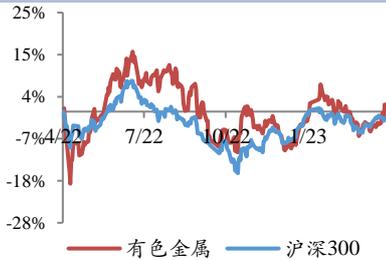


锂价有望筑底企稳，关注锂板块投资机会

行业评级：增持

报告日期：2023-04-16

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. 美国非农数据略低预期，加息末期金价持续上行 2023-04-09
2. 消费回升带动库存去化，基本金属价格偏强运行 2023-04-02
3. 消费旺季来临，金属价格偏强运行 2023-03-26

主要观点：

本周有色金属跑赢沪深300，涨幅为5.38%。同期上证指数涨幅为0.32%，收报于3338.15点；深证成指跌幅为1.40%，收报于11800.09点；沪深300跌幅为0.76%，收报于4092.00点。

● 基本金属

基本金属本周期现市场部分分化。期货市场：LME铜、铝、锌、铅、锡、镍周同比上涨3.02%、2.11%、1.39%、2.35%、2.66%、9.33%。国内期货市场铜、铝、锌、镍、锡周同比上涨1.46%、0.19%、1.15%、3.32%、0.60%，铅同比下跌0.10%。3月美国CPI低于市场预期，通胀数据回落但仍有韧性，市场预期5月加息25bp情绪升温，美联储后续加息空间预期收窄，加息末期美元指数持续走弱，提振有色金属价格。**铜**：本周铜价小幅上涨。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，智利、印尼等铜矿项目也将逐步恢复，铜矿进口供应增长。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，支撑金属价格。库存方面，SHEF铜库存约为14.95万吨，周同比下跌4.53%。**铝**：本周铝价小幅上涨。供给端，广西、贵州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27.43万吨，周同比下跌4.06%。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27.70万元/吨、4.70万元/吨、3.75万元/吨、16.20万元/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，下游购买力不足。**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19.00万元/吨和27.14万元/吨，周同比下跌分别为9.52%、13.12%。目前锂供给放量叠加上游需求不及预期，市场悲观情绪蔓延导致锂盐价格持续下跌。我们认为目前锂价下探空间有限，有望筑底企稳，一是当前锂价已经触及部分无自有矿和长协的锂盐厂生产成本，若锂价继续下跌将导致部分厂商停产，锂价下探空间有限，预计4月下旬有望企稳；二是目前行业库存处于较低水平，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。对于建议重点关注：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 2017.6 美元/盎司，周同比下跌 0.30%；伦敦现货黄金为 2019.4 美元/盎司，周同比上涨 0.87%。白银：COMEX 白银价格为 25.47 美元/盎司，周同比上涨 1.33%；伦敦现货白银价格为 26.03 美元/盎司，周同比上涨 4.37%。3 月美国 CPI 低于市场预期，但核心 CPI 仍较高，通胀仍有较大压力，美联储 5 月加息 25bp 预期升温，但后续加息空间有限，加息末期下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

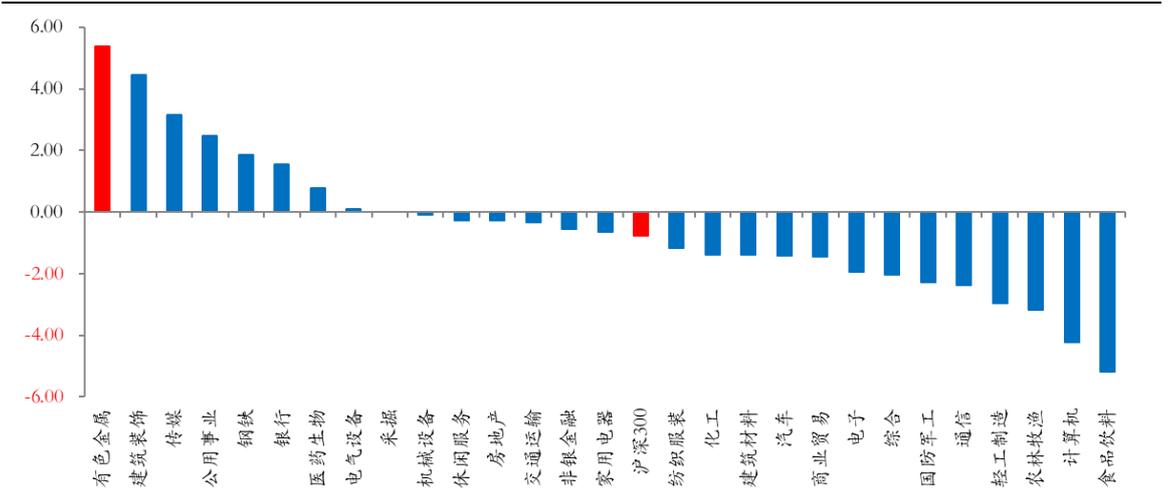
图表 1 本周有色板块跑赢沪深 300 (%)	5
图表 2 其他稀有小金属涨幅最大 (%)	5
图表 3 个股东方锆业涨幅最大 (%)	6
图表 4 个股豪美新材跌幅最大 (%)	6
图表 5 本期 SHFE 基本金属活跃合约收盘价	9
图表 6 本期 LME 基本金属 3 个月合约收盘价	9
图表 7 本期基本金属现货价格	9
图表 8 本期 LME 基本金属库存数据	10
图表 9 本期 SHFE 基本金属库存数据	10
图表 10 铜显性库存 (吨)	10
图表 11 铝显性库存 (吨)	10
图表 12 锌显性库存 (吨)	11
图表 13 铅显性库存 (吨)	11
图表 14 镍显性库存 (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

本周有色金属跑赢沪深 300，涨幅为 5.38%。同期上证指数涨幅为 0.32%，收报于 3338.15 点；深证成指跌幅为 1.40%，收报于 11800.09 点；沪深 300 跌幅为 0.76%，收报于 4092.00 点。

图表 1 本周有色板块跑赢沪深 300 (%)

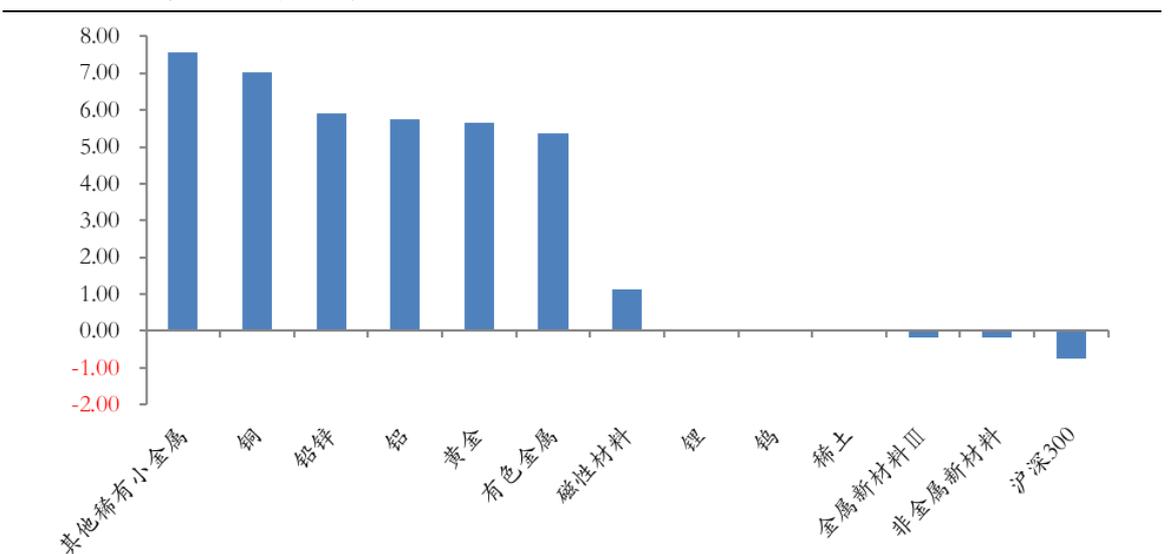


资料来源：iFinD，华安证券研究所

1.2 各有色板块走势

有色板块部分分化，涨幅最大的是其他稀有小金属，涨幅为 7.56%，此外，铜、铅锌、铝涨幅分别为 7.03%、5.92%、5.76%。

图表 2 其他稀有小金属涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

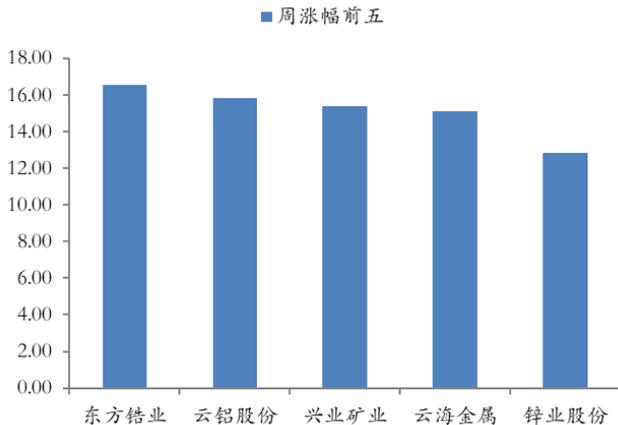
2 上市公司动态

2.1 个股周涨跌幅

有色行业中，公司周涨幅前五的为：东方锆业、云铝股份、兴业矿业、云海金属、锌业股份，分别对应涨幅为 16.55%、15.80%、15.38%、15.10%、12.85%。

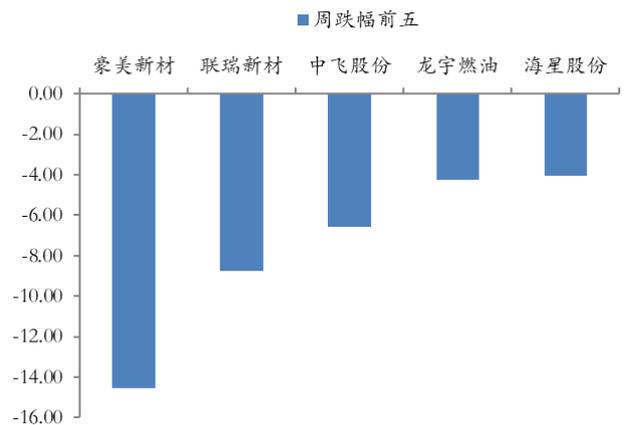
周跌幅前五位的为：豪美新材、联瑞新材、中飞股份、龙宇燃油、海星股份，分别对应的跌幅为 14.54%、8.75%、6.56%、4.27%、4.05%。

图表 3 三个股东方锆业涨幅最大 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

图表 4 四个股豪美新材跌幅最大 (%)



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

- **安泰科技：控股子公司投资建设安平高通量膜产业化项目**

建设主要内容：本项目是安泰环境通过对厂房改造和购置设备等方式，建设年产 30 万平方米丝网复合高通量膜、1.5 万平方米高精度丝网滤芯和 2000 片高强度丝网滤盘生产线。项目总投资 7841 万元，其中：建设投资 6926 万元、流动资金 915 万元。建设地点：河北省衡水市安平县。建设周期：16 个月。

- **金贵银业：公司粗铅系统年度检修完成并恢复生产**

2023 年 3 月 1 日，公司对下属综合厂粗铅冶炼系统进行年度停产检修粗铅系统经年度检修后，计划于 2023 年 4 月 14 日开始全线陆续复产。检修期间，公司对生产设备进行了全面检修及维护保养，为后续安全、连续生产奠定了基础。

- **贵研铂业：全资子公司签订产业园投资协议**

项目名称：上海佘山贵金属实验室创新平台及新材料产业园。项目地点：项目位于佘山高新科技园，建设面积约 52.3 亩。项目规模及建设内容：项目总投资预计 4.2 亿元人民币。重点围绕稀贵金属综合利用新技术国家重点实验室（佘山）研究院暨贵金属实验室创新平台、贵金属靶材、贵金属粉体材料、贵金属生物医用新材料、贵金属分析检测中心及贵金属供给服务六个方面开展建设，并根据项目实际情况分期投入。

- **云海金属：公司和宝钢金属签订委托重庆大学进行镁基固定储氢材料产品**

的研发与中试协议

公司与宝钢金属与重庆大学签署了“关于公司和宝钢金属委托重庆大学进行中温高密度低成本镁基固态储氢材料产品研发及中试的协议”，三方就有关事项的合作事项进行了相关约定。本项目由宝钢金属和云海金属作为共同委托方，向受托方重庆大学共支付人民币 1000 万元。其中甲方宝钢金属支付总经费 20% 即人民币 200 万元，乙方云海金属支付总经费 80% 即人民币 800 万元。

● 北方稀土：2023 年第二季度稀土精矿交易价格

根据稀土精矿定价方法及 2023 年第一季度稀土氧化物价格，经测算并经公司 2023 年 4 月 7 日召开的 2023 年第 7 次总经理办公会审议通过，2023 年第二季度稀土精矿交易价格调整为不含税 31030 元/吨（干量，REO=50%），REO 每增减 1%、不含税价格增减 620.6 元/吨（包钢股份尚需履行决策程序）。

● 中矿资源：非公开发行股票发行情况报告书暨上市公告

本次非公开发行新增股份 47,326,076 股，将于 2023 年 4 月 12 日在深圳证券交易所上市。本次发行的定价基准日为发行期首日，即 2023 年 3 月 8 日。发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 80%，即不低于 62.24 元/股。本次发行对象最终确定为 13 名，均为本次认购邀请文件发送的对象，有发行对象均以现金方式认购本次发行的股票。本次非公开发行股票的募集资金扣除发行费用后，拟全部用于春鹏锂业年产 3.5 万吨高纯锂盐项目、津巴布韦 Bikita 锂矿 200 万 t/a 建设工程、津巴布韦 Bikita 锂矿 120 万 t/a 改扩建工程和补充流动资金。

2.2.2 国外公司新闻

● 澳大利亚 Genmin 公司与加蓬奥文多矿物港签署合作协议

澳大利亚 Genmin 公司与加奥文多矿物港签署为期 15 年的铁路和港口综合服务协议，用于保障巴尼亚卡铁矿运输和出口，预计年出口量 500 万吨。根据协议条款，Genmin 公司向港口支付矿石从铁路装载地点到港口的初始固定费用，港口负责提供和运营有关基础设施，前提是该公司取得巴尼亚卡采矿许可证、与加政府签署采矿公约并筹集采矿资金。据悉，巴尼亚卡铁矿储量约 2.57 亿吨，预计 2024 年年中实现矿石开采。（SMM）

● 泰克资源拒绝嘉能可修订后收购要约，并寻求加快业务分离

泰克资源周四表示，它拒绝了嘉能可修订后的收购提议。该公司将修改交易条款，以便尽早将泰克金属和 Elk Valley Resources 完全分离，并最大限度地增加可返还给股东的自由现金流。嘉能可本月早些时候出价 230 亿美元收购泰克资源，之后修改了出价，包括 82 亿美元现金部分，以收购泰克资源股东的全部股份。泰克资源表示，修订后的提议仍不符合股东的最佳利益，该公司仍然相信，计划中的泰克金属和 Elk Valley Resources 的分离“创造了更大范围的价值提升机会”。（SMM）

● 巴里克黄金：一季度黄金、铜产量环比下滑

巴里克黄金公布了第一季度黄金和铜的初步产量，并表示其黄金和铜产量仍有望实现全年预期目标。数据显示，巴里克黄金 Q1 黄金产量为 95.2 万盎司，平均市场价格为 1890 美元/盎司；铜产量为 8800 万磅，平均市场价格为 4.05 美元/磅。该公司表示，Q1 黄金初步产量低于去年 Q4，主要是由于内华达州 Carlin 矿产量下降；Q1 铜初步产量同样低于去年 Q4，原因是 Lumwana 和 Zaldivar 矿产量下降。此外，巴里克黄金表示，仍有望实现黄金和铜的全年产量指引。该公司此前给出的指引是，预计

2023 年黄金产量为 420 万至 460 万盎司，铜产量为 4.2 亿至 4.7 亿磅。数据显示，该公司去年黄金产量为 414 万盎司，铜产量为 4.4 亿磅。（SMM）

● **LG 能源解决方案拟投资 55 亿美元在美建立电池工厂**

电动汽车电池制造商 LG 能源解决方案将在美国亚利桑那州投资 7.2 万亿韩元（合 55 亿美元）建设一座大型电池工厂。该公司正寻求加快生产速度，以满足日益增长的清洁汽车需求。（SMM）

● **特斯拉拟在短续航 Semi 和新的低价车型上采用磷酸铁锂电池**

特斯拉公司表示，计划将更便宜的铁基电池的使用扩大到其 Semi 重型电动卡车的短续航版本和即将推出的低价车型上。（SMM）

● **印度稀土矿商 IREL 发力清洁能源领域，拟将开采产能提升 400%**

印度唯一的稀土生产商 IREL (India) Ltd. 希望在未来 10 年将其稀土矿石开采能力提高 400%，以帮助该国锁定清洁能源转型所需的关键稀土的供应国。据悉，印度国有企业 IREL 的董事长 D. Singh 在接受媒体采访时表示，该公司计划在 2032 年年底前每年开采 5,000 万吨含稀土矿石，高于目前的 1,000 万吨，而这一步伐将使印度每年的精炼稀土产量从目前的 5000 吨提高到大约 1.3 万吨。（SMM）

● **本田与浦项制铁达成电池材料合作协议**

韩国最大钢铁企业浦项制铁周三宣布，已与日本本田汽车公司签署了在电动汽车电池材料领域进行合作的谅解备忘录。根据初步协议，两家公司同意就阴极和阳极材料等关键电池材料进行技术交流，并同意扩大回收材料的使用，以实现低碳社会。在汽车钢板领域，两家公司将在驱动电机的生产中采用超高强度钢板和电动钢板，这将有助于减少温室气体排放。浦项制铁正在加快扩大电动汽车材料业务的步伐，目标是到 2030 年每年生产 22 万吨镍和 30 万吨锂。届时，该公司还将力争每年生产 61 万吨阳极材料和 32 万吨阴极材料。与此同时，本田汽车预计到 2030 年投资 400 亿美元来加强其电动汽车业务。（SMM）

● **Newcrest 接受纽曼矿业收购要约，估值升至 195 亿美元**

澳大利亚最大的金矿商 Newcrest Mining 周一表示，接受其美国竞争对手纽曼矿业提出的 294 亿澳元（约合 195 亿美元）的收购要约，隐含收购报价为每股 32.87 澳元，较最初的报价高出 16%。在最新的收购要约中，Newcrest Mining 股东持有的每股股票将获得 0.40 股纽曼矿业股票，高于此前提出的 0.38 股纽曼矿业股票。（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	7.0	1.46	2.19	-4.98
铝	万元/吨	1.9	0.19	2.49	-16.93
锌	万元/吨	2.2	1.15	-2.01	-18.19
铅	万元/吨	1.5	-0.10	0.43	-2.95
镍	万元/吨	18.5	3.32	4.33	-17.04
锡	万元/吨	19.8	0.60	7.54	-42.81

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	9,044.0	3.02	1.30	-12.47
铝	美元/吨	2,390.0	2.11	3.02	-27.55
锌	美元/吨	2,846.0	1.39	-3.70	-35.75
铅	美元/吨	2,157.5	2.35	3.63	-11.87
锡	美元/吨	25,050.0	2.66	8.28	-42.28
镍	美元/吨	24,600.0	9.33	6.13	-25.78

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	7.0	2.15	2.32	-4.87
铝	万元/吨	1.9	0.21	2.35	-16.73
锌	万元/吨	2.2	1.26	-2.01	-18.16
铅	万元/吨	1.5	0.00	0.33	-2.66
镍	万元/吨	19.3	3.99	5.32	-12.22
锡	万元/吨	19.7	0.92	5.65	-43.30

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	51.6	-21.21%	-26.54%	-59.97%
LME铝	千吨	530.7	2.68%	-1.08%	-10.39%
LME锌	千吨	44.2	-1.56%	16.62%	-59.39%
LME铅	千吨	26.4	0.09%	4.45%	-33.71%
LME镍	千吨	41.1	-2.13%	-6.84%	-43.58%
LME锡	千吨	1.8	-2.47%	-29.37%	-33.71%

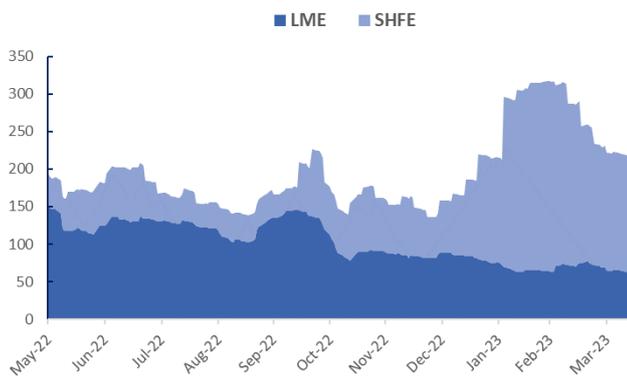
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

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	149.5	-4.53%	-30.46%	68.56%
SHFE铝	千吨	274.3	-4.06%	-11.75%	-8.51%
SHFE锌	千吨	86.9	-10.70%	-29.84%	-51.53%
SHFE铅	千吨	37.9	6.69%	-23.37%	-60.46%
SHFE镍	千吨	2.3	25.68%	-47.73%	-70.38%
SHFE锡	千吨	9.1	4.83%	-0.55%	197.41%

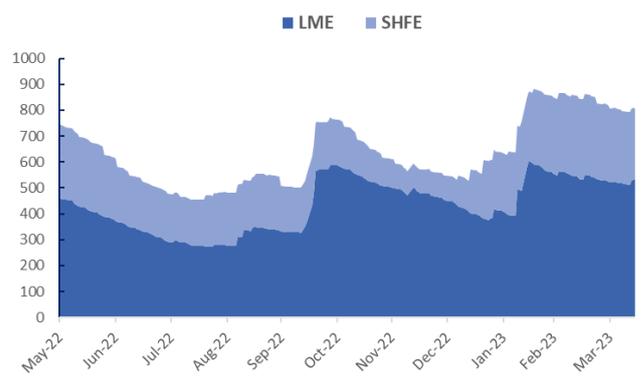
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 10 铜显性库存 (吨)



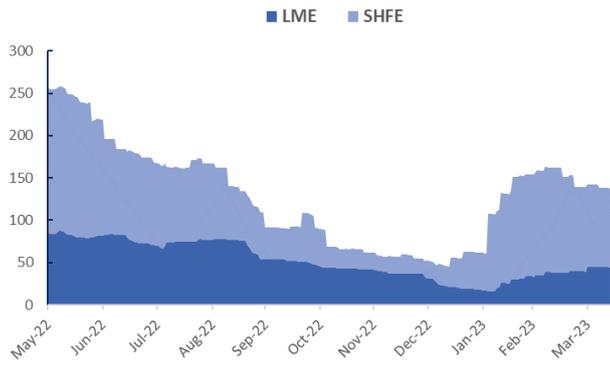
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 11 铝显性库存 (吨)



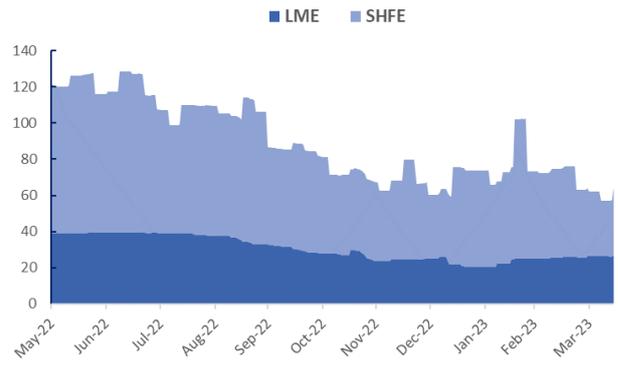
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 12 锌显性库存 (吨)



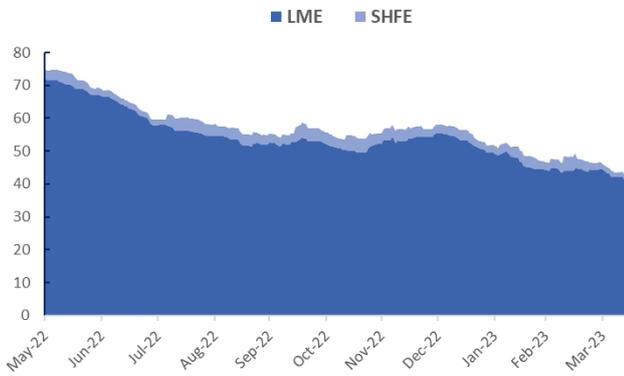
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

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

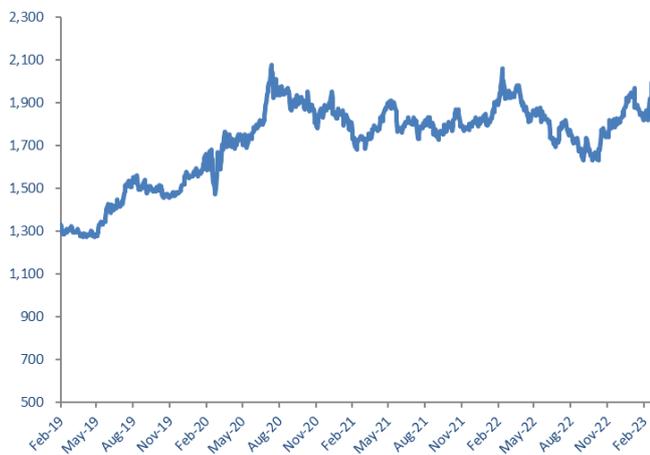
3.2.1 贵金属价格数据

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	2,017.4	-0.31%	4.89%	6.35%
	伦敦现货价	美元/盎司	2,019.4	0.87%	4.99%	5.66%
	沪金现货	元/克	449.5	0.72%	5.43%	10.97%
白银	COMEX	美元/盎司	25.47	1.33%	16.15%	11.76%
	伦敦现货价	美元/盎司	26.03	4.37%	17.79%	11.00%
	沪金现货	元/千克	5,775.00	4.34%	15.50%	11.12%
铂	NYMEX	美元/盎司	1,058.50	4.08%	9.46%	13.57%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,047.04	4.21%	5.84%	301.50%
	沪金现货	元/克	240.51	3.39%	5.66%	-79.25%
钯	NYMEX	美元/盎司	1,502.50	2.56%	2.95%	-35.07%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,470.72	2.08%	-3.76%	-45.07%
	长江现货	元/克	382.50	3.24%	2.96%	-28.37%

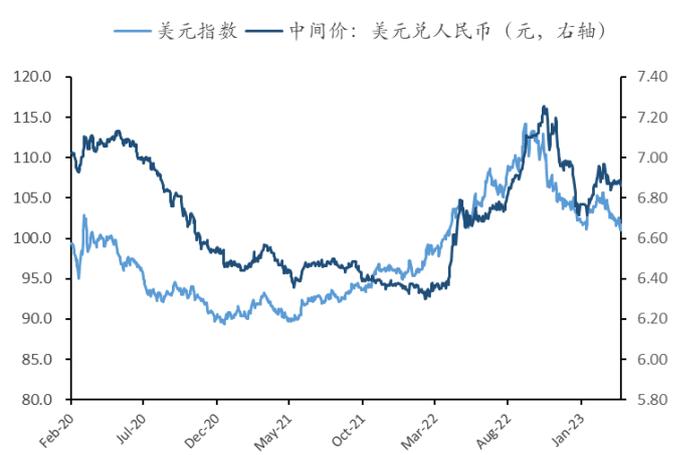
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 17 COMEX 黄金价格 (美元/盎司)



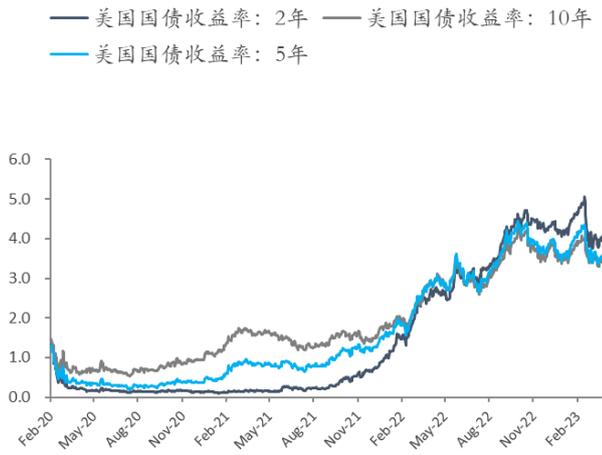
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 18 人民币指数及美元指数 (元)



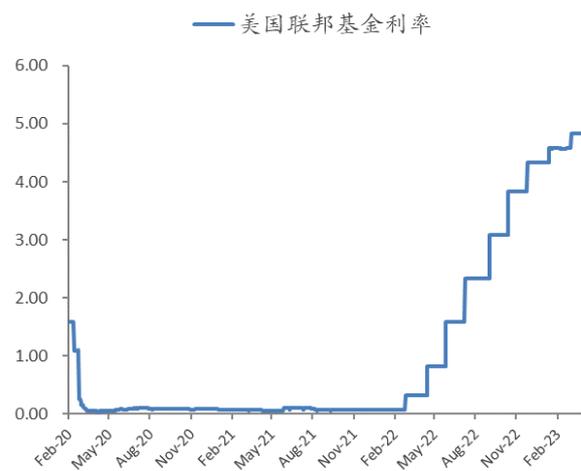
资料来源: iFinD, 华安证券研究所

图表 19 国债收益率 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

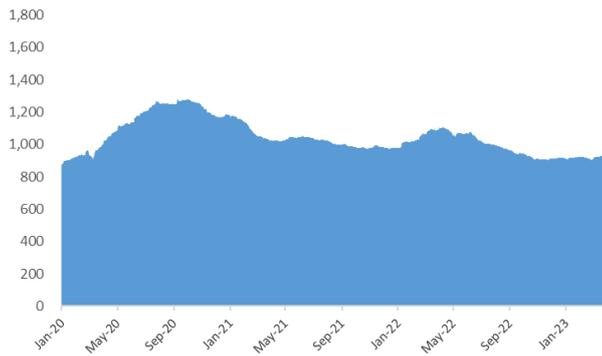
图表 20 美联储隔夜拆借利率 (%)



资料来源：iFinD，华安证券研究所

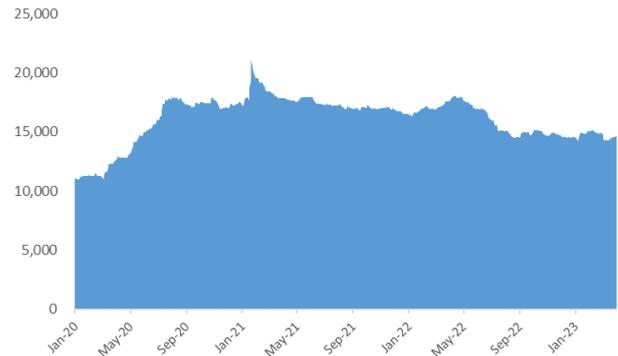
3.2.2 贵金属持仓情况

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	3,550.00	-1.39%	-27.55%	25.66%
	金属锂	万元/吨	205.00	-8.28%	-14.58%	-35.14%
	工业级碳酸锂	万元/吨	15.50	-16.22%	-45.61%	-66.30%
	电池级碳酸锂	万元/吨	19.00	-9.52%	-40.63%	-60.82%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	23.2	-15.64%	-37.63%	-53.18%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	27.14	-13.12%	-32.39%	-46.67%
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	27.70	-1.07%	-12.62%	-50.54%
	现货电钴	万元/吨	27.25	-1.27%	-13.08%	-51.43%
	现货钴粉	万元/吨	26.60	-2.39%	-5.00%	-58.92%
	氯化钴	万元/吨	4.70	-3.09%	-9.62%	-33.80%
	硫酸钴	万元/吨	3.75	-2.60%	-12.08%	-37.50%
	四氧化三钴	万元/吨	16.20	-1.22%	-6.90%	-32.50%
镍	电解镍	万元/吨	17.26	0.00%	0.00%	-30.64%
	硫酸镍	万元/吨	4.42	0.00%	0.00%	-12.73%
锰	电解锰	万元/吨	1.54	0.00%	-1.60%	-19.21%
	硫酸锰	万元/吨	0.64	0.00%	-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	23.00	-6.12%	-26.05%	-41.77%
	三元材料811型	万元/吨	28.2	-2.42%	-21.01%	-32.37%
	三元前驱体523型	万元/吨	8.70	-1.14%	-8.90%	-46.30%
	三元前驱体622型	万元/吨	8.70	-1.14%	-8.90%	-46.30%
	三元前驱体811型	万元/吨	11.5	-1.71%	-7.26%	-33.91%
	磷酸铁锂	万元/吨	15.65	0.00%	0.00%	-4.86%
	钴酸锂	万元/吨	25.60	-7.58%	-24.26%	-41.62%
	动力型锰酸锂	万元/吨	5.90	-11.94%	-30.59%	-58.16%
	容量型锰酸锂	万元/吨	5.60	-12.50%	-32.53%	-57.89%

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	2.98	28.73%	36.70%	21.38%
硅	金属硅	万元/吨	1.67	-2.91%	-5.11%	-8.74%
	有机硅	万元/吨	1.67	0.00%	-8.24%	-46.13%
	硅铁	万元/吨	0.79	1.00%	-0.15%	2.00%
钛	钛精矿	万元/吨	0.21	0.00%	2.10%	-2.65%
	海绵钛	元/千克	78.00	0.00%	0.00%	-3.70%
钒	钒 (≥99.5%)	元/千克	1,650.00	-5.71%	-5.71%	-13.16%
	钒铁 50#	万元/吨	12.90	-5.15%	-11.64%	15.18%
	五氧化二钒	万元/吨	9,550.00	0.00%	3.80%	13.02%
锗	锗锭 (50Ω/cm)	元/千克	12.95	0.00%	0.00%	28.22%
	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%
铟	铟精矿	万元/吨	0.27	-10.54%	-30.65%	18.56%
	铟铁	万元/吨	18.50	-9.31%	-26.00%	23.33%
铟	精铟 (≥99.99%)	元/千克	1,455.00	0.00%	0.00%	-0.34%
铋	铋锭	万元/吨	1.65	-40.00%	-37.74%	-27.21%
钽	氧化钽	元/千克	1,830.00	-1.08%	-3.68%	21.15%
钨	黑钨精矿 (>65%)	万元/吨	11.50	0.00%	-1.71%	0.88%
	APT	万元/吨	17.40	0.00%	-1.14%	0.00%

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	0.47	-6.06%	-33.09%	-45.29%
	氧化镧	万元/吨	0.45	-6.32%	-33.08%	-43.31%
	氧化铈	万元/吨	48.25	-2.03%	-16.45%	-41.16%
	氧化镨	万元/吨	49.50	-7.48%	-14.66%	-38.51%
	氧化钕	万元/吨	50.50	-8.18%	-17.21%	-36.48%
	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%
	氧化钪	万元/吨	26.25	-4.55%	-6.25%	-31.37%
	氧化镱	元/千克	1,910.00	-4.26%	-3.29%	-17.32%
	氧化铽	元/千克	9,050.00	-9.05%	-7.65%	-34.30%
磁材	钕铁硼35N	元/千克	280.00	-5.08%	-9.68%	-16.67%
	钕铁硼35H	元/千克	210.00	-8.70%	-17.65%	-24.19%

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。