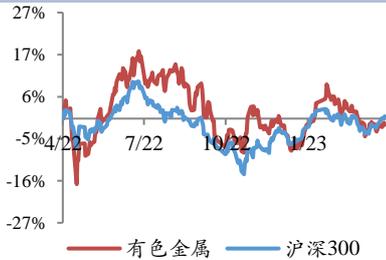


美国非农数据略低预期，加息末期金价持续上行

行业评级：增持

报告日期：2023-04-09

行业指数与沪深300走势比较



分析师：许勇其

执业证书号：S0010522080002

邮箱：xuqy@hazq.com

联系人：王亚琪

执业证书号：S0010121050049

邮箱：wangyaqi@hazq.com

联系人：李煦阳

执业证书号：S0010121090014

邮箱：lixxy@hazq.com

相关报告

1. 消费回升带动库存去化，基本金属价格偏强运行 2023-04-02
2. 消费旺季来临，金属价格偏强运行 2023-03-26
3. 美联储加息担忧增强，金属价格震荡运行 2023-03-12

主要观点：

本周有色金属跑输沪深300，涨幅为0.53%。同期上证指数涨幅为1.67%，收报于3327.65点；深证成指涨幅为2.06%，收报于11967.74点；沪深300涨幅为1.79%，收报于4123.28点。

● 基本金属

基本金属本周期现市场部分分化。期货市场：LME镍周同比上涨0.30%，LME铜、铝、锌、铅、锡同比下跌1.55%、2.17%、4.22%、0.87%、5.19%。国内期货市场铅、镍周同比上涨0.10%、1.54%，铜、铝、锌、锡同比下跌0.89%、0.03%、3.13%、5.00%。美国3月ISM制造业数据疲软加重市场对经济衰退担忧，金属价格承压运行。**铜**：本周铜价小幅下跌。海外铜矿供应扰动缓解，秘鲁抗议局势缓和且主要矿山将恢复开采，2月铜产量增长10.8%，智利、印尼等铜矿项目也将逐步恢复。国内市场方面，铜精矿供应相对偏松，精铜冶炼新扩建产量逐渐爬升；国内铜消费整体好转，随着国内传统消费旺季来临，下游开工率提升带动库存高位去化。库存方面，SHEF铜库存约为15.58万吨，周同比下跌0.52%。**铝**：本周铝价小幅下跌。供给端，广西、四川地区等地铝厂持续复产，云南当地铝厂仍因电力不足影响正常生产；需求端，国家对汽车、光伏的支持政策提振终端市场需求，下游订单回暖带动加工企业开工率有所提升。库存方面，国内外铝库存维持相对低位，消费旺季下铝库存将持续去化。库存方面，截至本周五，SHEF铝库存约为27.96万吨，周同比下跌2.22%。建议关注：紫金矿业、洛阳钼业、神火股份、云铝股份、南山铝业、明泰铝业。

● 新能源金属

本周新能源金属价格有所分化。**钴**：本周钴价小幅下跌。截至本周五，长江现货钴价、氯化钴、硫酸钴、四氧化三钴价格分别为28.00万元/吨、4.85万元/吨、3.85万元/吨、16.40万元/吨，周同比小幅下跌。2月份钴矿砂及其精矿进口量达3913.319吨，同比上涨138.13%，电解钴冶炼厂维持正常生产，国内供应持续增加；终端新能源汽车、数码穿戴、3C电子产品等需求不及预期，市场持观望情绪。**锂**：本周锂价小幅下跌。截至本周五，碳酸锂和氢氧化锂价格分别为21.00万元/吨和31.24万元/吨，周同比下跌分别为14.29%、10.33%。终端新能源汽车市场价格战打响，市场消费热度回升，但短时间向上游传导较慢，对于原料价格下跌过快，正极材料厂商仍以刚需采购为主。目前锂供给放量叠加下游需求不及预期，市场悲观情绪蔓延导致锂盐价格持续下跌。我们认为锂价后续下探空间有限，随着二季度下游需求恢复以及厂家库存见底后进入补库周期，锂价有望止跌企稳。建议重点关注：钴产业一体化布局标的华友钴业、寒锐钴业；拥有较高锂资源自给率的龙头企业赣锋锂业、天齐锂业；盐湖锂相关标的：盐湖股份、西藏珠峰、西藏矿业、中矿资源；锂云母相关标的：永兴材料、江特电机；锂辉石相关标的：川能动力。

● 贵金属

本周贵金属价格部分分化。黄金：截至本周五，COMEX黄金价格为2023.7美元/盎司，周同比上涨1.85%；伦敦现货黄金为2001.9

美元/盎司，周同比上涨 1.12%。白银：COMEX 白银价格为 25.13 美元/盎司，周同比上涨 3.69%；伦敦现货白银价格为 24.94 美元/盎司，周同比上涨 4.40%。美国 3 月 ISM 制造业数据疲软以及非农数据走弱加重市场对美国经济衰退担忧，在美国通胀韧性以及潜在银行业风险并存背景下，美联储加息放缓预期升温，若后续通胀数据边际改善，美联储大概率年中结束加息进程，加息末期将至，美元指数以及美债收益率承压，提振贵金属价格上涨。建议关注：赤峰黄金、山东黄金、银泰黄金。

● **风险提示**

需求不及预期；地缘政治风险；全球央行加息及货币政策持续收紧。

正文目录

1 行业动态	5
1.1 有色板块走势.....	5
1.2 各有色板块走势.....	5
2 上市公司动态	6
2.1 个股周涨跌幅.....	6
2.2 重点公司公告.....	6
2.2.1 国内公司公告.....	6
2.2.2 国外公司新闻.....	7
3 数据追踪	9
3.1 工业金属.....	9
3.1.1 工业金属期现价格.....	9
3.1.2 基本金属库存情况.....	10
3.2 贵金属.....	12
3.2.1 贵金属价格数据.....	12
3.2.2 贵金属持仓情况.....	13
3.3 小金属.....	14
3.3.1 新能源金属.....	14
3.3.2 其他重点关注小金属.....	15
3.4 稀土磁材.....	15
风险提示:	16

图表目录

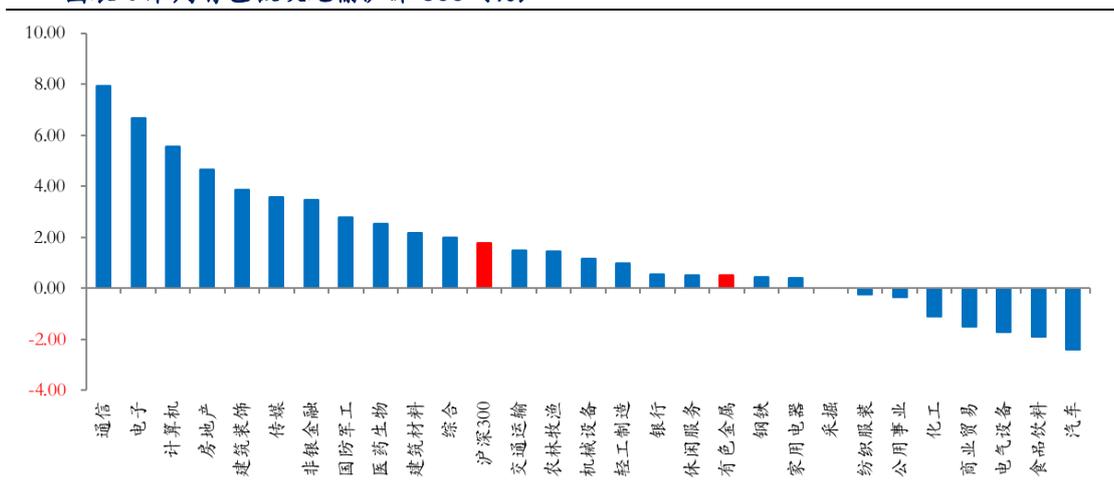
图表 1 本周有色板块跑输沪深 300 (%)	5
图表 2 黄金涨幅最大 (%)	5
图表 3 个股联瑞新材涨幅最大 (%)	6
图表 4 个股金钼股份跌幅最大 (%)	6
图表 5 本期 SHFE 基本金属活跃合约收盘价	9
图表 6 本期 LME 基本金属 3 个月合约收盘价	9
图表 7 本期基本金属现货价格	9
图表 8 本期 LME 基本金属库存数据	10
图表 9 本期 SHFE 基本金属库存数据	10
图表 10 铜显性库存 (吨)	10
图表 11 铝显性库存 (吨)	10
图表 12 锌显性库存 (吨)	11
图表 13 铅显性库存 (吨)	11
图表 14 镍显性库存 (吨)	11
图表 15 锡显性库存 (吨)	11
图表 16 本期贵金属价格数据	12
图表 17 COMEX 黄金价格 (美元/盎司)	12
图表 18 人民币指数及美元指数 (元)	12
图表 19 国债收益率 (%)	13
图表 20 美联储隔夜拆借利率 (%)	13
图表 21 黄金持仓情况 (吨)	13
图表 22 白银持仓情况 (吨)	13
图表 23 本期新能源金属价格数据	14
图表 24 其他重点小金属价格数据	15
图表 25 本期稀土价格数据	15

1 行业动态

1.1 有色板块走势

本周有色金属跑输沪深 300，涨幅为 0.53%。同期上证指数涨幅为 1.67%，收报于 3327.65 点；深证成指涨幅为 2.06%，收报于 11967.74 点；沪深 300 涨幅为 1.79%，收报于 4123.28 点。

图表 1 本周有色板块跑输沪深 300 (%)

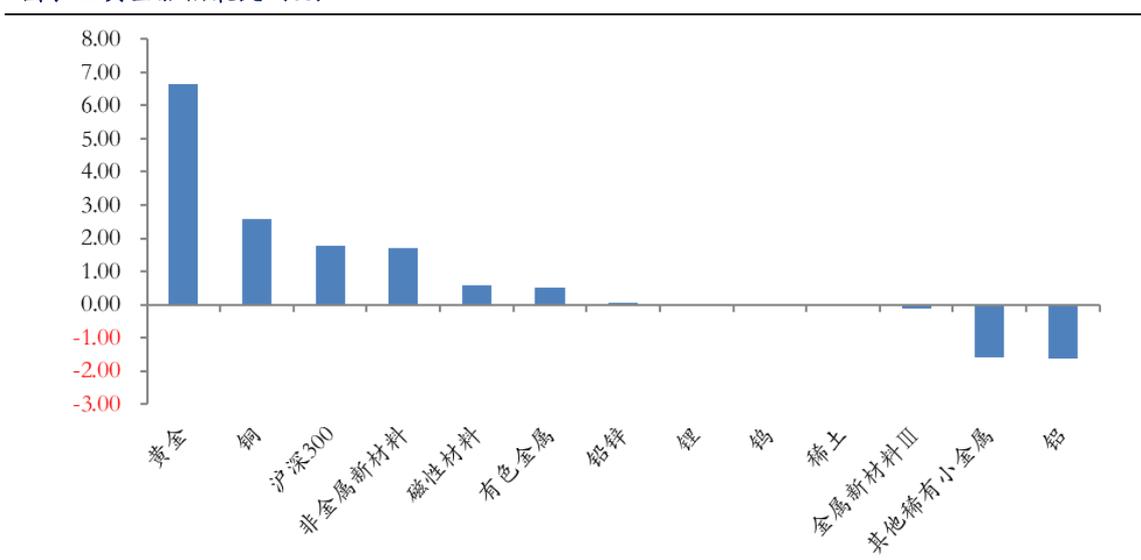


资料来源：iFinD，华安证券研究所

1.2 各有色板块走势

有色板块部分分化，涨幅最大的是黄金，涨幅为 6.64%，此外，铜、非金属新材料、磁性材料涨幅分别为 2.58%、1.71%、0.58%。

图表 2 黄金涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

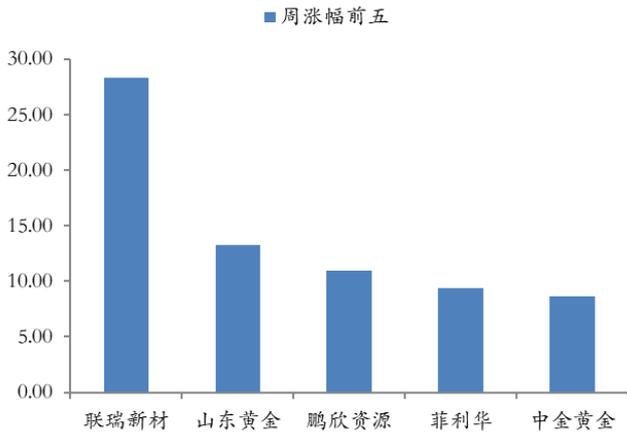
2 上市公司动态

2.1 个股周涨跌幅

有色行业中，公司周涨幅前五的为：联瑞新材、山东黄金、鹏欣资源、菲利华、中金黄金，分别对应涨幅为 28.33%、13.29%、10.91%、9.38%、8.64%。

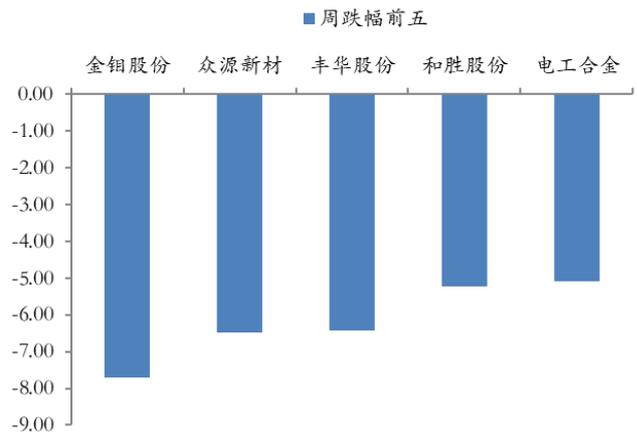
周跌幅前五位的为：金钼股份、众源新材、丰华股份、和胜股份、电工合金，分别对应的跌幅为 7.72%、6.48%、6.41%、5.22%、5.08%。

图表 3 个股联瑞新材涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 4 个股金钼股份跌幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

2.2 重点公司公告

2.2.1 国内公司公告

● 云海金属：母公司向全资子公司划转铝业务相关资产

公司于 2023 年 4 月 6 日第六届董事会第十四次会议审议通过了《关于母公司向全资子公司划转铝业务相关资产的议案》，为整合公司管理，保持铝产品相关资产的完整性和业务的延续性，公司拟将全资子公司“南京云开合金有限公司”更名为“南京云海铝业有限公司”，待条件成熟后，适时将母公司铝业务相关资产划转至该公司。以 2022 年 12 月 31 日为基准日，拟划转总资产 122,682.30 万元，总负债 62571.25 元，净资产 60,111.05 元，具体根据实际交割日做相应调整，过渡期损益归属于公司。

● 紫金矿业：巴布亚新几内亚波格拉金矿进展

公司和巴里克黄金公司在巴新的合资公司 BNL（公司和巴里克黄金分别持有 50% 股权）于近日与巴新政府、新波格拉公司（BNL 持有 49% 股权，巴新利益相关方合计持有 51% 股权）签署一份《新波格拉推进协议》。根据《新波格拉推进协议》，协议三方均同意在 2022 年缔结的《波格拉项目启动协议》和《新波格拉有限公司股东协议》条款基础上尽快启动波格拉金矿的全面复产。协议签署后，在各利益相关方的支持下，波格拉金矿特别采矿租约申请程序将得以加快推进，《波格拉项目启动协议》中规定的其他条件亦将有望尽快达成。

● 华友钴业：发行全球存托凭证并在瑞士证券交易所上市申请事宜获得中国

证监会批复

公司收到中国证监会于2023年3月30日出具的《关于核准浙江华友钴业股份有限公司首次公开发行全球存托凭证并在瑞士证券交易所上市的批复》（证监许可〔2023〕708号）。根据该批复，中国证监会核准公司发行全球存托凭证所对应的新增A股基础股票不超过1亿股，按照公司确定的转换比例计算，GDR发行数量不超过5,000万份。转换比例调整的，GDR发行数量可相应调整。完成本次发行后，公司可到瑞士证券交易所上市。公司GDR存续期内的数量上限与本次GDR实际发行规模一致，因公司送股、股份分拆或者合并、转换比例调整等原因导致GDR增加或者减少的，数量上限相应调整。

● 中国稀土：向特定对象发行A股股票募集说明书（申报稿）

本次向特定对象发行股票的数量不超过本次发行前公司总股本的30%，本次发行董事会决议日距离前次募集资金到位日不少于十八个月。本次发行股票拟募集资金总额（含发行费用）不超过209,666.0661万元，扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投入以下项目：收购五矿稀土集团持有的中稀湖南94.67%股权（募集资金拟投入额149,666.0661万元）；补充流动资金（募集资金拟投入额60,000.0000万元）。

● 东方钨业：2022年向特定对象发行A股股票募集说明书（申报稿）

本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过67,462.71万元，本次向特定对象发行股票数量按照本次发行募集资金总额除以最终发行价格计算得出，且发行数量不超过本次发行前公司总股本的30%，即不超过132,249,793股（含132,249,793股）。本次发行股票的募集资金扣除发行费用后的募集资金净额将投资于如下项目：钽铌火法冶金产品生产线技术改造项目；钽铌板带制品生产线技术改造项目；年产100只钽超导腔生产线技术改造项目；补充流动资金。

● 江特电机：对外投资暨签订《投资项目合同书》

为进一步降低生产成本和提升综合竞争力，并发挥各方的优势，实现共同发展，互利共赢，公司拟与叶城县人民政府签署《投资项目合同书》，投资内容包含矿权投资、150万吨选矿项目、年产2万吨锂盐加工项目（一期），上述项目总投资不超过20亿元人民币。

● 明泰铝业：2023年3月经营快报

公司2023年3月产品产销数据如下：（1）铝板带箔：本月产量10.54万吨、本月同比增减-6%、本年累计29.53万吨、本年累计同比增减-1%；本月销量11.48万吨、本月同比增减0.44%、本年累计29.3万吨、本年累计同比增减4%。（2）铝型材本月产量0.17万吨、本月同比增减-23%、本年累计0.43万吨、本年累计同比增减-20%；本月销量0.14万吨、本月同比增减-33%、本年累计0.39万吨、本年累计同比增减-29%。其中铝型材销量中不包含自用生产铝合金轨道车体部分。上述数据未经审计，可能会与定期报告数据存在差异。

● 正海磁材：与北京科技大学签署前沿材料联合研究中心共建协议的进展

近日，公司与北科大签署了《共建协议》，该《共建协议》主要内容详见公司《关于拟与北京科技大学签署前沿材料联合研究中心共建协议的公告》（公告编号：2023-11-01）。

2.2.2 国外公司新闻

● 阿根廷波罗特崖项目见重要铜金矿化

据 Mining.com 网站报道，未来矿产公司 (NGEx Minerals) 在阿根廷西北部的波特罗崖 (Petro Cliffs) 项目首个钻探计划见到高品位矿化，表明可能存在一个新的大型铜金矿系统。编号为 DPDH002 的钻孔见矿情况为：在 212 米深处见矿 60 米，铜品位 5.65%，金 2.04 克/吨，银 44 克/吨；在 574 米深处见矿 10 米，铜品位 3.7%，金 1.51 克/吨，银 259.4 克/吨；在 150 米深处见矿 4 米，铜品位 5.81%，金 2.62 克/吨，银 81.5 克/吨。(SMM)

● **马斯克能源转型愿景：坚持使用化石燃料将多付出 4 万亿美元成本**

电动汽车巨头特斯拉发布了“宏图计划”第三篇章 (Master Plan Part 3) 的完整文件。这份报告列出了特斯拉 CEO 埃隆·马斯克上月提出的能源转型愿景的细节，并计算出世界实现能源转型将需要在未来 20 年内投资 10 万亿美元。相比之下，若未来 20 年继续以 2022 年的速度生产石油、煤炭和天然气，将耗费约 14 万亿美元，坚持使用化石燃料将多付出 4 万亿美元的成本。(SMM)

● **Jervois 暂停美国首个钴矿项目**

据 mining 消息，澳大利亚电池金属公司 Jervois Global 此前宣布已暂停其在美国的旗舰项目爱达荷钴业务 (ICO) 的最终建设。该公司表示，钴价疲软和美国通货膨胀对建筑成本的影响促使该公司做出这一决定。Jervois 预计，一旦钴价格回升，其将在 ICO 完成整个选矿厂的建设，并预计这将与该公司和第三方在美国投入运营的冶炼能力保持一致。(SMM)

● **LG 绕开欧美电池产地限制，携手中国雅化在北非建立氢氧化锂新工厂**

韩国最大的电动汽车电池制造商 LG Energy Solution (LGES) 周三表示，已经与中国锂生产商雅化集团签署谅解备忘录，两家企业将在摩洛哥共同生产氢氧化锂。LGES 的管理人员表示，通过稳定的原材料供应链和雅化卓越的制造技术，可以确保 LGES 获得高质量的氢氧化锂。LGES 的采购中心负责人 Kim Dong-soo 则指出，通过此次合作，LGES 将能够进一步加强美国和欧盟市场的原材料供应链。(SMM)

● **Teck：智利北部 QB2 铜矿投产，计划 2024-2026 年产铜 28.5-31.5 万吨/年**

泰克资源有限公司 (TECK) 日前宣布，其 Quebrada Blanca 铜矿二期项目投产，并已生产出第一批散装铜精矿，该项目正在调试阶段，并将在 2023 年全面生产。全面投产后，QB2 将使泰克的铜产量在综合基础上翻一番。作为全球最大的未开发铜资源之一，其初始开采寿命为 27 年，仅使用 2022 年储量和资源吨位的 18% 左右，未来增长潜力巨大。该项目的目标是在 2024-2026 年实现年产铜 28.5-31.5 万吨。泰克 2023 年铜产量指引不变。(SMM)

● **淡水河谷印尼、华友宣布与福特汽车公司签署镍协议**

淡水河谷印尼、华友钴业宣布，与福特签署协议，建立三方合作，以推动印尼实现更可持续的镍生产，并使电动汽车电池价格更为亲民。三家公司通过共同签署一份确定性协议，对波马拉矿区高压酸浸 (Pomalaa Block HPAL) 项目进行股权投资。(SMM)

3 数据追踪

3.1 工业金属

3.1.1 工业金属期现价格

图表 5 本期 SHFE 基本金属活跃合约收盘价

品种	单位	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
铜	万元/吨	6.9	-0.89	-0.79	-5.35
铝	万元/吨	1.9	-0.03	0.43	-18.84
锌	万元/吨	2.2	-3.13	-5.71	-15.87
铅	万元/吨	1.5	0.10	0.23	-1.03
镍	万元/吨	17.9	1.54	-5.02	-20.09
锡	万元/吨	19.7	-5.00	-1.17	-42.61

资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 6 本期 LME 基本金属 3 个月合约收盘价

品种	单位	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
铜	美元/吨	8,861.5	-1.55	1.48	-14.33
铝	美元/吨	2,340.0	-2.17	-0.34	-30.60
锌	美元/吨	2,804.0	-4.22	-4.85	-34.76
铅	美元/吨	2,119.0	-0.87	1.56	-12.07
锡	美元/吨	24,460.0	-5.19	0.62	-43.81
镍	美元/吨	23,075.0	0.30	-4.35	-32.11

资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 7 本期基本金属现货价格

品种	单位	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
铜	万元/吨	6.9	-1.05	-1.08	-5.91
铝	万元/吨	1.9	0.48	0.48	-18.44
锌	万元/吨	2.2	-2.89	-5.66	-15.55
铅	万元/吨	1.5	0.33	0.50	-0.94
镍	万元/吨	18.6	0.90	-5.81	-18.30
锡	万元/吨	19.6	-4.54	-2.40	-43.37

资料来源：iFinD，华安证券研究所

3.1.2 基本金属库存情况

图表 8 本期 LME 基本金属库存数据

品种	单位	库存量	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
LME铜	千吨	65.4	1.08%	-10.80%	-38.86%
LME铝	千吨	516.8	-0.79%	-6.77%	-15.59%
LME锌	千吨	44.9	-0.39%	14.91%	-61.90%
LME铅	千吨	26.4	0.00%	6.46%	-33.77%
LME镍	千吨	42.0	-5.29%	-3.90%	-42.33%
LME锡	千吨	1.8	-22.17%	-33.15%	-31.52%

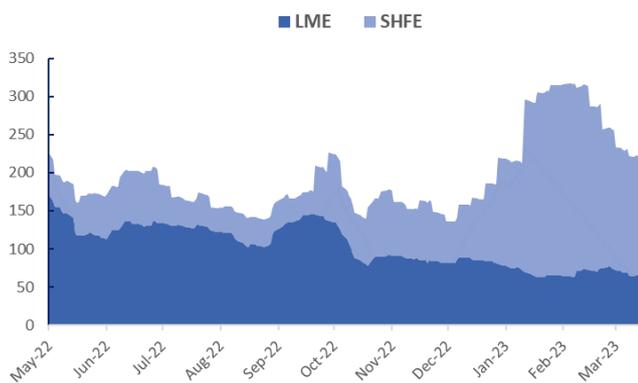
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 9 本期 SHFE 基本金属库存数据

品种	单位	库存量	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
SHFE铜	千吨	155.8	-0.52%	-35.36%	61.27%
SHFE铝	千吨	279.6	-2.22%	-7.60%	-9.05%
SHFE锌	千吨	93.4	-4.00%	-24.44%	-47.06%
SHFE铅	千吨	30.9	-13.22%	-35.08%	-65.92%
SHFE镍	千吨	1.5	-16.71%	-47.82%	-82.72%
SHFE锡	千吨	9.2	6.62%	0.62%	260.23%

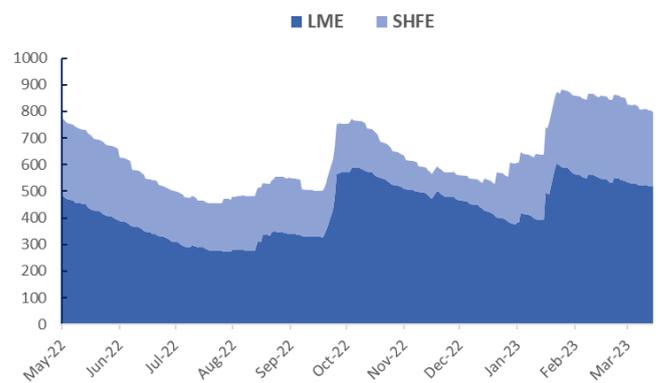
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 10 铜显性库存 (吨)



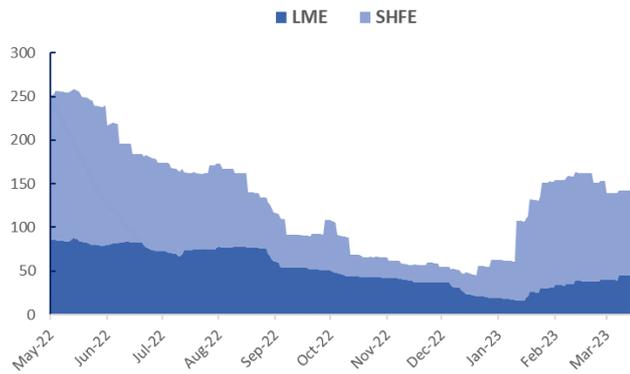
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 11 铝显性库存 (吨)



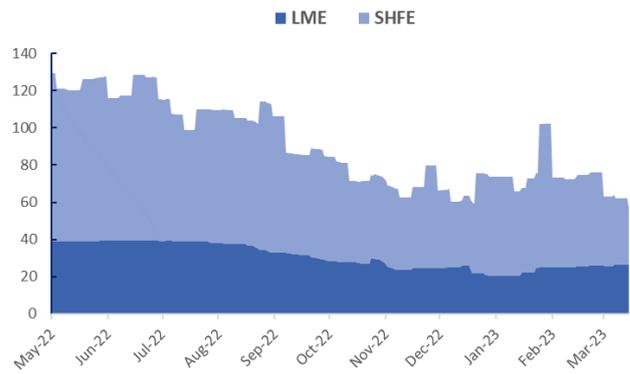
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 12 锌显性库存 (吨)



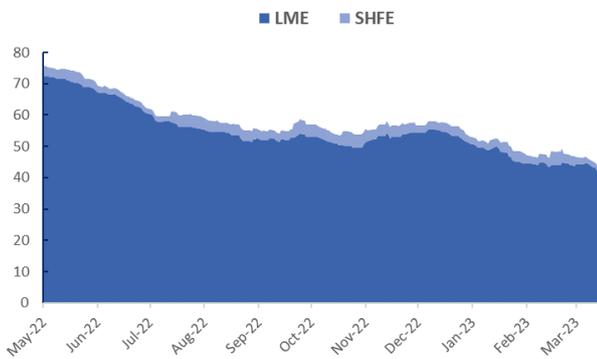
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 13 铅显性库存 (吨)



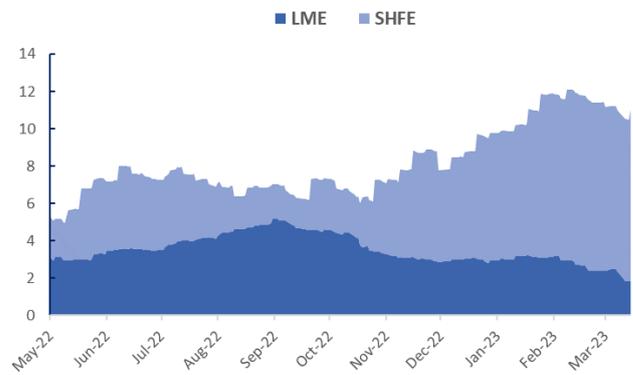
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 14 镍显性库存 (吨)



资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 15 锡显性库存 (吨)



资料来源: iFinD, 华安证券研究所

3.2 贵金属

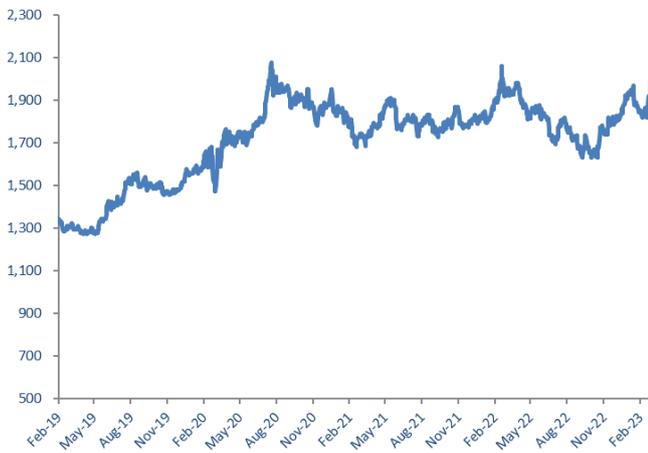
3.2.1 贵金属价格数据

图表 16 本期贵金属价格数据

品种	类型	单位	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
黄金	COMEX	美元/盎司	2,023.7	1.85%	11.31%	4.72%
	伦敦现货价	美元/盎司	2,001.9	1.12%	10.22%	3.11%
	沪金现货	元/克	446.3	1.48%	7.53%	10.31%
白银	COMEX	美元/盎司	25.13	3.69%	24.99%	3.89%
	伦敦现货价	美元/盎司	24.94	4.40%	24.02%	2.42%
	沪金现货	元/千克	5,535.00	4.73%	17.27%	6.50%
铂	NYMEX	美元/盎司	1,017.00	2.03%	8.84%	5.08%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,004.77	1.91%	7.36%	285.29%
	沪金现货	元/克	232.62	2.33%	5.83%	-79.93%
钯	NYMEX	美元/盎司	1,465.00	0.55%	6.93%	-39.44%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,440.78	-2.29%	2.78%	-46.19%
	长江现货	元/克	370.50	0.82%	-0.54%	-33.12%

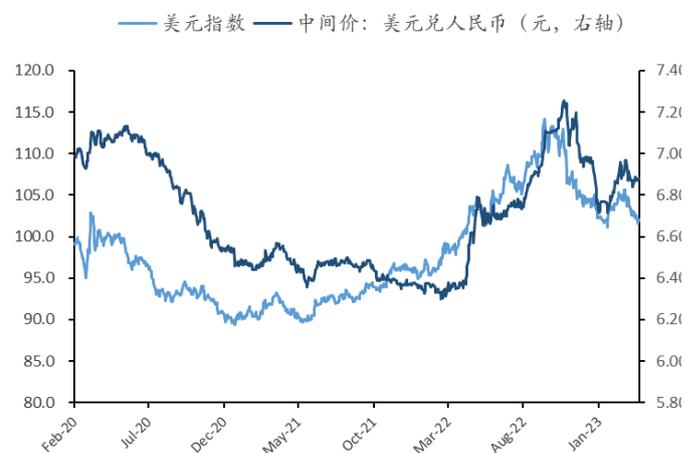
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 17 COMEX 黄金价格 (美元/盎司)



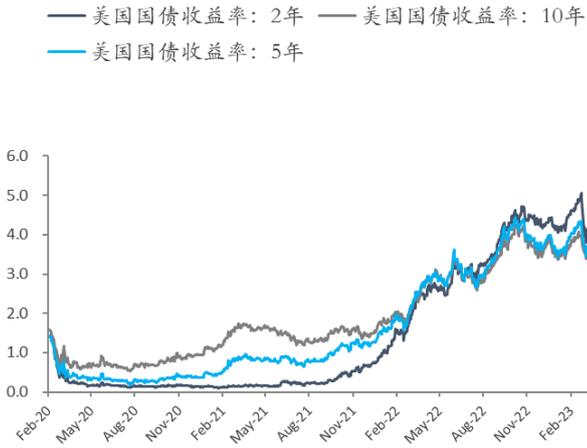
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 18 人民币指数及美元指数 (元)



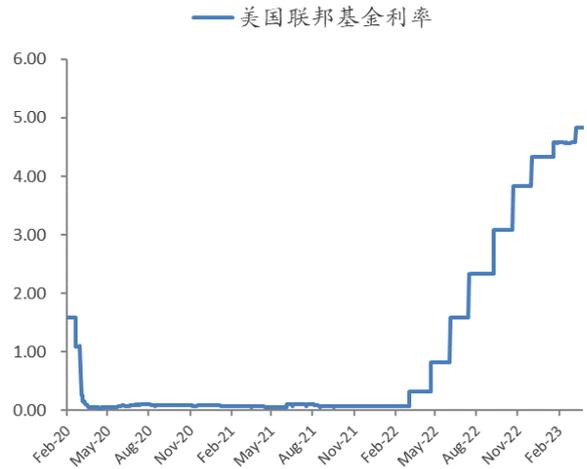
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 19 国债收益率 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

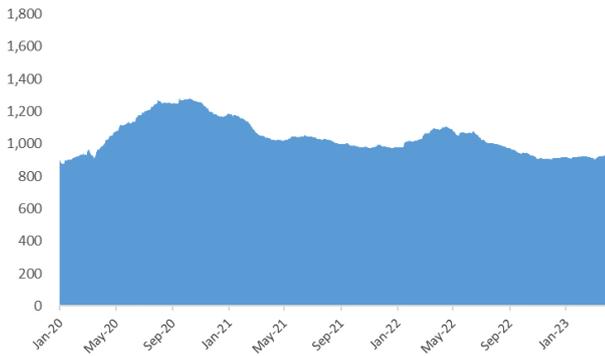
图表 20 美联储隔夜拆借利率 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

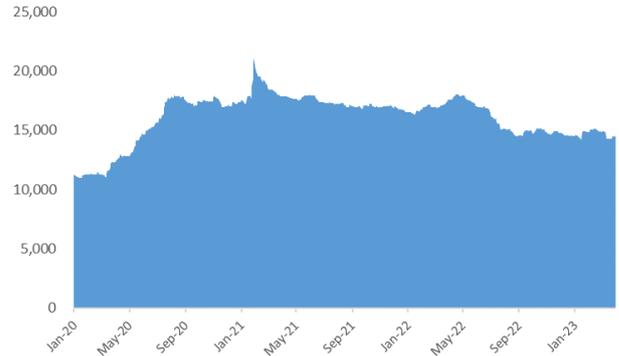
3.2.2 贵金属持仓情况

图表 21 黄金持仓情况 (吨)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 22 白银持仓情况 (吨)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

3.3 小金属

3.3.1 新能源金属

图表 23 本期新能源金属价格数据

品种	单位	最新价格	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)	
锂	锂辉石精矿	美元/吨	3,600.00	-19.10%	-28.00%	29.73%
	金属锂	万元/吨	223.50	-2.83%	-15.66%	-29.29%
	工业级碳酸锂	万元/吨	18.50	-11.90%	-42.19%	-59.78%
	电池级碳酸锂	万元/吨	21.00	-14.29%	-42.47%	-57.14%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	27.5	-12.42%	-28.94%	-42.77%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	31.24	-10.33%	-25.16%	-36.75%
钴	MB标准级钴	美元/磅	39.00	0.32%	10.25%	72.38%
	MB合金级钴	美元/磅	39.10	0.26%	10.53%	72.82%
	钴 (长江现货)	万元/吨	28.00	-6.35%	-11.11%	-50.00%
	现货电钴	万元/吨	27.60	-6.44%	-10.53%	-50.93%
	现货钴粉	万元/吨	27.25	-0.91%	-0.91%	-58.08%
	氯化钴	万元/吨	4.85	-3.48%	-5.37%	-32.64%
	硫酸钴	万元/吨	3.85	-4.35%	-9.41%	-36.89%
	四氧化三钴	万元/吨	16.40	-3.53%	-3.53%	-32.23%
镍	电解镍	万元/吨	17.26	0.00%	0.00%	-19.12%
	硫酸镍	万元/吨	4.42	0.00%	0.00%	-11.86%
锰	电解锰	万元/吨	1.54	-0.65%	-2.23%	-21.28%
	硫酸锰	万元/吨	0.64	-1.54%	-1.54%	-38.76%
正极材料及前驱体	三元材料523型	万元/吨	370.95	0.00%	10.40%	150.64%
	三元材料622型	万元/吨	24.50	-3.54%	-22.22%	-37.97%
	三元材料811型	万元/吨	28.9	-2.69%	-20.17%	-30.70%
	三元前驱体523型	万元/吨	8.80	-2.76%	-6.88%	-45.68%
	三元前驱体622型	万元/吨	8.80	-2.76%	-6.88%	-45.68%
	三元前驱体811型	万元/吨	11.7	-2.90%	-2.50%	-32.76%
	磷酸铁锂	万元/吨	15.65	0.00%	0.00%	-4.86%
	钴酸锂	万元/吨	27.70	-6.73%	-20.40%	-36.83%
	动力型锰酸锂	万元/吨	6.70	-6.94%	-25.56%	-53.47%
	容量型锰酸锂	万元/吨	6.40	-11.11%	-27.27%	-52.94%

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

3.3.2 其他重点关注小金属

图表 24 其他重点小金属价格数据

品种	单位	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)	
镁	镁锭	万元/吨	2.32	5.23%	4.99%	-6.84%
硅	金属硅	万元/吨	1.72	-1.71%	-4.97%	-6.01%
	有机硅	万元/吨	1.67	-2.91%	-8.74%	-46.13%
	硅铁	万元/吨	0.78	-0.84%	0.88%	-2.48%
钛	钛精矿	万元/吨	0.21	0.63%	3.21%	-2.79%
	海绵钛	元/千克	78.00	0.00%	0.00%	-3.70%
钒	钒 (≥99.5%)	元/千克	1,750.00	0.00%	0.00%	-7.89%
	钒铁 50#	万元/吨	13.60	-1.45%	-7.48%	16.24%
	五氧化二钒	万元/吨	9,550.00	0.00%	5.52%	13.02%
锗	锗锭 (50Ω/cm)	元/千克	12.95	0.00%	0.00%	29.50%
	二氧化锗 (99.999%)	元/千克	6,000.00	-0.83%	-1.64%	36.36%
锆	海绵锆 (≥99%)	元/千克	210.00	0.00%	0.00%	-6.67%
钼	钼精矿	万元/吨	0.30	1.68%	-30.79%	24.90%
	钼铁	万元/吨	20.40	2.00%	-30.85%	26.71%
铟	精铟 (≥99.99%)	元/千克	1,455.00	0.00%	-2.02%	-3.00%
铋	铋锭	万元/吨	1.65	-40.00%	-37.74%	-27.21%
钽	氧化钽	元/千克	1,850.00	-1.07%	-2.63%	22.64%
钨	黑钨精矿 (>65%)	万元/吨	11.50	-0.86%	-2.54%	3.60%
	APT	万元/吨	17.40	-0.57%	-1.69%	1.75%

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

3.4 稀土磁材

图表 25 本期稀土价格数据

品种	单位	最新价格	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)	
轻稀土	氧化铈	万元/吨	0.53	0.00%	-27.59%	-38.24%
	氧化镧	万元/吨	0.51	0.00%	-25.19%	-36.08%
	氧化铈	万元/吨	51.75	-1.89%	-16.87%	-42.82%
	氧化镨	万元/吨	53.50	0.00%	-8.55%	-37.43%
	氧化钕	万元/吨	55.00	-1.79%	-9.84%	-35.67%
	氧化镨钕	万元/吨	19.00	0.00%	0.00%	0.00%
重稀土	氧化钇	万元/吨	4.95	0.00%	0.00%	-34.87%
	氧化钆	万元/吨	27.50	2.80%	1.48%	-35.67%
	氧化铈	元/千克	1,995.00	-3.62%	1.79%	-14.38%
	氧化铽	元/千克	9,950.00	-4.33%	0.51%	-28.67%
磁材	钕铁硼35N	元/千克	295.00	0.00%	-4.84%	-12.20%
	钕铁硼35H	元/千克	230.00	0.00%	-9.80%	-16.97%

资料来源: iFinD, 华安证券研究所

风险提示：

需求不及预期；地缘政治风险；全球央行加息及货币政策持续收紧。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究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。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。