



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

海外加息预期升温，金属价格震荡延续

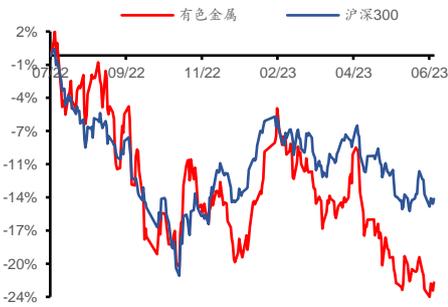
——有色金属行业周报（2023.6.26-2023.6.30）

增持（首次）

行业： 有色金属
日期： 2023年07月01日

分析师： 方晨
Tel: 021-53686475
E-mail: fangchen@shzq.com
SAC 编号: S0870523060001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

■ 行情回顾

本周申万有色金属行业报 4443.81 点，上涨 0.85%，表现跑赢大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 19 位。分细分板块来看，本周磁性材料板块表现居前，较上周上涨 7%；铜板块表现偏弱，较上周下降 0.35%。

■ 核心观点&数据跟踪

✓ 工业金属

数据：截止本周五，LME 铜、铝、铅、锌、镍、锡价格较上周分别变动-3.2%、-1.5%、-3.4%、-0.2%、-3.7%、+0.8%；SHEF 铜、铝、铅、锌、镍、锡价格较上周分别变动-2.4%、-2.1%、-1.0%、-0.5%、-6.2%、+0.4%。

观点：周内美联储主席鲍威尔维持偏鹰立场，表示今年预计加息两次并且不排除连续加息的可能性以抑制通胀；此外，美国一季度 GDP 数据上修以及初请失业金人数下降显示美国经济和就业市场仍存较强韧性，强化市场对美联储加息预期。中国 6 月制造业 PMI 为 49.0%，环比提升 0.2pct，制造业景气水平有所改善；非制造业 PMI 为 53.2%，环比回落 1.3pct；综合 PMI 产出指数为 52.3%，环比回落 0.6pct。美联储加息预期升温提振美元指数，国内经济修复动能延续偏弱态势，关注后续政策发力促进经济复苏，短期金属价格或承压运行。

铜：本周宏观利空情绪压制，铜价表现偏弱。矿端扰动仍存但影响减弱，铜精矿 TC 持续小幅上涨，铜矿供应充足；目前市场进入传统消费淡季叠加经济预期不稳，市场采购意愿不佳，国内电解铜库存有累库迹象，预计短期铜价或震荡偏弱运行。

铝：供给端，云南和贵州等地区电解铝产能陆续复产，国内铝运行产能增长。云南地区前期限产产能逐步复产，但考虑启槽费用高、恢复量产时间长以及对供电缺口再现的担忧，当地铝厂对复产节奏的把控较为谨慎，预计复产规模有限，据 SMM 最近调研估测，8 月底云南省电解铝或复产 131 万吨。需求端，终端市场需求整体偏弱，铝加工企业开工率维持低位，后续随着国内政策进一步落地，或刺激国内消费市场恢复。库存方面，本周国内铝锭库存较上周小幅降低 0.5 万吨，库存去化放缓，但短期低位库存仍对铝价有支撑。

锡：国内冶炼企业整体生产稳定，加工费持稳，但矿端原料供应紧张持续叠加市场需求相对疲软，后续冶炼企业或有减产压力。国内矿端供应持续紧张，若缅甸佤邦后续全面停止矿山生产将加大国内锡矿供应缺口，供给扰动加剧或将推动锡价中枢上移。

建议关注：紫金矿业、洛阳钼业、铜陵有色、中国铝业、云南铝业、神火股份、锡业股份、华锡有色、兴业银锡等

✓ 能源金属

数据：截止本周五，电池级碳酸锂价格为 30.5 万元/吨，较上周-1.13%；电池级氢氧化锂价格为 29.5 万元/吨，较上周-0.84%；长江现货钴价 29.4 万元/吨，较上周+6.52%；电解镍价格为 16.5 万元/吨，较上周-4.9%。

观点：据乘联会6月26日发布的预测数据显示，6月新能源乘用车零售67万辆左右，环比增长15.5%，同比增长26%，渗透率约36.6%。新能源汽车销量有所恢复，下游需求好转短期给予能源金属一定程度的价格支撑。6月21日，三部门确定延续和优化新能源车购置税政策，对于2023-2025年购置的新能源汽车免征车辆购置税，每辆新能源乘用车免税额不超过3万元；对于2026-2027年购置的新能源汽车减半征收车辆购置税，每辆新能源乘用车减税额不超过1.5万元，购置税减免政策延期至2027年，政策落地有望进一步释放新能源汽车的消费潜力，中期国内市场需求或将保持较高增速增长。

锂：夏季青海地区盐湖锂产量稳步提升，江西云母锂生产逐渐恢复，锂供给有所增加；下游市场需求回暖迹象偏弱，材料厂商放缓备货节奏，市场交易以刚需采购为主。目前锂精矿价格维持高位，给予价格较强的成本支撑，我们预计短期锂价维稳运行。

镍&钴：镍有所下跌，钴触底反弹。本周镍价涨跌幅为-4.9%，主要系华友钴业电解镍可用于上期所交割导致，缓解了电解镍交割品短缺、多头逼仓的风险；长江现货钴价涨幅为6.52%，主要由于收储预期所导致，同时低价原料难寻，对电钴价格存在一定支撑。长期而言，镍钴供给放量较大，2023年下半年随着华友华飞、力勤HPAL二期等新项目的放量，以及洛阳钼业TFM权益金落地，预计长期价格依然承压。

建议关注：天齐锂业、赣锋锂业、中矿资源、永兴材料、天华新能、华友钴业、中伟股份等。

✓ 贵金属

数据：截止本周五，美元指数小幅上行，收于 102.9229；COMEX 金价为 1927.9 美元/盎司，较上周-0.13%。

观点：6月29日，美国商务部公布数据显示，今年第一季度美国GDP按年率计算增长2%，较此前第二次估算的数据上调0.7%；此外，美国劳工部公布的数据显示，截至6月24日当周初请失业金人数为23.9万人，减少2.6万人，上述数据显示美国经济和就业市场仍存较强韧性。同时周内美联储继续释放鹰派言论，美联储加息预期升温，提振美债收益率和美元指数走高，金价短期承压。从中长期来看，高利率背景下美国金融风险压力和经济衰退担忧持续存在，美联储加息周期末期，美债收益率和美元指数上限空间非常有限，随着后期加息周期中止，金价压力将进一步释放；同时目前地缘政治风险以及全球经济衰退担忧或催生避险需求，支撑金价中枢上行。

建议关注：紫金矿业、山东黄金、银泰黄金、赤峰黄金、招金矿业、盛达资源等。

■ 风险提示

宏观经济大幅波动、下游需求不及预期以及地缘政治风险等。

目 录

1 行情回顾	5
1.1 板块行情.....	5
1.2 个股行情.....	6
2 行业数据跟踪	6
2.1 基本金属.....	6
2.2 能源金属.....	9
2.3 贵金属.....	10
2.4 其他小金属及金属材料.....	12
3 行业要闻及公司公告	13
3.1 行业重点新闻.....	13
3.2 重点公司公告.....	14
4 风险提示:	14

图

图 1: 本周市场表现 (%)	5
图 2: 中信三级有色细分板块表现 (%)	5
图 3: 申万一级行业表现 (有色) (%)	5
图 4: 周涨幅前 10 个股标的 (%)	6
图 5: 周跌幅前 10 个股标的 (%)	6
图 6: 铜价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)	7
图 7: LME 铜库存变化 (吨)	7
图 8: 铜精矿加工费 TC/RC (美元/磅; 美分/磅)	7
图 9: 铜精废价差 (元/吨)	7
图 10: 铝价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)	8
图 11: 电解铝行业利润 (元/吨)	8
图 12: 国内铝锭社会库存变化 (万吨)	8
图 13: LME 铝库存变化 (吨)	8
图 14: 进口和国内氧化铝价格 (元/吨)	8
图 15: 预焙阳极价格 (元/吨)	8
图 16: 铝型材开工率月度数据.....	9
图 17: 铝板带箔开工率月度数据.....	9
图 18: 锂精矿价格 (品位 5.5-6%, 美元/吨)	10
图 19: 锂盐价格走势 (万元/吨)	10
图 20: 碳酸锂库存数据 (万吨)	10
图 21: 氢氧化锂库存数据 (万吨)	10
图 22: COMEX 黄金和美元指数 (美元/盎司)	11
图 23: COMEX 黄金和实际利率 (美元/盎司, %)	11
图 24: 金银比	11
图 25: COMEX 白银 (美元/盎司)	11
图 26: SPDR 黄金持仓量 (吨)	11
图 27: SLV 白银持仓量 (吨)	11

表

表 1: 本周工业金属价格跟踪.....	6
表 2: 本周工业金属库存跟踪.....	7
表 3: 本周能源金属价格跟踪.....	9
表 4: 本周贵金属价格跟踪	10
表 5: 本周其他小金属价格跟踪	12
表 6: 本周稀土及磁材价格跟踪	12
表 7: 行业重点新闻	13
表 8: 重点公司公告一览.....	14

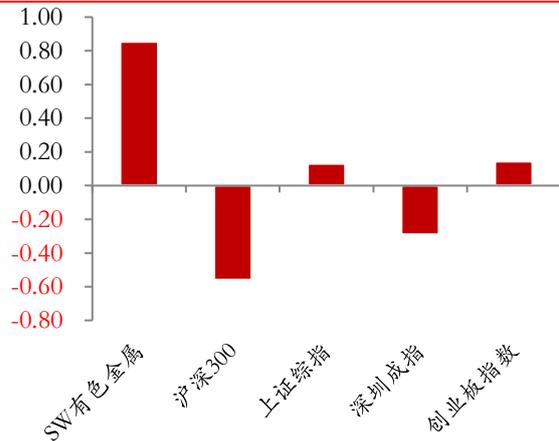
1 行情回顾

1.1 板块行情

本周（2023.6.26-2023.6.30），申万有色金属行业报 4443.81 点，上涨 0.85%，表现跑赢大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 19。同期沪深 300 指数下跌 0.56%，上证综合指数上涨 0.13%，深圳成指下跌 0.29%，创业板指数上涨 0.14%，有色行业上涨 0.85%；板块整体表现跑赢上证综合指数 0.72 pct。从涨跌幅排名看，有色板块在 30 个申万一级行业中排名第 19 名。

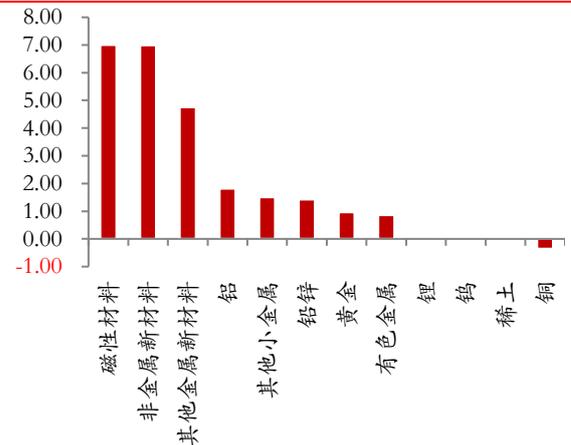
分细分板块来看，本周磁性材料板块表现居前，较上周上涨 7%；铜板块表现偏弱，较上周下降 0.35%。

图 1：本周市场表现 (%)



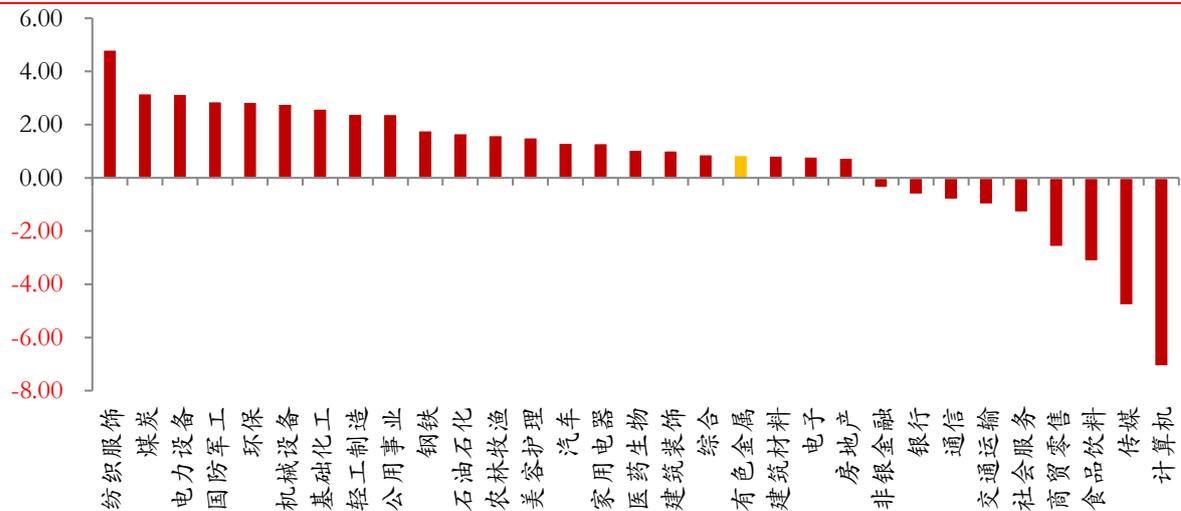
资料来源：iFind，上海证券研究所

图 2：中信三级有色细分板块表现 (%)



资料来源：iFind，上海证券研究所

图 3：申万一级行业表现 (有色) (%)

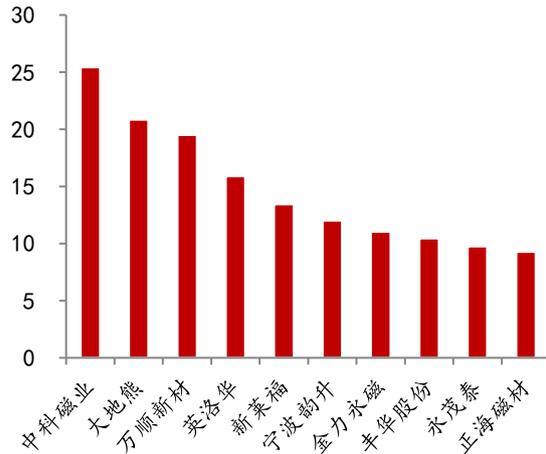


资料来源：iFind，上海证券研究所

1.2 个股行情

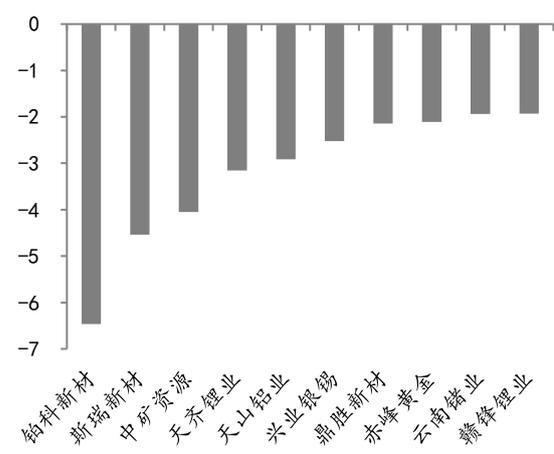
本周涨幅排名前5的个股标的分别是：中科磁业+25.41%、大地熊+20.84%、万顺新材 19.49%、英洛华 15.90%、新莱福+13.43%；跌幅排名前5的个股标的分别是：铂科新材-6.47%、斯瑞新材-4.54%、中矿资源-4.05%、天齐锂业-3.16%、天山铝业-2.92%。

图 4：周涨幅前 10 个股标的 (%)



资料来源：iFind，上海证券研究所

图 5：周跌幅前 10 个股标的 (%)



资料来源：iFind，上海证券研究所

2 行业数据跟踪

2.1 基本金属

表 1：本周工业金属价格跟踪

品种	交易所	单位	收盘价	周涨跌幅	月涨跌幅	年初至今涨跌幅	年涨跌幅
铜	LME	美元/吨	8,210.0	-3.2%	1.2%	-2.3%	-1.8%
	SHFE	万元/吨	6.7	-2.4%	3.2%	1.6%	5.6%
铝	LME	美元/吨	2,141.5	-1.5%	-4.3%	-10.5%	-13.6%
	SHFE	万元/吨	1.8	-2.1%	-0.1%	-3.7%	-5.9%
铅	LME	美元/吨	2,065.0	-3.4%	0.1%	-9.5%	4.2%
	SHFE	万元/吨	1.5	-1.0%	1.3%	-3.0%	1.7%
锌	LME	美元/吨	2,375.0	-0.2%	1.6%	-20.6%	-29.3%
	SHFE	万元/吨	2.0	-0.5%	3.2%	-15.7%	-15.4%
镍	LME	美元/吨	20,275.0	-3.7%	-6.1%	-33.6%	-13.5%
	SHFE	万元/吨	15.8	-6.2%	-2.9%	-32.1%	-12.2%
锡	LME	美元/吨	26,800.0	0.8%	8.3%	7.6%	-0.7%
	SHFE	万元/吨	22.0	0.4%	5.5%	3.7%	2.4%

资料来源：iFind，上海证券研究所

表 2: 本周工业金属库存跟踪

品种	交易所	单位	库存	周涨跌幅	月涨跌幅	年初至今涨跌幅	年涨跌幅
铜	LME	千吨	73.0	-8.0%	-15.3%	-17.6%	-41.28%
	SHFE		68.3	13.1%	-20.7%	-1.4%	19.53%
铝	LME	千吨	543.2	0.4%	-6.3%	21.4%	45.51%
	SHFE		98.1	-25.2%	-36.6%	2.3%	-59.09%
锌	LME	千吨	80.8	2.6%	-7.6%	165.2%	-0.31%
	SHFE		59.5	9.3%	25.0%	190.8%	-56.94%
铅	LME	千吨	41.2	3.6%	14.0%	63.9%	4.30%
	SHFE		26.9	-30.3%	-5.0%	-23.5%	-64.74%
镍	LME	千吨	38.9	0.0%	2.8%	-29.8%	-41.82%
	SHFE		3.1	-9.2%	459.5%	25.5%	55.02%
锡	LME	千吨	3.5	27.8%	84.2%	16.5%	-0.29%
	SHFE		9.0	1.1%	0.6%	63.7%	140.79%

资料来源: iFind, 上海证券研究所

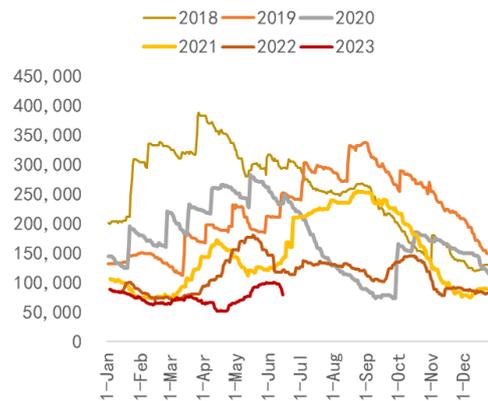
2.1.1 铜行业

图 6: 铜价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)



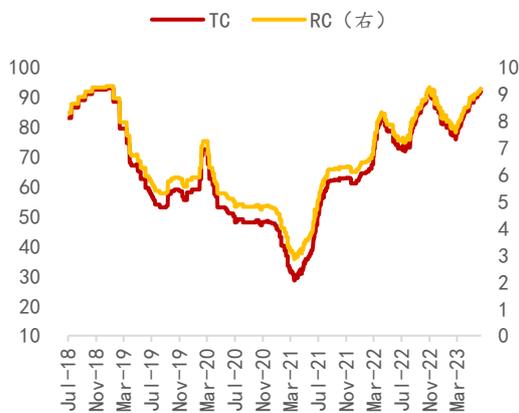
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 7: LME 铜库存变化 (吨)



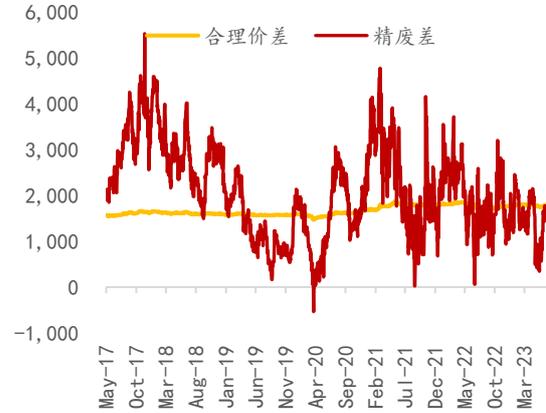
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 8: 铜精矿加工费 TC/RC (美元/磅; 美分/磅)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 9: 铜精废价差 (元/吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

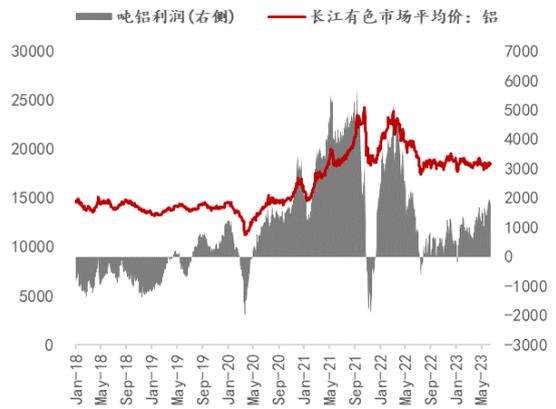
2.1.2 铝行业

图 10: 铝价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 11: 电解铝行业利润 (元/吨)



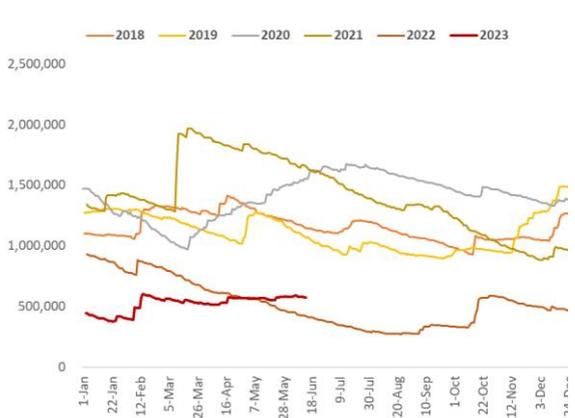
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 12: 国内铝锭社会库存变化 (万吨)



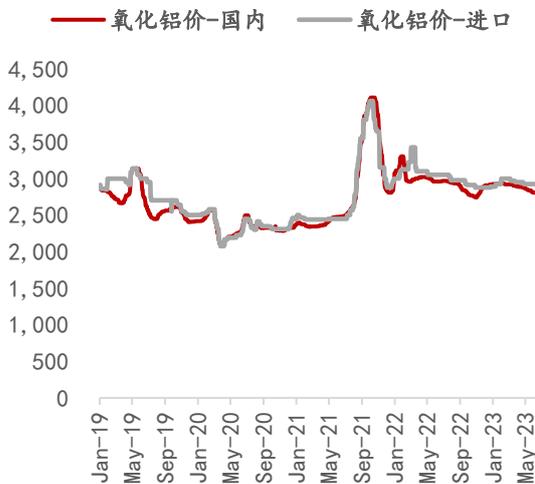
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 13: LME 铝库存变化 (吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 14: 进口和国内氧化铝价格 (元/吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 15: 预焙阳极价格 (元/吨)



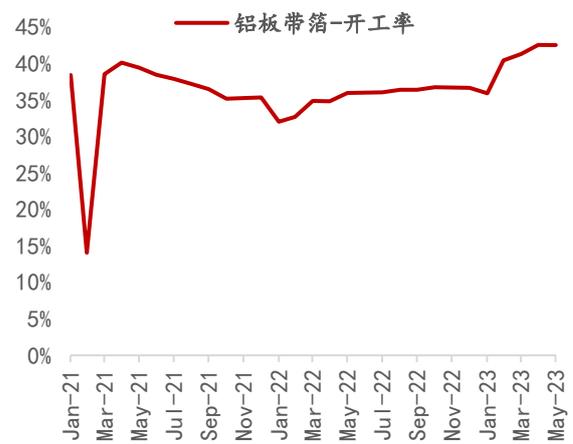
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 16: 铝型材开工率月度数据



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 17: 铝板带箔开工率月度数据



资料来源: iFind, 上海证券研究所

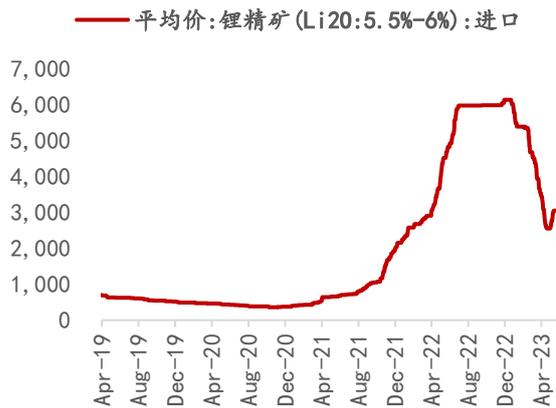
2.2 能源金属

表 3: 本周能源金属价格跟踪

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	4,375.00	0.00%	43.21%	-25.60%
	金属锂	万元/吨	170.00	0.00%	8.28%	-42.76%
	电池级碳酸锂	万元/吨	30.50	-3.17%	0.83%	-35.11%
	工业级碳酸锂	万元/吨	29.50	-2.48%	4.42%	-35.16%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	29.50	-0.84%	2.61%	-36.56%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	30.50	-1.13%	1.67%	-36.46%
钴	MB 标准级钴	美元/磅	15.13	5.77%	9.40%	-53.10%
	MB 合金级钴	美元/磅	17.75	6.77%	21.99%	-44.96%
	钴 (长江现货)	元/吨	294,000	6.52%	14.84%	-23.04%
	现货钴粉	元/公斤	252.50	4.12%	7.45%	-34.50%
	氯化钴	元/吨	50,000	5.26%	13.64%	-45.65%
	硫酸钴	元/吨	43,500	5.45%	13.73%	-40.82%
镍	四氧化三钴	元/吨	172,500	7.81%	11.29%	-37.25%
	电解镍	万元/吨	16.51	-4.90%	-7.82%	-12.63%
锰	硫酸镍	万元/吨	3.59	-2.18%	-3.23%	-21.44%
	电解锰	万元/吨	1.49	-1.33%	-3.26%	-10.54%
	硫酸锰	万元/吨	0.62	0.00%	0.00%	-17.88%

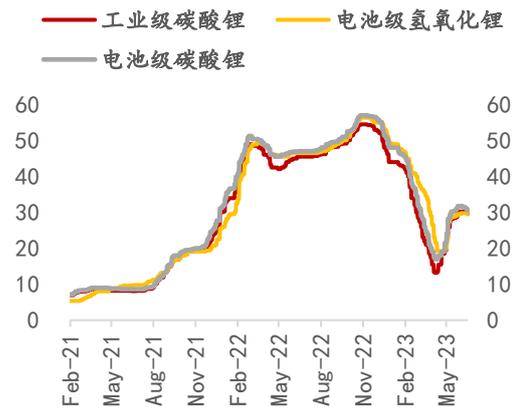
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 18: 锂精矿价格 (品位 5.5-6%, 美元/吨)



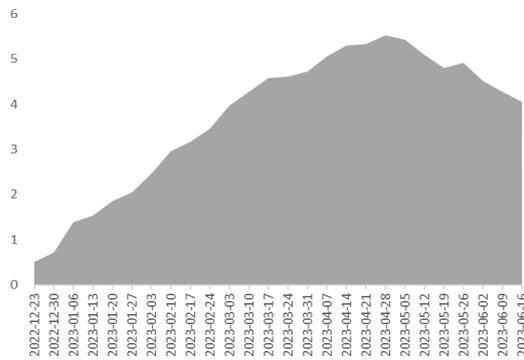
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 19: 锂盐价格走势 (万元/吨)



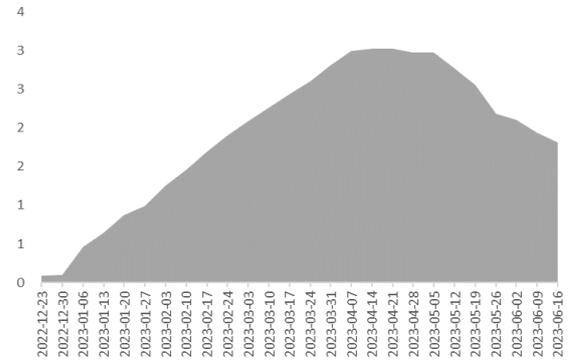
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 20: 碳酸锂库存数据 (万吨)



资料来源: 百川盈孚, 上海证券研究所

图 21: 氢氧化锂库存数据 (万吨)



资料来源: 百川盈孚, 上海证券研究所

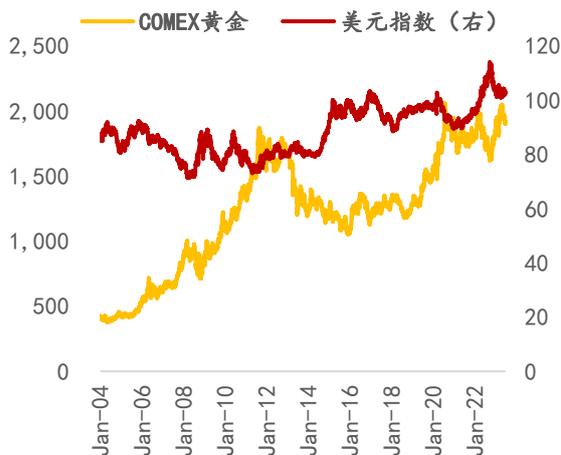
2.3 贵金属

表 4: 本周贵金属价格跟踪

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	1,927.8	-0.13%	-2.69%	12.97%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,912.3	-0.96%	-2.65%	12.08%
	沪金现货	元/克	450.0	0.08%	0.37%	20.96%
白银	COMEX	美元/盎司	22.99	2.36%	-2.67%	23.18%
	伦敦现货价	美元/盎司	22.47	0.58%	-3.38%	21.72%
	沪金现货	元/千克	5,415.00	-0.82%	1.59%	4.19%
铂	NYMEX	美元/盎司	910.20	-1.13%	-8.84%	9.32%
	伦敦现货价	美元/盎司	898.89	-3.05%	-10.20%	251.65%
	沪金现货	元/克	217.29	-4.97%	-9.16%	-81.26%
钯	NYMEX	美元/盎司	1,225.50	-4.18%	-9.96%	-32.70%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,236.08	-3.81%	-10.03%	-54.10%
	长江现货	元/克	331.50	-9.30%	-10.77%	-29.09%

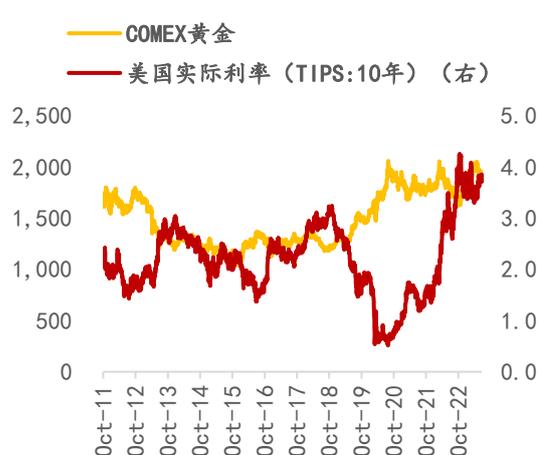
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 22: COMEX 黄金和美元指数 (美元/盎司)



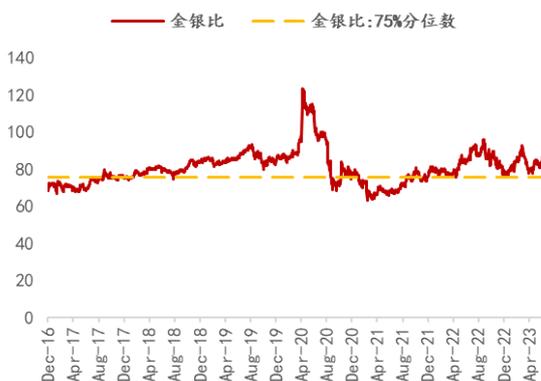
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 23: COMEX 黄金和实际利率 (美元/盎司, %)



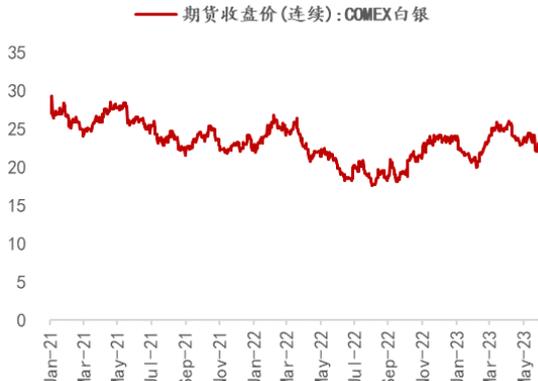
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 24: 金银比



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 25: COMEX 白银 (美元/盎司)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 26: SPDR 黄金持仓量 (吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 27: SLV 白银持仓量 (吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

2.4 其他小金属及金属材料

2.4.1 其他小金属价格

表 5: 本周其他小金属价格跟踪

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	2.22	1.37%	-6.72%	-17.01%
	金属硅	万元/吨	1.43	-0.69%	-3.38%	-21.86%
硅	有机硅	万元/吨	1.41	0.00%	-1.26%	-29.93%
	硅铁	元/吨	6,924.29	-0.21%	-2.02%	-17.36%
钛	钛精矿	元/吨	2,085.00	0.48%	-0.95%	-7.33%
	海绵钛	元/千克	60.00	-7.69%	-11.76%	-25.00%
钒	钒 (≥99.5%)	元/千克	1,550.00	0.00%	0.00%	-32.61%
	钒铁 50#	万元/吨	11.55	0.00%	-2.53%	-10.81%
	五氧化二钒	万元/吨	10.75	0.00%	0.47%	-9.66%
锆	锆锭 (50Ω/cm)	元/千克	9,150.00	0.00%	-4.19%	4.57%
	二氧化锆 (99.999%)	元/千克	6,700.00	0.00%	0.75%	7.20%
铈	海绵铈 (≥99%)	元/千克	210.00	0.00%	0.00%	-6.67%
钼	钼精矿	元/吨度	3,865.00	0.52%	4.88%	43.15%
	钼铁	万元/基吨	25.10	0.00%	2.45%	41.81%
铟	精铟 (≥99.99%)	元/千克	1,575.00	-0.63%	6.78%	2.94%
铈	铈锭	万元/吨	8.10	-1.22%	-2.41%	-0.61%
钨	黑钨精矿 (>65%)	万元/吨	12.10	0.00%	0.83%	12.04%
	APT	万元/吨	18.05	0.00%	0.00%	8.73%

资料来源: iFind, 上海证券研究所

2.4.2 稀土以及磁材价格

表 6: 本周稀土及磁材价格跟踪

品种		单位	价格	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
精矿	稀土精矿 (TREO≥70%)	万元/吨	6.90	0.00%	0.00%	-0.72%
	中亿富销矿 (TREO≥92%)	万元/吨	22.00	0.00%	0.46%	-41.80%
氧化物	氧化镨钕	万元/吨	45.30	-7.17%	-8.30%	-52.47%
	氧化镝	万元/吨	224.00	3.23%	6.16%	-11.81%
	氧化铽	万元/吨	865.00	4.53%	2.37%	-40.14%
金属	金属镨钕	万元/吨	56.30	-6.48%	-6.94%	-51.47%
	金属镝	万元/吨	271.50	0.00%	0.56%	-19.56%
	金属铽	万元/吨	1035.00	0.98%	-1.90%	-43.81%
磁材	钕铁硼 (N52)	万元/吨	24.50	-2.00%	2.08%	-33.78%
	钕铁硼 (50M)	万元/吨	25.50	0.00%	-1.92%	-40.00%
	钕铁硼 (50H)	万元/吨	26.50	0.00%	1.92%	-36.14%
稀土价格指数		-	201.94	-3.28%	-4.01%	-45.13%

资料来源: iFind, 上海证券研究所

3 行业要闻及公司公告

3.1 行业重点新闻

表 7：行业重点新闻

重要动态	来源
国家统计局：2023 年 6 月中国采购经理指数运行情况	
6 月 30 日，国家统计局数据显示，6 月份，制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.0%，比上月上升 0.2 个百分点，制造业景气水平有所改善；非制造业商务活动指数为 53.2%，比上月下降 1.3 个百分点，仍高于临界点，非制造业今年以来始终保持扩张态势；综合 PMI 产出指数为 52.3%，比上月下降 0.6 个百分点，继续位于扩张区间，表明我国企业生产经营总体延续扩张态势。	国家统计局
国家统计局：2023 年 1-5 月份全国规模以上工业企业利润下降 18.8%	
6 月 28 日，1-5 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 26688.9 亿元，同比下降 18.8%，降幅比 1-4 月份收窄 1.8 个百分点。1-5 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 9625.1 亿元，同比下降 17.7%；股份制企业实现利润总额 19578.1 亿元，下降 20.4%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 6267.5 亿元，下降 13.6%；私营企业实现利润总额 6837.8 亿元，下降 21.3%。	国家统计局
财政部：1-5 月 国有企业利润总额 17838.1 亿元 同比增长 10.9%	
6 月 30 日财政部网站发布 2023 年 1-5 月全国国有及国有控股企业经济运行情况：1-5 月，全国国有及国有控股企业(以下称国有企业)主要效益指标同比继续保持增长。1-5 月，国有企业营业总收入 329110.6 亿元，同比增长 6.2%；国有企业利润总额 17838.1 亿元，同比增长 10.9%；国有企业应交税费 24538.1 亿元，同比下降 0.8%。5 月末，国有企业资产负债率 64.8%，上升 0.3 个百分点。	财政部
美国一季度经济增速修正终值为 2%	
6 月 29 日，美国商务部经济分析局公布的最终修正数据显示，今年第一季度美国国内生产总值 (GDP) 按年率计算增长 2%，较此前第二次估算的数据上调 0.7%。	美国商务部经济分析局
美国初请失业金人数下降	
6 月 29 日，美国劳工部公布的数据显示，截至 6 月 24 日当周初请失业金人数为 23.9 万。	美国劳工部
山东某大型铝厂 7 月份预焙阳极招标价格环比持稳	
6 月 29 日，据 SMM 获悉，山东某大型铝厂 7 月份预焙阳极招标价格环比持稳，7 月份预焙阳极现货执行价格为 4225 元/吨，承兑价格执行 4260 元/吨。	SMM
纽蒙特在墨西哥矿山生产受到影响	
6 月 27 日，美国矿业公司纽蒙特(Newmont)在墨西哥的矿山因工会发起罢工，生产受到干扰。主要在于工会与矿业公司因利益分配产生纠纷，目前仍未达成统一。而 Penasquito 是铅锌银矿，锌精矿年产量为 22 万吨金属锌，铅精矿年产量为 9.5 万吨金属吨，是全球第五大银矿。	SMM
法英矿商将联手开发英国最大锂矿	
法国矿业集团 Imerys 将与英国的 British Lithium 组建一家合资企业，以加快英国最大锂矿床的开发，从而推动英国确保这种关键电动汽车电池材料供应的努力。这两家公司的目标是每年从康沃尔的花岗岩矿床中生产 2 万吨碳酸锂，足以每年为 50 万辆电动汽车提供动力，帮助英国和欧洲减少对这种关键矿物进口的依赖。	SMM

资料来源：财政部，国家统计局，财联社，美国商务部经济分析局，美国劳工部，SMM 等，上海证券研究所

3.2 重点公司公告

表 8：重点公司公告一览

日期	公司	公告	主要内容
2023/6/27	盛达资源	关于子公司德运矿业采矿权办理进展的公告	控股子公司德运矿业于近日收到阿鲁科尔沁旗自然资源局发至赤峰市自然资源局的《关于内蒙古自治区阿鲁科尔沁旗巴彦包勒格区铅锌多金属矿勘探项目采矿权新立登记申请核查意见》，根据核查情况，阿鲁科尔沁旗自然资源局建议同意上述采矿权新立申请。
2023/6/27	西藏矿业	关于签订合作协议的公告	公司与日喀则市仲巴县人民政府、倍杰特全资子公司西藏京润签订的《日喀则市招商引资项目投资协议书》，西藏京润在西藏日喀则市仲巴县（区）投资 1.8 亿元建设西藏盐湖综合利用研发基地项目。
2023/6/28	华友钴业	华友钴业关于对外提供财务资助的公告	公司拟通过全资子公司华创国际向 IWIP 公司提供本金总额合计不超过 2.778 千万美元的股东借款，通过全资子公司华友国际矿业向维斯通提供本金总额不超过 1.64 千万美元的股东借款，通过控股子公司华越镍钴向印尼华拓提供本金总额不超过 50 万美元的股东借款，用于 IWIP、维斯通和印尼华拓三家参股子公司的日常经营发展。IWIP、维斯通和印尼华拓的其他股东均按照其持股比例提供相应股东借款。
2023/6/28	赤峰黄金	关于以集中竞价交易方式回购公司股份（第三期）的回购报告书	本次回购拟使用资金总额为人民币 2.00 亿元-3.00 亿元，回购价格为不超过人民币 18.00 元/股，本次拟回购数量不超过 20,000,000 股，约占公司当前总股本的 1.20%，具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。回购期限是自公司董事会审议通过本次回购方案之日起不超过 12 个月，回购资金来源自有资金，回购股份用于员工持股计划或股权激励计划。
2023/6/29	铜陵有色	关于发行股份、可转换公司债券及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）修订说明的公告	公司拟通过发行股份、可转换公司债券及支付现金的方式购买铜陵有色金属集团控股有限公司持有的中铁建铜冠投资有限公司 70% 的股权。
2023/6/30	云海金属	南京云海特种金属股份有限公司向特定对象发行股票并在主板上市募集说明书（注册稿）	本次拟向特定对象发行股票的数量为 62,000,000 股，不超过本次发行前公司总股本的 30.00%；本次发行拟募集资金总额为 110,422.00 万元，扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金和偿还息负债。本次发行对象为宝钢金属，宝钢金属以现金方式认购本次发行的股票。

资料来源：iFind，上海证券研究所

4 风险提示：

宏观经济大幅波动、下游需求不及预期以及地缘政治风险等。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们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，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。