



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

镓和锗实施出口管制，战略金属广受关注

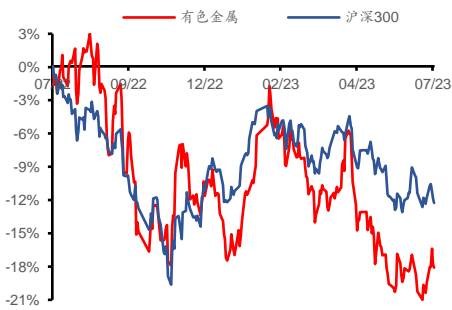
——有色金属行业周报（2023.7.3-2023.7.7）

增持（维持）

行业： 有色金属
日期： 2023年07月10日

分析师： 王亚琪
Tel: 021- 53686472
E-mail: wangyaqi@shzq.com
SAC 编号: S0870523060007

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：
《海外加息预期升温，金属价格震荡延续》

——2023 年 07 月 01 日

■ 行情回顾

本周申万有色金属行业报 4522.89 点，上涨 1.78%，表现跑赢大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 4 位。分细分板块来看，本周铅锌板块表现居前，较上周上涨 6.89%；非金属新材料板块表现偏弱，较上周下降 4.78%。

■ 核心观点&数据跟踪

本周热点：镓和锗实施出口管制，战略金属广受关注

商务部和海关总署发布公告，决定对镓、锗相关物项实施出口管制。2023 年 7 月 3 日，中国商务部和海关总署发布公告，“为维护国家安全和利益，经国务院批准，决定对镓、锗相关物项实施出口管制。”公告中除了对镓、锗这两种材料做出限制，同时对氮化镓、砷化镓、锗外延生长衬底、四氯化锗等包含镓和锗元素的半导体材料也一同做出限制。

镓：金属镓是氧化铝生产过程中提炼出来的副产品，作为砷化镓和氮化镓的核心材料，是未来半导体产业不可或缺的基础材料。金属镓主要应用于半导体、光电材料、太阳能电池、磁性材料等领域，根据长江有色金属网，半导体行业金属镓消费量占总消费量的 80%-85%。根据 USGS，22 年中国初级镓产能达到 750 吨，22 年产量 540 吨，占全球供应的 98%。国内主要生产厂商为三门峡铝业、中国铝业、株冶集团等。本次管制的影响，我们认为短期看海外供应有所减少、国内厂商的出口需求受到一定影响，虽然金属镓上游氧化铝海外也有产能，但短期内恢复产业链的可能性并不高。

锗：作为重要的半导体材料，锗金属在红外、光纤、光伏等领域都有广泛应用，应用占比分别为 43%/28%/19%（根据弛宏锌锗 2022 年年报），光纤需求在 5G 通讯和基建的推动下稳定增长，红外领域受宏观经济和地缘冲突等影响需求有所下降但依旧是锗最主要的应用领域，光伏需求增速小幅放缓。锗的上游主要是利用以褐煤、伴生矿等形式存在的锗精矿提纯出氧化物之后加工为高纯锗并生长为锗单晶，下游再制成锗衬底或锗晶片等下游应用产品，行业主要的壁垒在于下游深加工领域，国内主要厂商为云南锗业、弛宏锌锗等。

✓ 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+1.2%、-0.5%、-1.5%、-1.1%、+2.0%、+5.8%；SHEF 铜、铝、铅、锌、镍、锡价格较上周分别变动+0.5%、-0.9%、+0.4%、-0.4%、+3.8%、+5.9%。

观点：

铜：供给端，智利铜矿商 Codelco 表示，6 月暴雨影响铜矿作业，预计铜产量将损失约 7,000 吨，因此，公司预计 2023 年的总产量将在 135-142 万吨预估区间低端。需求端，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抬升 0.3 万吨，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 30.25 万元/吨，较上周-0.82%；电池级氢氧化锂价格为 29.1 万元/吨，较上周-1.36%；长江现货钴价 30.6 万元/吨，较上周+4.08%；电解镍价格为 17.2 万元/吨，较上周+4.18%。

观点：

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。我们预计短期锂价维稳运行。

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，美元指数收于 102.2750，较上周-0.63%；COMEX 金价为 1924.10 美元/盎司，较上周+0.09%。

观点：周内 COMEX 金价先抑后扬，美国 ADP 就业报告显示，6 月美国私营部门就业人数经季节性调整后增加了 49.7 万人，远超前值 27.8 万，数据披露后强化市场加息预期，金价承压下行；7 月 7 日，美国劳工局数据显示美国 6 月新增非农就业人口仅 20.9 万人，就业市场放缓迹象下，导致市场对后续持续加息预期降温，美元指数走弱，提振金价走强。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.....	15
4 风险提示	16

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.....	15

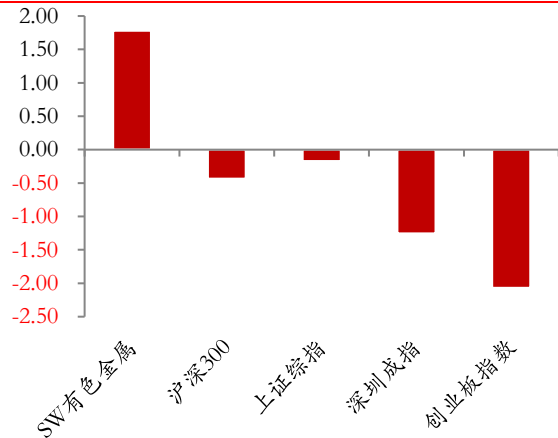
1 行情回顾

1.1 板块行情

本周（2023.7.3-2023.7.7），申万有色金属行业报 4522.89 点，上涨 1.78%，表现跑赢大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 4。同期沪深 300 指数下跌 0.44%，上证综合指数下跌 0.17%，深圳成指下跌 1.25%，创业板指数下跌 2.07%，有色行业上涨 1.78%；板块整体表现跑赢上证综合指数 1.95 pct。从涨跌幅排名看，有色板块在申万一级行业中排名第 4 名。

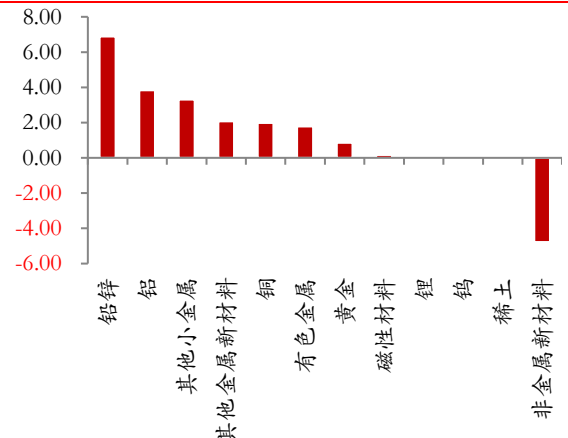
分细分板块来看，本周铅锌板块表现居前，较上周上涨 6.89%；非金属新材料板块表现偏弱，较上周下降 4.78%。

图 1：本周市场表现 (%)



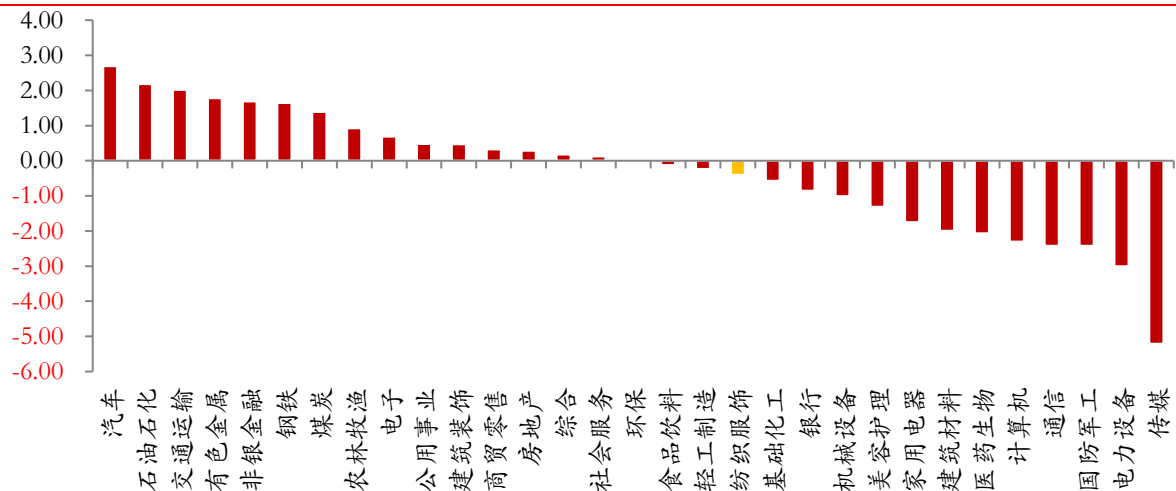
资料来源：iFind，上海证券研究所

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) (%)

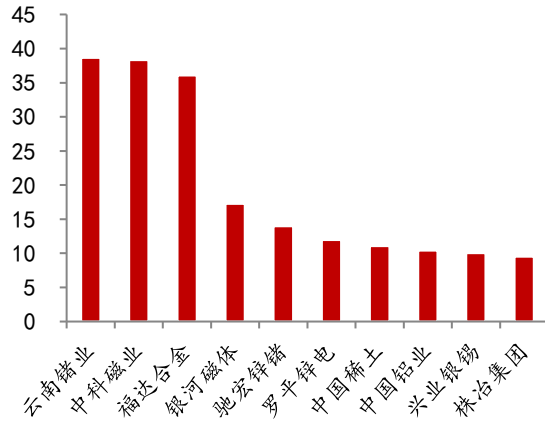


资料来源：iFind，上海证券研究所

1.2 个股行情

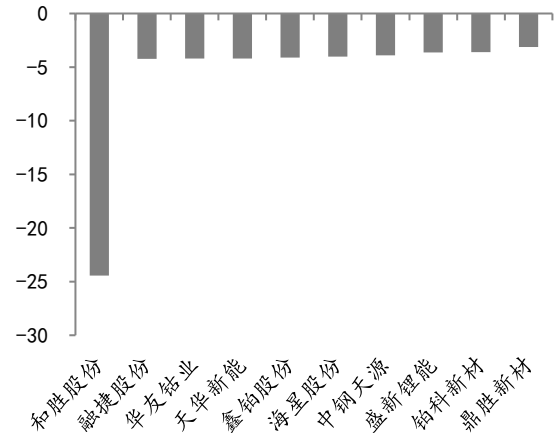
本周涨幅排名前5的个股标的分别是：云南锗业+38.65%、中科磁业+38.29%、福达合金+36.06%、银河磁体+17.26%、驰宏锌锗+13.94%；跌幅排名前5的个股标的分别是：和胜股份-24.45%、融捷股份-4.22%、华友钴业-4.20%、天华新能-4.19%、鑫铂股份-4.12%。

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	8,312.0	1.2%	0.6%	-1.0%	3.3%
	SHFE	万元/吨	6.8	0.5%	2.8%	2.0%	11.5%
铝	LME	美元/吨	2,131.0	-0.5%	-5.5%	-10.9%	-13.1%
	SHFE	万元/吨	1.8	-0.9%	-1.3%	-4.6%	-6.0%
铅	LME	美元/吨	2,033.0	-1.5%	0.2%	-10.9%	4.2%
	SHFE	万元/吨	1.6	0.4%	3.0%	-2.6%	2.8%
锌	LME	美元/吨	2,348.5	-1.1%	3.1%	-21.5%	-24.5%
	SHFE	万元/吨	2.0	-0.4%	4.8%	-16.0%	-12.4%
镍	LME	美元/吨	20,675.0	2.0%	-0.1%	-32.3%	-9.1%
	SHFE	万元/吨	16.3	3.8%	3.3%	-29.6%	-1.9%
锡	LME	美元/吨	28,350.0	5.8%	10.6%	13.9%	6.2%
	SHFE	万元/吨	23.3	5.9%	12.4%	9.8%	18.0%

资料来源：iFind，上海证券研究所

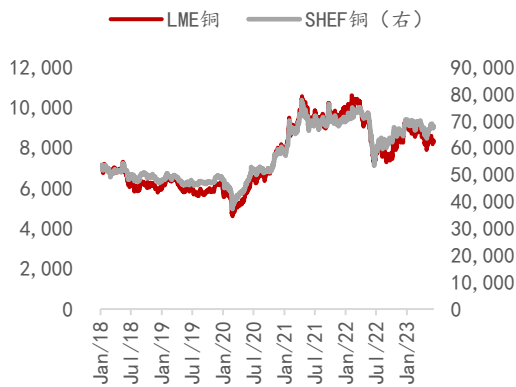
表 2: 本周工业金属库存跟踪

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	63.0	-13.7%	-27.3%	-28.9%	-53.47%
	SHFE		74.6	9.3%	-13.9%	7.8%	11.97%
铝	LME	千吨	535.1	-1.5%	-9.2%	19.6%	51.50%
	SHFE		102.0	4.0%	-30.6%	6.4%	-51.64%
锌	LME	千吨	74.0	-8.5%	-14.6%	142.7%	-10.90%
	SHFE		51.9	-12.7%	10.5%	153.9%	-54.03%
铅	LME	千吨	44.1	7.0%	18.7%	75.3%	12.07%
	SHFE		29.1	8.0%	-14.6%	-17.3%	-62.69%
镍	LME	千吨	38.2	-1.7%	2.2%	-31.0%	-41.86%
	SHFE		2.6	-17.6%	-29.8%	3.5%	32.46%
锡	LME	千吨	4.1	17.6%	109.4%	37.1%	13.87%
	SHFE		9.2	2.6%	1.8%	67.9%	108.02%

资料来源: iFind, 上海证券研究所

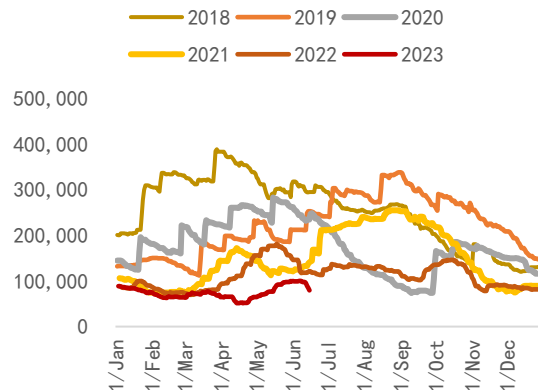
2.1.1 铜行业

图 6: 铜价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)



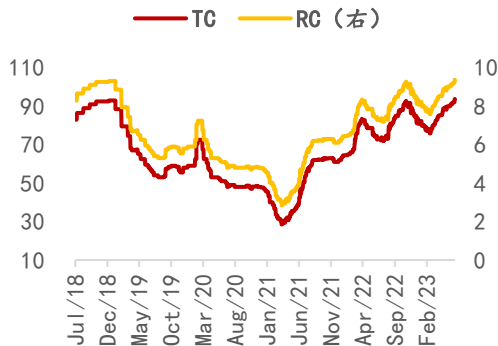
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 7: LME 铜库存变化 (吨)



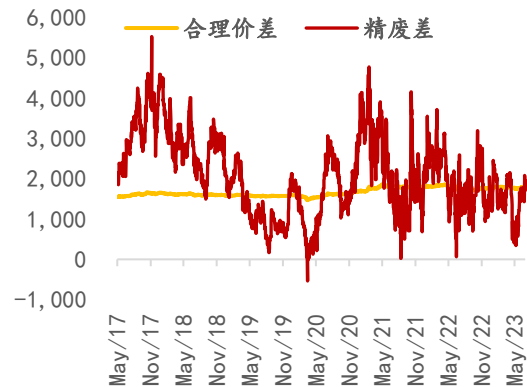
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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

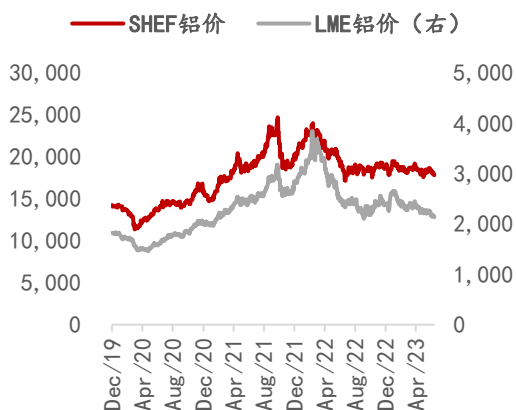
图 9: 铜精废价差 (元/吨)



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)



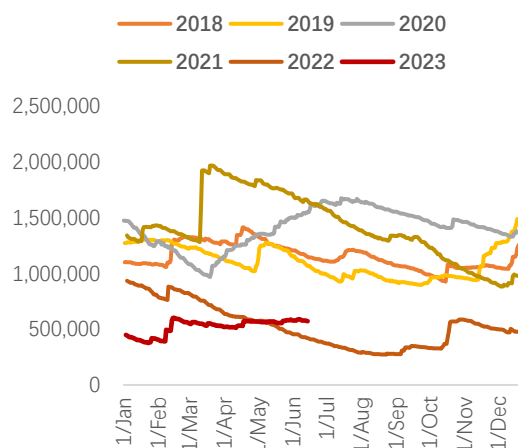
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 12: 国内铝锭社会库存变化 (万吨)



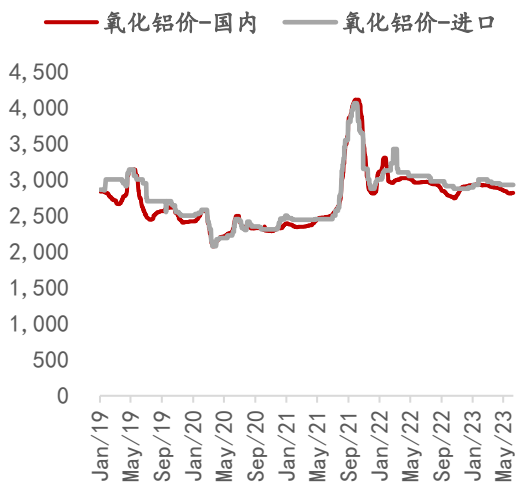
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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)



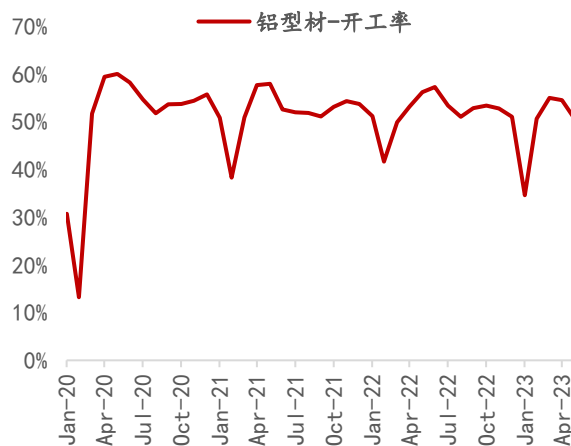
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 15: 预焙阳极价格 (元/吨)



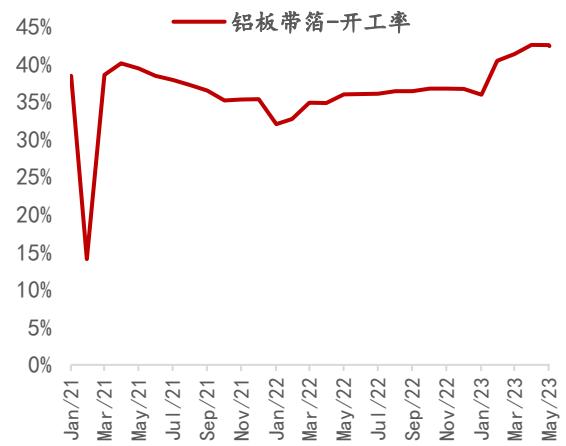
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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

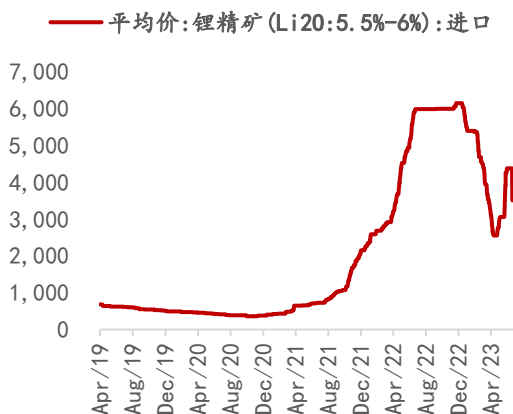
2.2 能源金属

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	3,505.00	-19.89%	-2.64%	-41.39%
	金属锂	万元/吨	170.00	0.00%	1.19%	-42.76%
	电池级碳酸锂	万元/吨	30.25	-0.82%	-2.42%	-35.64%
	工业级碳酸锂	万元/吨	29.00	-1.69%	0.87%	-36.26%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	29.10	-1.36%	-0.34%	-37.42%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	30.35	-0.49%	-0.16%	-36.77%
钴	MB 标准级钴	美元/磅	15.93	4.26%	14.77%	-47.79%
	MB 合金级钴	美元/磅	18.78	4.60%	26.86%	-39.73%
	钴 (长江现货)	元/吨	306,000	4.08%	17.69%	-15.24%
	现货钴粉	元/公斤	260.00	2.97%	10.64%	-30.76%
	氯化钴	元/吨	54,000	8.00%	19.34%	-37.93%
	硫酸钴	元/吨	46,000	5.75%	17.20%	-35.66%
	四氧化三钴	元/吨	177,000	2.61%	13.10%	-32.35%
镍	电解镍	万元/吨	17.20	4.18%	2.44%	-2.27%
	硫酸镍	万元/吨	3.59	0.00%	-3.23%	-20.58%
锰	电解锰	万元/吨	1.49	0.00%	-3.26%	-10.54%
	硫酸锰	万元/吨	0.62	0.00%	0.00%	-17.88%

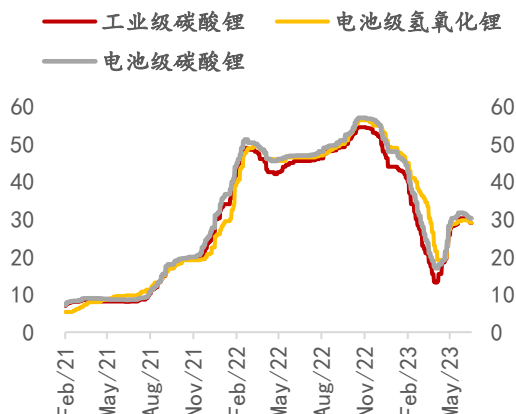
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 18: 锂精矿价格 (品位 5.5-6%, 美元/吨)



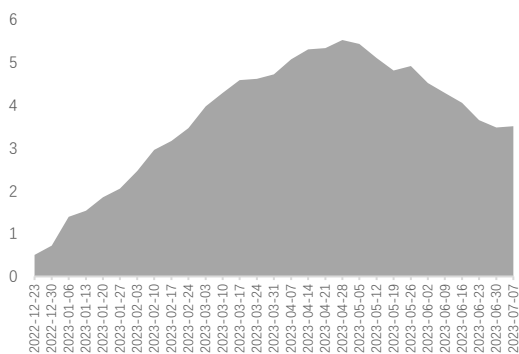
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 19: 锂盐价格走势 (万元/吨)



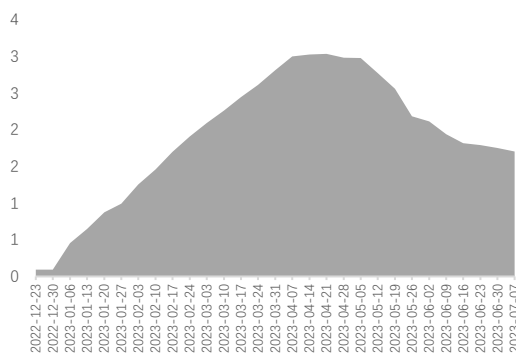
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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

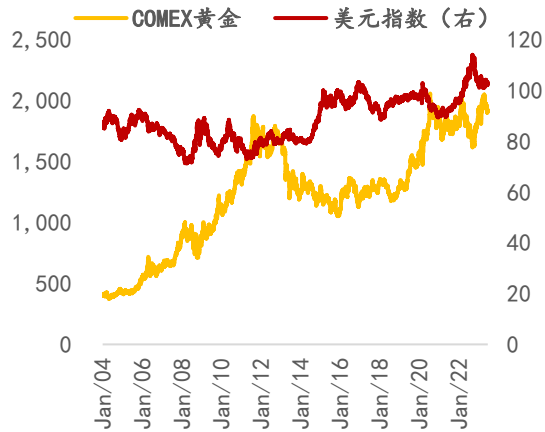
2.3 贵金属

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	1,930.5	0.14%	-1.28%	11.89%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,922.3	0.53%	-2.29%	10.67%
	沪金现货	元/克	449.4	-0.12%	-0.12%	19.87%
白银	COMEX	美元/盎司	23.29	1.31%	-0.98%	25.93%
	伦敦现货价	美元/盎司	22.72	1.09%	-3.69%	20.76%
	沪金现货	元/千克	5,440.00	0.37%	-0.37%	4.68%
铂	NYMEX	美元/盎司	917.10	0.76%	-10.50%	6.13%
	伦敦现货价	美元/盎司	914.63	0.78%	-11.70%	257.81%
	沪金现货	元/克	218.03	-1.55%	-10.98%	-81.19%
钯	NYMEX	美元/盎司	1,241.00	1.26%	-10.66%	-38.91%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,257.92	1.66%	-10.44%	-53.29%
	长江现货	元/克	330.50	-0.30%	-10.55%	-30.20%

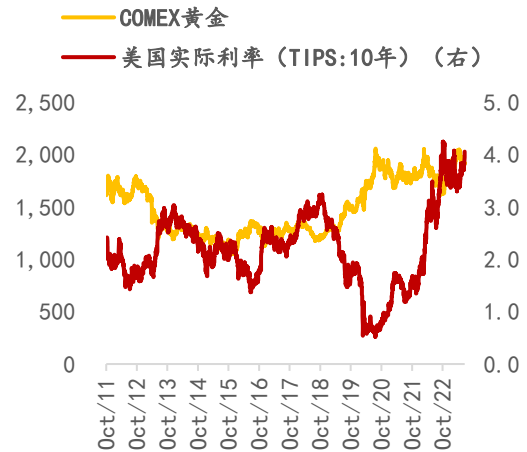
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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, %)



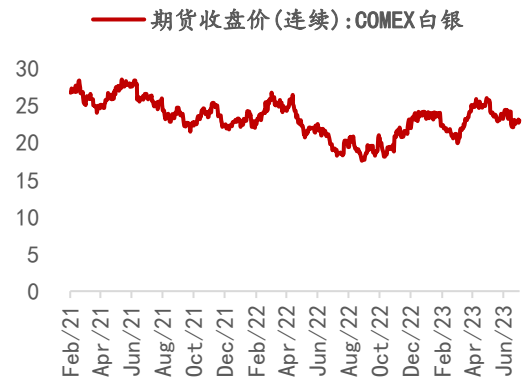
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 24: 金银比



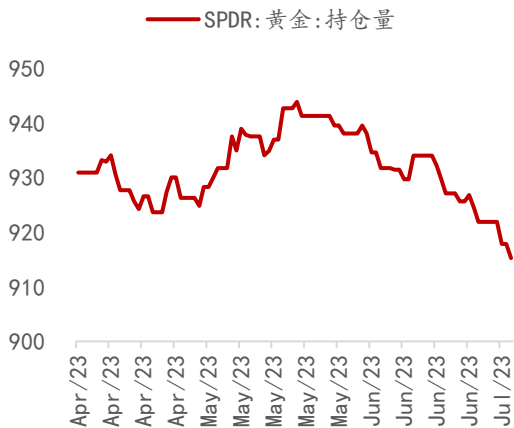
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 25: COMEX 白银 (美元/盎司)



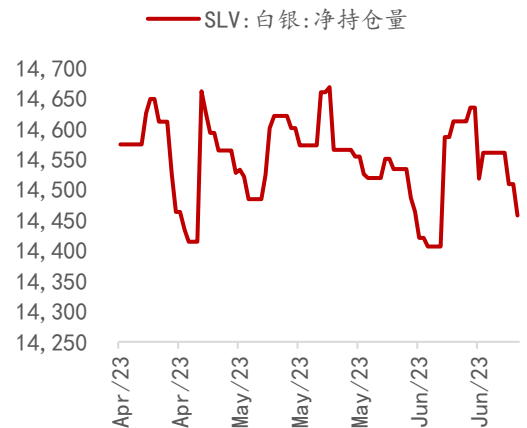
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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	2.26	1.80%	-3.00%	-15.51%
硅	金属硅	万元/吨	1.43	0.00%	-2.72%	-21.86%
	有机硅	万元/吨	1.40	-1.27%	-1.97%	-30.27%
	硅铁	元/吨	6,864.29	-0.87%	-1.52%	-13.27%
钛	钛精矿	元/吨	2,085.00	0.00%	0.48%	-7.33%
	海绵钛	元/千克	59.00	-1.67%	-13.24%	-26.25%
钒	钒 (≥99.5%)	元/千克	1,550.00	0.00%	0.00%	-32.61%
	钒铁 50#	万元/吨	11.75	1.73%	4.44%	-9.27%
	五氧化二钒	万元/吨	10.90	1.40%	4.31%	-8.79%
锗	锗锭 (50Ω/cm)	元/千克	9,250.00	1.09%	-3.14%	5.71%
	二氧化锗 (99.999%)	元/千克	6,850.00	2.24%	3.01%	9.60%
锆	海绵锆 (≥99%)	元/千克	210.00	0.00%	0.00%	-6.67%
钼	钼精矿	元/吨度	3,905.00	1.03%	2.49%	47.36%
	钼铁	万元/基吨	25.40	1.20%	1.60%	45.14%
铟	精铟 (≥99.99%)	元/千克	1,625.00	3.17%	9.43%	5.52%
铋	铋锭	万元/吨	8.05	-0.62%	-3.01%	-1.23%
钨	黑钨精矿 (>65%)	万元/吨	12.00	-0.83%	-0.83%	9.09%
	APT	万元/吨	17.85	-1.11%	-1.38%	6.89%

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%	0.00%
	中亿富钨矿 (TREO ≥ 92%)	万元/吨	20.40	-7.27%	-6.85%	-44.86%
氧化物	氧化镨钕	万元/吨	44.80	-1.54%	-10.58%	-52.24%
	氧化镝	万元/吨	202.00	-9.82%	-3.81%	-20.00%
	氧化铽	万元/吨	735.00	-15.03%	-10.37%	-48.78%
金属	金属镨钕	万元/吨	55.00	-3.51%	-9.09%	-51.97%
	金属镝	万元/吨	265.00	-2.39%	-1.85%	-20.06%
	金属铽	万元/吨	940.00	-9.62%	-9.62%	-48.49%
磁材	钕铁硼 (N52)	万元/吨	24.50	0.00%	0.00%	-33.78%
	钕铁硼 (50M)	万元/吨	25.50	0.00%	2.00%	-40.00%
	钕铁硼 (50H)	万元/吨	26.50	0.00%	1.92%	-36.14%
稀土价格指数		-	192.79	-5.01%	-8.51%	-47.04%

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

日期	重要动态	来源
2023/7/3	商务部、海关总署:决定对镓、锗相关物项实施出口管制 商务部、海关总署公告:为维护国家安全和利益,经国务院批准,决定对镓、锗相关物项实施出口管制。公告自 2023 年 8 月 1 日起正式实施。	商务部官网
2023/7/4	2023 年 6 月份中国物流业景气指数为 51.7% 中国物流与采购联合会发布数据显示,6 月份中国物流业景气指数为 51.7%,较上月回升 0.2 个百分点;中国仓储业指数为 50.7%,较上月下降 0.6 个百分点。6 月份物流业景气指数环比小幅回升,各分项指标均有所改善,显示出市场业务量和订单需求增加,就业形势好转,企业信心稳定。	中国物流与采购联合会
2023/7/5	预估 6 月新能源乘用车厂商批发销量同比增 30% 乘联会综合预估 6 月新能源乘用车厂商批发销量 74 万辆,环比增长 10%,同比增长 30%。预计 1-6 月全国乘用车厂商新能源批发 353 万辆,同比增长 44%。2023 年中国新能源乘用车销量为 850 万辆,狭义乘用车销量为 2350 万辆,年度新能源车渗透率有望达到 36%。目前运行状态与预测基本是吻合的。	乘联会
2023/7/5	美国制造业 PMI 连续八个月萎缩 美国供应管理协会 (ISM) 当地时间 7 月 3 日公布的数据显示,6 月制造业采购经理人指数 (PMI) 降至 46,创 2020 年 5 月以来的最低水平,连续八个月低于荣枯线 50,创 2009 年以来的最长萎缩周期。经济学家此前曾预计 6 月制造业 PMI 指数将上升至 47。	经济参考报
2023/7/6	美国 ADP 就业增加 49.7 万人 为预期两倍多 美国 6 月 ADP 就业人数 49.7 万人,预期 22.8 万人,前值 27.8 万人。	中新经纬
2023/7/7	美国 6 月新增非农人口仅 20.9 万 美国 6 月新增非农就业人口 20.9 万,预估为增加 23 万,前值为增加 33.9 万。	每日经济新闻
2023/7/1	北方稀土 7 月挂牌价:多稀土产品价格出现下调 北方稀土发布 2023 年 7 月稀土产品挂牌价格,多稀土产品价格出现下调。氧化镧及氧化铈报 9800 元/吨,较 2023 年 6 月持平。氧化镨钕报 495000 元/吨,较 6 月下跌 25000 元/吨,环比跌幅 5.05%;氧化钕报 478300 元/吨,较 6 月下跌 33400 元/吨,环比跌幅 6.53%;金属镨钕报 580000 元/吨,较 6 月下跌 30000 元/吨,环比跌幅 4.92%;金属钕报 590000 元/吨,较 6 月下跌 40000 元/吨,环比跌幅 6.35%。	SMM
2023/7/3	玻利维亚政府牵手俄罗斯和中国两家公司 开发盐湖锂矿 继宁德时代之后,玻利维亚政府又牵手俄罗斯和中国的两家公司,共同开发该国储量巨大的盐湖锂矿资源。玻利维亚政府 29 日表示,该国已与俄罗斯国家原子能公司 (Rosatom) 旗下的铀壹集团 (Uranium One Group) 和中国中信国安集团 (Citic Guoan Group) 旗下的青海中信国安科技发展有限公司签署了协议,两笔交易预计总投资额超过 14 亿美元。	SMM
2023/7/3	江西上高天然气管道检修 碳酸锂企业集中停产检修 据 SMM 最新调研了解,江西上高地区天然气管道检修正在进行中,受检修影响,当地碳酸锂生产企业多集中于 7 月 3-4 日两天进行停产检修,预计此次检修周期持续 5~10 天,产量影响在 250~500 吨左右。据 SMM 现货报价显示,截止 7 月 3 日,国产电池级碳酸锂现货报价暂时持稳于 29.9~31.5 万元/吨,均价报 30.7 万元/吨。	SMM

2023/7/6	<p>开展锂资源合作 玻利维亚这次牵手中俄下一盘大棋</p> <p>玻利维亚政府近日表示，该国已与俄罗斯国家原子能公司（Rosatom）旗下的铀壹集团（Uranium One Group）和中国中信国安集团（Citic Guoan Group）旗下的青海中信国安科技发展有限公司签署了协议，两笔交易预计总投资额超过14亿美元。玻利维亚政府方面介绍，中信国安和铀壹集团将分别投资8.57亿美元和5.78亿美元，在该国西南部波托西省的乌尤尼盐沼北部和大帕斯托斯盐湖投资两家采用直接提锂技术（EDL）的碳酸锂提取工厂。两座工厂预计将在未来三个月内开始开工建设，有望于2025年建成投产。届时每座工厂的年产能预计可达2.5万吨碳酸锂，合计每年可为这个南美国家贡献5万吨碳酸锂的出口量。</p>	SMM
2023/7/6	<p>智利 Codelco：2023 年铜产量进一步受暴雨影响</p> <p>智利国家铜业公司（Codelco）董事长表示，由于最近的暴雨，预计2023年铜产量将损失约7,000吨。Maximo Pacheco 在与该国财政部举行会议后对记者表示，损失包括El Teniente 矿的2,000吨和Andina 矿的5,000吨，这两个矿的月产量合计为4.5万吨。因此，公司预计2023年的总产量将在135-142万吨预估区间低端。</p>	SMM

资料来源：商务部，中国物流与采购联合会，乘联会，SMM，经济参考报、中新经纬、每日经济新闻，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
2023/7/1	安泰科技	安泰科技股份有限公司关于全资子公司安泰创投减资退出所持有钢研晟华股权暨关联交易的公告	公司以通讯方式召开第八届董事会第十四次临时会议，审议通过《关于安泰创业投资（深圳）有限公司减资退出钢研晟华科技股份有限公司股权项目暨关联交易的议案》。会议同意安泰创投通过减资方式以 3,210,972.00 元的价格退出所持有的钢研晟华 12% 的股权。
2023/7/1	国城矿业	关于投资建设基础锂盐项目的公告	公司全资子公司国城锂业拟与德阳-阿坝生态经济产业园区管理委员会签署《投资协议书》，在德阳-阿坝生态经济产业园投资 33.57 亿元建设国城锂业 20 万吨/年锂盐项目一期工程。
2023/7/1	丽岛新材	向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（上会稿）	本次拟发行可转债总额不超过人民币 30,000.00 万元（含 30,000.00 万元），具体发行规模由公司董事会根据股东大会的授权在上述额度范围内确定。每张面值为人民币 100 元，按面值发行。募集的资金将用于投资年产 8.6 万吨新能源电池集流体材料等新型铝材项目。
2023/7/1	北方稀土	北方稀土关于投资参股铁融国际融资租赁（天津）有限责任公司的关联交易公告	中国北方稀土（集团）高科技股份有限公司拟在铁融国际融资租赁（天津）有限责任公司以其未分配利润转增注册资本基础上，以自有资金出资 4 亿元人民币投资参股铁融公司。投资后，公司在铁融公司的持股比例为 36.74%，铁融公司成为公司参股公司。
2023/7/1	雅化集团	关于公司全资子公司收购四川通达化工有限责任公司股权暨签署《股权收购协议》的公告	公司审议通过了《关于公司全资子公司收购四川通达化工有限责任公司股权的议案》，同意公司全资子公司雅安公司以自有资金 16,320 万元收购四川通达化工有限责任公司 51% 的股权。
2023/7/1	盛屯矿业	盛屯矿业集团股份有限公司关于股权收购暨关联交易的公告	盛屯矿业集团股份有限公司全资子公司盛屯新材料有限公司拟与联合世纪发展有限公司签署《股权转让协议》，通过现金方式收购联合世纪持有的盛屯环球资源投资有限公司 35% 的股权，本次交易的对价为 48,300 万元。
2023/7/3	盛新锂能	盛新锂能集团股份有限公司关于控股股东的一致行动人进行股份质押的公告	公司控股股东深圳盛屯集团有限公司的一致行动人盛屯汇泽将其所持有的公司无限售流通股 817.5 万股股份办理了质押业务。截至公告披露日，上述股东及其一致行动人所持质押股份占公司总股本的 12.86%。
2023/7/3	顺博合金	重庆顺博铝合金股份有限公司关于对外投资设立全资子公司的公告	因公司战略规划和业务发展需要，拟使用自有资金 20,000 万元在重庆市合川区草街拓展园区设立全资子公司顺博销售，致力于统筹安排公司及下属子公司产品的销售管理工作，提高销售运行效率。

2023/7/4	中科磁业	关于公司扩能规划暨与东阳市高铁新城管委会签署投资协议的公告	中科磁业与高铁新城管委会于浙江省东阳市签署《关于年产6000吨高性能钕铁硼、20000吨节能电机磁瓦及1500吨粘结磁项目投资合作协议》，计划在东阳市高铁新城五一科创谷建设年产6000吨高性能钕铁硼、20000吨节能电机磁瓦及1500吨粘结磁项目，项目总投资额不低于20亿元。
2023/7/4	正海磁材	关于控股股东及其一致行动人可转债持有比例变动达10%的公告	公司获悉控股股东集团公司于2023年6月6日-7月3日通过深圳证券交易所大宗交易的方式减持“正海转债”1,926,000张、一致行动人王庆凯先生于2023年6月30日-7月4日通过深圳证券交易所集中竞价的方式减持“正海转债”32,914张，合计减持“正海转债”占本次发行总量的13.99%。减持完成后，集团公司及其一致行动人合计持有“正海转债”4,406,866张，占本次发行总量的31.48%。
2023/7/4	湖南黄金	关于子公司湖南黄金洞矿业有限责任公司本部华家湾金矿临时停产的公告	公司全资子公司黄金洞矿业收到岳阳市应急管理局出具的《现场处理措施决定书》((湘岳)应急现决[2023]12号)，因一名员工下班途中突发疾病，抢救无效死亡，岳阳市应急管理局指出，存在的问题无法保证安全生产，依据法律规定，责令华家湾金矿金塘1号脉和3号脉相关区域于2023年7月3日起临时停产。待相关情况调查清楚后，经应急管理部门同意方可恢复生产，预计对公司的生产、经营产生一定影响。
2023/7/6	中矿资源	关于津巴布韦Bikita锂矿200万吨年(透锂长石)改扩建工程项目投料试生产暨投资进展的公告	公司全资公司Bikita Minerals (Private) Limited的“津巴布韦Bikita锂矿200万吨/年(透锂长石)改扩建工程项目”已经建设完成，于2023年7月6日正式投料试生产。Bikita锂矿200万吨/年(透锂长石)改扩建工程项目达产后，预计年产化学级透锂长石精矿30万吨。该选矿生产线投产，将进一步增强公司锂精矿供应能力，提高公司锂盐业务原料自给率，增强公司主营业务可持续发展能力，预计对公司未来的经营业绩产生积极影响。
2023/7/6	云海金属	关于公司与兰州市永登县人民政府签订《年产30万吨高品质硅铁合金投资协议书》	云海金属与兰州市永登县人民政府拟在兰州市永登县投建年产30万吨高品质硅铁合金项目，并于2023年7月6日签署了《年产30万吨高品质硅铁合金项目投资协议书》，项目投资额约14亿人民币。项目达产后，公司实现硅铁部分自给，控制原镁生产成本，增强综合竞争能力。

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。