会因为价格高低而改变。这些“中国因素”都是支撑BDI的坚实基础。中海集团总裁李绍德则指出,航运业对实体经济有3-6个月的滞后期,随着实体经济企稳和贸易融资问题的解决,航运需求有望回升。李绍德预计,世界经济和国际贸易将在2010年和2011年复苏。

相关分析

6月发电量有望实现正增长

◎本报记者 叶勇

6月份以来,随着经济企稳回暖,加之大部分地区气温持续偏高,全国用电负荷和电量均出现较明显增长。国家发改委相关部门预计,6月将扭转自去年10月以来连续8个月发电量负增长的局面。

国家发改委日前发布的最新数据显示,截至6月23日,全国共有河北、湖北、江西、四川、广西、云南、海南、新疆8个省区用电负荷均创历史新高;自15日起,已连续9天日发电量超过100亿千瓦时,23日达到108.04亿千瓦时,为今年以来新高,当月累计发电量同比增长2.37%。中电联一位高层也对上海证券报记者表示,6月发电实现正增长基本没问题。

国家电力调度通信中心的数据也显示,6月上旬全国日均发电量仅同比下降0.2%,比起5月单月日均发电量3.5%的降幅,降幅大大缩小。6月中旬,全国日均发电量令人惊异的同比增长3.8%。从刚刚过去的6月下旬情况看,多个地方反映比较理想,因此,6月实现正增长基本无悬念。国信证券电力分析师徐颖认为,去年10月份以来,单月发电量同比出现负增长,该局面一直延续到今年5月(1、2月份由于春节因素不可比),但6月上旬降幅大幅收窄至0.2%,6月中旬同比增长3.8%,这是经济持续向好的一个佐证,预计下半年电力需求实现正增长的可能性较大。

分地区来看,东南沿海地区用电量的复苏最为明显。6月上旬,江苏、广东、山东、浙江、上海、福建、广西这七省、市、自治区基本全部实现正增长(除山东同比下降0.4%),广西增幅达7.6%,广东达9.9%,6月中旬,以上七地区除了山东同比下降0.7%外,其他地区增幅进一步扩大,较明显的是,广西同比增长20.1%,浙江同比增长11%。不过,高耗能地区依然不理想。比如,6月上旬,山西、内蒙、贵州、甘肃、青海等地降幅依然在10%以上。6月中旬,降幅分化严重,总体情况趋好,降幅在10%以上的只有青海和贵州。不过,大部分仍然呈降势。

值得注意的是,高温天气是电量增长的主要因素,多数地区最高用电负荷同比增长大幅高于用电量增速,说明集中增长的高峰负荷(高温引起的空调负荷)是电量上升的主要因素。中电联地区气温略偏低,而东部沿海和中西部地区气温明显偏高,与区域用电增速变动基本吻合,这也从一个侧面证实了气温对于用电量的影响。

根据业内多个权威机构的判断,虽然发电量增速上半年总体仍为负值,但是下半年将回升至正增长,全年将保持近3%的增长。

煤炭 迎来二次去库存化

◎本报记者 于祥明

经济的逐渐向好正拉动煤炭市场的需求量。记者注意到,目前以电力为首的煤炭下游行业需求呈正增长态势,由此拉动煤炭需求不断上升。对此,煤炭运销协会专家表示,目前全国煤炭市场风向标——秦皇岛港煤炭库存量已经处于正常高位水平,未来全国煤炭需求或“更上一层楼”,由此迎来煤炭二次去库存化。

原本在库存持续上涨压力下下调的秦皇岛港煤炭价格近两日重拾上涨之势。目前秦皇岛港发热量5500大卡/千克山西优混平仓报价每吨上调5元,最高为575元/吨。与此同时,发热量5000大卡/千克山西大混平仓报价每吨上调5-10元,为495-510元/吨。”资深煤炭专家李朝林说。

他向记者表示,就在上一周业界还预期价格会有下调。但是,电

力、钢铁、建材等行业的回暖,对煤炭的需求起到了拉动作用。”据其分析,今年5月份以来全国煤炭需求有明显增加。

记者注意到,根据国家统计局快报统计,5月份全国煤炭销量完成22632.17万吨,同比增加1257.17万吨,增长5.88%,远高于前5个月同比增长的平均水平1.64%。

如果按此推算,未来一两个月全国煤炭再增加千万吨以上销量是很正常的。”煤炭运销协会一位权威人士再次向记者表示。

他进一步明确表示,目前我国无论是电力,还是钢铁等煤炭下游产业都处于回暖之外,建材业对煤炭的需求今年以来一直处于增长之中,再加之季节性因素,煤炭需求呈上升之势。

统计数据显示,目前秦皇岛港乃至整个社会煤炭库存量维持高位。截至6月30日,秦皇岛港煤炭库存量为648.11万吨(其中

内贸636.14万吨、外贸14.96万吨),仍属高位。与此同时,我国直供电厂煤炭库存量也维持在高位。截至6月21日,我国直供电厂煤炭库存量为3381.22万吨,可用天数为19天。

在这种情况下,由需求拉动的煤炭价格上涨幅度不会很大,5-10元/吨的上涨是合理的。”上述权威人士分析认为,在季节性因素与下游产业回暖的双重作用下,未来全国煤炭需求很可能“更上一层楼”,由此也会迎来煤炭市场二次去库存化。

光大证券煤炭行业高级分析师陈亮则更为乐观,他认为或许有可能还出现供应缺口。根据测算,每年因季节性因素,7、8月份我国火电发电量平均比6月份增长10%左右,若煤炭供给环比增速达不到10%,未来3个月内煤炭供应就很可能出现供需缺口。”陈亮表示。

有色金属 重点企业连续两月盈利

◎本报记者 徐康利

中国有色金属工业协会副会长尚福山昨天向记者透露,国内70户重点有色金属企业5月总体盈利10.12亿元,至此,有色金属行业已连续两个月实现总体盈利。发改委产业协调司相关人士告诉记者,从地方上报的投资项目看,仍然热衷于有色金属产业,尤其是铝冶炼投资更为突出。

具体来看,5月份,21户电解铝企业亏损18.45亿元,20户铜冶炼企业盈利8.41亿元,15户铅锌企业盈利1.76亿元,14户稀有金属企业盈利2.53亿元。而4月份这70户企业实现16.4亿元盈利,1-3月亏损则达21.3亿元。

记者发现,1-5月电解铝企业

亏损仍然严重,而铜冶炼企业盈利能力最强超过20亿元,铝锌企业前5月也有近3亿的利润,表明目前前金属的供需形势中铝仍是最差的。

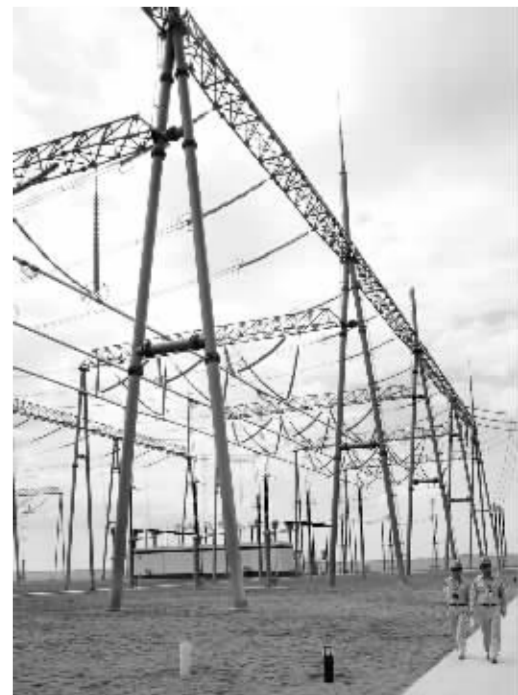
安信证券分析师衡昆表示,由于金属产品价格的回升使企业获得盈利能力,但是铝价5月份有所回落,影响了电解铝企业的盈利,使得5月份的盈利低于4月份,基本金属的需求随着国家刺激政策稳步回升,尤其是一季度国家对主要金属产品的收储措施进一步刺激了价格的上涨。

上述发改委人士透露,有色产业仍是地方投资的热点,但发改委核准项目上还是有所侧重,比如矿山开发和金属深加工类的项目一般都给予批准,对于产能过剩的冶炼项目则比较谨慎,国家也比较关

注关键金属材料深加工的发展,而三年内不会批准新的电解铝项目。

尚福山表示,地方对落后产能的淘汰一般会采取改造扩容的方法,这无疑又增加了产能,新开工项目不少,但扩建改造项目却不少。券商分析师认为,有色金属行业最坏的时候已经过去,但难言拐点到来,因为目前的盈利是在产能利用率未完全恢复的情况下取得的,如果利用率上升,还要看下游需求的情况,市场价格出现震荡走势不可避免。

衡昆表示,目前铝价在135000元/吨的水平,电解铝企业已有盈利,相信6月份电解铝企业的盈利会增加不少。而下半年铜和锌的需求会恢复得更好,由于国家在电力、汽车、交通基建等方面的投资产生需求拉动作用。



关于2009年山西省政府债券、甘肃省政府债券上市交易的通知

各会员单位及固定收益平台交易商:

根据财政部文件(财库[2009]82号)和本所有关规定,2009年山西省政府债券、甘肃省政府债券(以下简称“本期集合债券”)将于2009年7月3日在本所集中竞价系统和固定收益证券综合电子平台双边上市交易,现将有关事项通知如下。

一、本期集合债券为3年期固定利率附息债券,票面年利率为1.76%;利息每年支付一次,起息日为2009年6月29日,每年6月29日(节假日顺延,下同)支付利息,2012年6月29日偿还本金并支付最后一次利息。

二、本期集合债券在本所分开上市交易,交易方式为现券和回购,相应的债券简称、代码如下:

债券名称	债券简称	债券代码	对应质押式回购的出入库申报代码
2009年山西省政府债券	09山西债	130035	106035
2009年甘肃省政府债券	09甘肃债	130036	106036

上海证券交易
二〇〇九年六月三十日