

有色金属

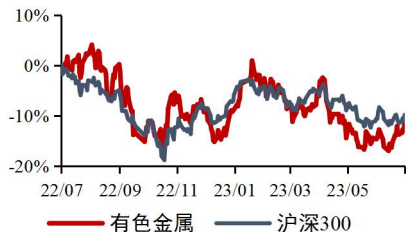
行业周报（20230710-20230714） 领先大市-B(维持)

美国通胀低于预期，氢氧化锂价格在博弈中走弱

2023年7月14日

行业研究/行业周报

有色金属行业近一年市场表现



数据来源：最闻

首选股票

评级

相关报告：

【山证有色金属】金属价格普遍承压，关注新需求空间-【山证有色】行业周报（20230703-20230707） 2023.7.7

【山证有色金属】欧美央行巩固加息预期，锂盐价格略有走弱-【山证有色】行业周报（20230626-20230630） 2023.6.30

分析师：

杨立宏

执业登记编码：S0760522090002

邮箱：yanglihong@sxzq.com

研究助理：

刘聪颖

邮箱：liucongying@sxzq.com

投资要点

板块市场表现

- **板块涨跌幅：**有色金属板块报收 4653.49，周变化 2.89%，排名第 4，跑赢上证综指 1.64pct。
- **子板块表现：**黄金领涨，铜钴紧随其后。其中，子板块市场表现前三名：黄金（6.41%）、铜（5.97%）、钴（5.12%）；子板块市场表现后三位：铝（0.20%）、铅锌（-0.29%）、稀土（-1.03%）。

金属价格表现

- **基本金属：**LME 铜报收 8514 美元/吨，周变动 2.29%；上期所阴极铜（活跃合约）报收 68610 元/吨，周变动 1.19%。LME 铝报收 2195 美元/吨，周变动 4.52%；上期所铝（活跃合约）报收 18305 元/吨，周变动 2.46%。
- **贵金属：**COMEX 黄金报收 1958.00 美元/盎司，周变动 2.26%；国内黄金期货价格（活跃合约）报收 451.45 元/克，周变动 0.53%。COMEX 白银报收 24.01 美元/盎司，周变动 3.80%；国内白银期货价格（活跃合约）报收 5554.00 元/千克，周变动 1.18%。
- **能源金属：**氢氧化锂价格 28.00 万元/吨，周变动-3.11%；工业级碳酸锂价格 29.00 万元/吨，周变动 0.00%；电池级碳酸锂价格 30.25 万元/吨，周变动 0.00%。钴酸锂价格 30.00 万元/吨，周变动 0.84%；电解钴价格 30.75 万元/吨，周变动 1.65%；硫酸钴价格 46.00 元/千克，周变动 5.75%；四氧化三钴价格 181.50 元/千克，周变动 2.25%。LME 镍收盘价 21575 美元/吨，周变动 1.82%；SHFE 镍收盘价 170300 元/吨，周变动 1.24%；电池级硫酸镍价格 33800 元/吨，周变动 0.30%。
- **小金属：**镁锭价格 22150 元/吨，周变动 0.00%；钼价格 340 元/克，周变动 2.10%；钛铁价格 34600 元/吨，周变动 0.00%；金属硅价格 17950 元/吨，周变动 0.28%；镨钕氧化物价格 442000 元/吨，周变动-1.23%。

投资建议

- **基本金属：**宏观方面，美国公布的 6 月通胀数据低于预期，美元指数下行，对基本金属形成利好。本周国内电解铜产量 20.33 万吨，与上周持平；目前虽然处于传统需求淡季，但空调等家电需求旺盛；预计短期内铜价维持震荡走势。云南地区电力缓解之后，电解铝产能逐步恢复，但四川地区电力供应紧张而有所减产，整体来看电解铝产量缓慢恢复；本周电解铝产量 79.56 万吨，周环比+0.16%，开工率提升 0.69%至 87.80%；因电力成本下跌因素，电解铝单吨利润较上周有所增加。光伏、汽车等终端需求的回暖对金属价格



形成利好，建议关注博威合金、紫金矿业、天山铝业、神火股份等。

➤ **能源金属：**本周氢氧化锂价格在供需博弈中走弱，电碳与工碳价格仍旧坚挺。本周碳酸锂产量 9770 吨，周环比+3.49%，开工率提升 3.49%至 83.80%；碳酸锂工厂库存为 3.05 万吨，周环比-13.18%。随着新能源汽车免购置税政策退出，新能源汽车需求恢复良好，向上游传导需要时间，供需博弈仍将持续，建议关注成本控制能力强，有较大利润空间的中矿资源、天齐锂业、赣锋锂业等。

风险提示

终端需求恢复不及预期；供给超预期释放；海外地缘政治风险。

目录

1. 本周观点.....	6
2. 市场表现.....	6
2.1 有色板块市场表现：板块周变化 1.25%，跑赢上证综指.....	6
2.2 子板块市场表现：黄金涨势明显.....	7
2.3 上市公司市场表现：山东黄金涨幅居前.....	7
3. 行业数据跟踪.....	8
3.1 基本金属.....	8
3.1.1 铜：价格区间震荡，库存持续低位.....	8
3.1.2 铝：价格小幅反弹，库存持续低位.....	9
3.2 贵金属.....	10
3.2.1 黄金：价格高位上行.....	10
3.2.2 白银：价格小幅上涨.....	11
3.3 能源金属.....	12
3.3.1 锂：氢氧化锂价格略有走弱.....	12
3.3.2 钴：钴酸锂价格平稳运行.....	13
3.3.3 镍：电池级硫酸镍价格小幅反弹.....	13
3.4 小金属：价格普遍平稳，稀土有所下滑.....	14
4. 宏观政策.....	15
5. 行业与上市公司动态.....	16
5.1 行业动态.....	16
5.2 上市动态.....	18
6. 风险提示.....	20

图表目录

图 1: 本周市场申万一级行业涨跌幅表现.....	6
图 2: 本周市场申万有色子板块涨跌幅表现.....	7
图 3: 有色板块本周涨跌幅前五名公司.....	8
图 4: 有色板块本周涨跌幅后五名公司.....	8
图 5: LME 铜价格及库存.....	8
图 6: SHFE 铜价格及库存.....	8
图 7: 铜矿 TC/RC 加工费情况.....	9
图 8: 电池级铜箔加工费情况.....	9
图 9: LME 铝价格及库存.....	9
图 10: SHFE 铝价格及库存.....	9
图 11: 电解铝盈利情况 (元/吨)	10
图 12: COMEX 黄金价格及库存.....	10
图 13: SHFE 黄金价格及库存.....	10
图 14: SPDR 黄金 ETF 持有量.....	11
图 15: COMEX 白银价格及库存.....	11
图 16: SHFE 白银价格及库存.....	11
图 17: SLV 白银 ETF 持有量.....	12
图 18: 氢氧化锂价格 (元/吨)	12
图 19: 碳酸锂价格 (万元/吨)	12
图 20: 钴酸锂价格 (元/吨)	13
图 21: 电解钴、硫酸钴、四氧化三钴价格.....	13



图 22: LME 镍价格 (美元/吨)	13
图 23: SHFE 镍价格 (元/吨)	13
图 24: 电池级硫酸镍价格 (元/吨)	14
表 1: 稀贵金属及小金属价格表现.....	14
表 2: 宏观政策汇总.....	15
表 3: 有色金属行业本周重要动态汇总.....	16
表 4: 有色金属行业本周上市公司动态汇总.....	18

1. 本周观点

基本金属：宏观方面，美国公布的6月通胀数据低于预期，美元指数下行，对基本金属形成利好。据百川盈孚数据，本周国内电解铜产量20.33万吨，与上周持平；目前虽然处于传统需求淡季，但空调等家电需求旺盛；预计短期内铜价维持震荡走势。云南地区电力缓解之后，电解铝产能逐步恢复，但四川地区电力供应紧张而有所减产，整体来看电解铝产量缓慢恢复；据百川盈孚数据，本周电解铝产量79.56万吨，周环比+0.16%，开工率提升0.69%至87.80%；因电力成本下跌因素，电解铝单吨利润较上周有所增加。光伏、汽车等终端需求的回暖对金属价格形成利好，建议关注博威合金、紫金矿业、天山铝业、神火股份等。

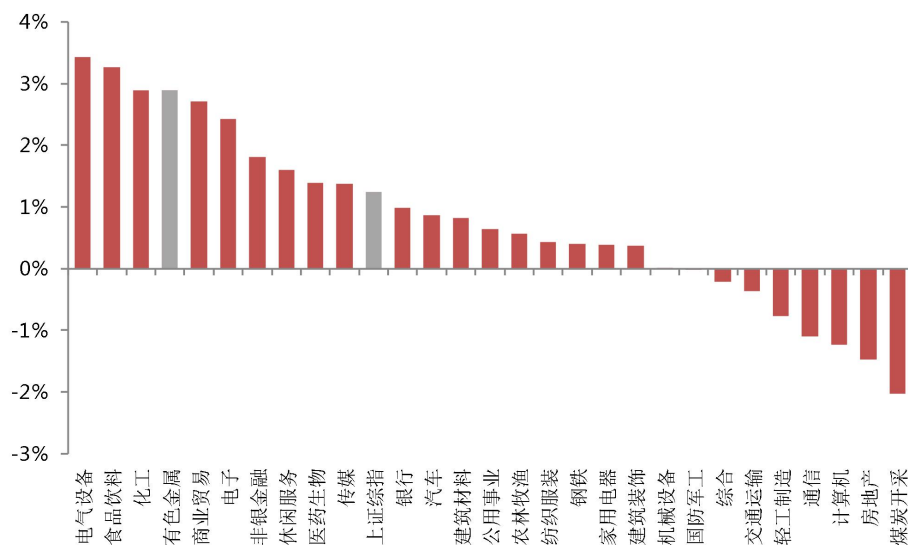
能源金属：本周氢氧化锂价格在供需博弈中走弱，电碳与工碳价格仍旧坚挺。据百川盈孚数据，本周碳酸锂产量9770吨，周环比+3.49%，开工率提升3.49%至83.80%；碳酸锂工厂库存为3.05万吨，周环比-13.18%。随着新能源汽车免购置税政策退出，新能源汽车需求恢复良好，向上游传导需要时间，供需博弈仍将持续，建议关注成本控制能力强，有较大利润空间的中矿资源、天齐锂业、赣锋锂业等。

2. 市场表现

2.1 有色板块市场表现：板块周变化1.25%，跑赢上证综指

本周,上证综指报收3236.48，周变化1.25%；有色金属板块报收4653.49，周变化2.89%，排名第4，跑输上证综指1.64pct。

图1：本周市场申万一级行业涨跌幅表现

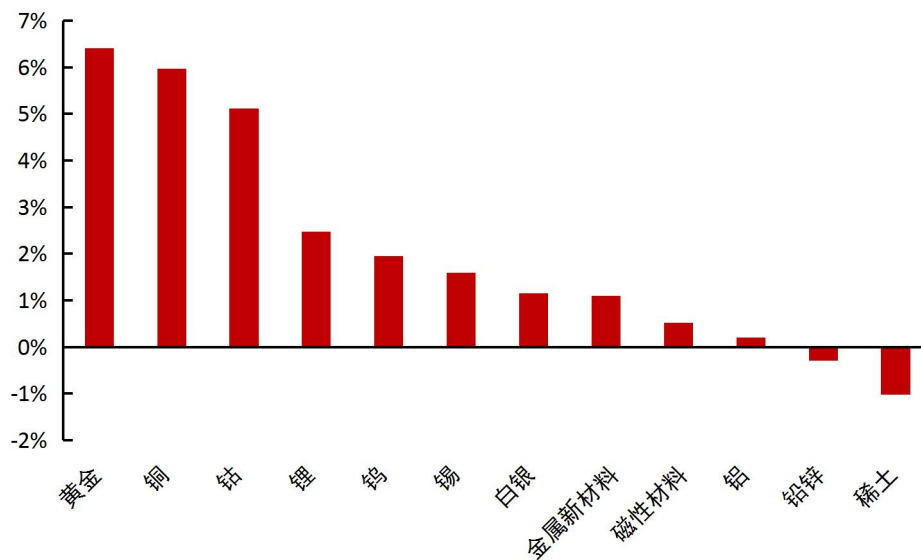


资料来源：Wind，山西证券研究所

2.2 子板块市场表现：黄金涨势明显

黄金领涨，铜钴紧随其后。其中，子板块市场表现前三名：黄金（6.41%）、铜（5.97%）、钴（5.12%）；子板块市场表现后三位：铝（0.20%）、铅锌（-0.29%）、稀土（-1.03%）。

图 2：本周市场申万有色子板块涨跌幅表现



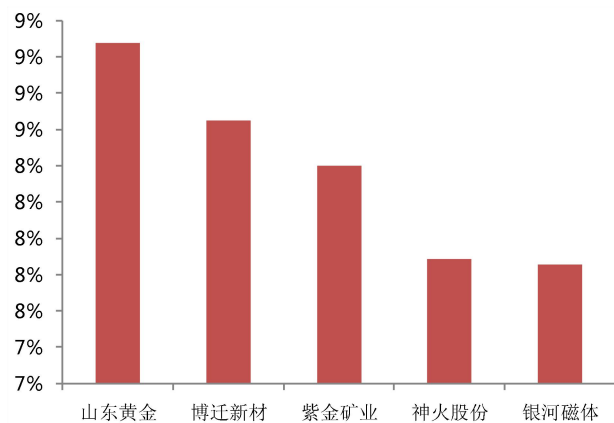
资料来源：Wind，山西证券研究所

2.3 上市公司市场表现：山东黄金涨幅居前

有色板块本周涨跌幅前五公司分别为：山东黄金（9.08%）、博迁新材（8.65%）、紫金矿业（8.40%）、神火股份（7.89%）、银河磁体（7.86%）。

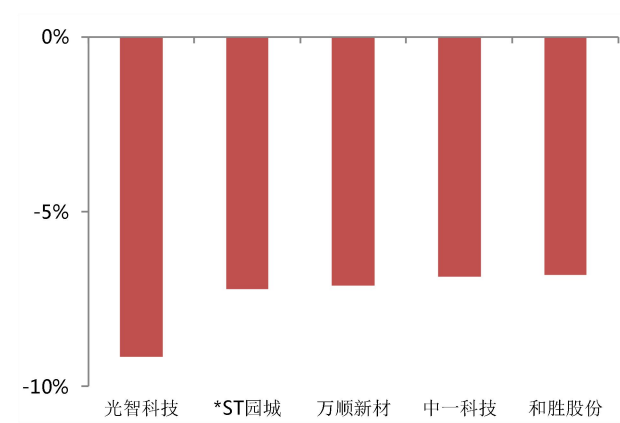
有色板块本周涨跌幅后五公司分别为：光智科技（-9.15%）、*ST 园城（-7.21%）、万顺新材（-7.12%）、中一科技（-6.87%）、和胜股份（-6.81%）。

图 3：有色板块本周涨跌幅前五家公司



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 4：有色板块本周涨跌幅后五家公司



资料来源：Wind，山西证券研究所

3. 行业数据跟踪

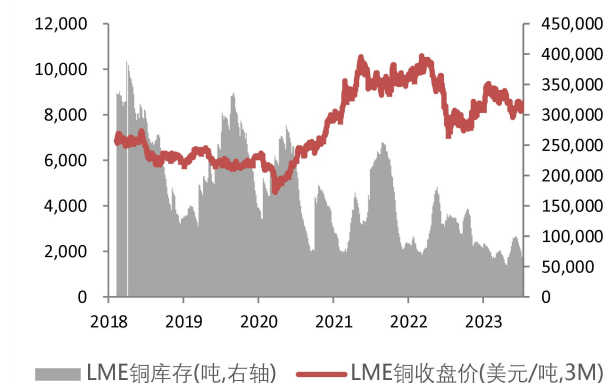
3.1 基本金属

3.1.1 铜：价格区间震荡，库存持续低位

价格方面，本周 LME 铜报收 8514 美元/吨，周变动 2.29%；上期所阴极铜（活跃合约）报收 68610 元/吨，周变动 1.19%。

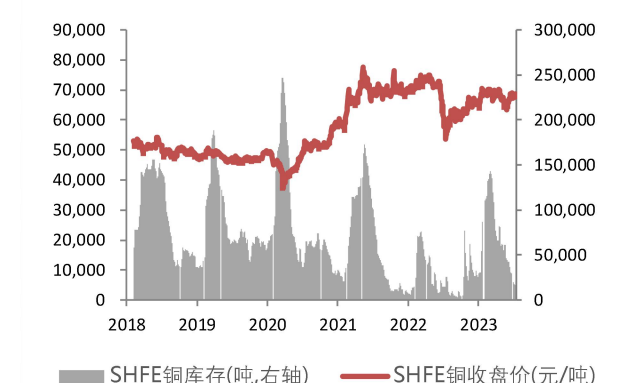
库存方面，本周 LME 铜总库存 54450 吨，周变动-18.97%；上期所阴极铜库存小计为 20894 吨，周变动 26.79%。

图 5：LME 铜价格及库存



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 6：SHFE 铜价格及库存

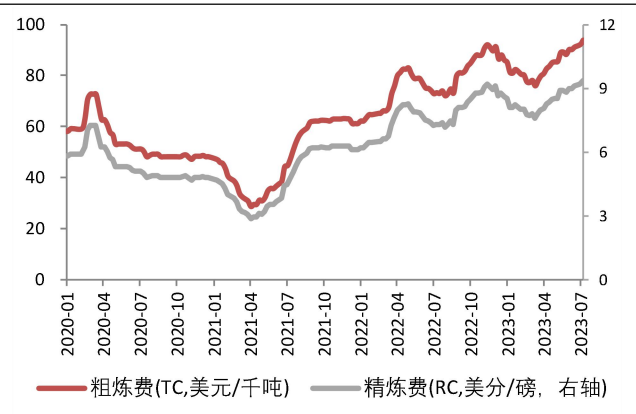


资料来源：Wind，山西证券研究所

本周，铜矿 TC 加工费 93.70 美元/吨，周变动 1.85%。铜精矿成本 30744 元/金属吨，周内持平；价格 57627 元/金属吨，周环比+1.11%；毛利润 26883 元/金属吨，周环比+2.41%。

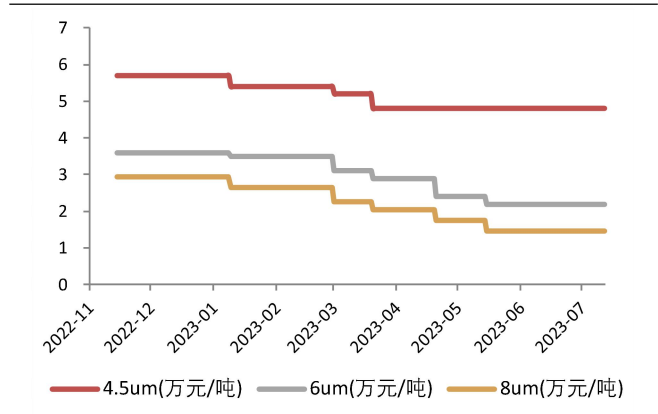
本周，4.5 μ m / 6 μ m / 8 μ m 锂电铜箔加工费分别为 4.80 / 2.20 / 1.45 万元/吨，均周内持平。

图 7：铜矿 TC/RC 加工费情况



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 8：电池级铜箔加工费情况



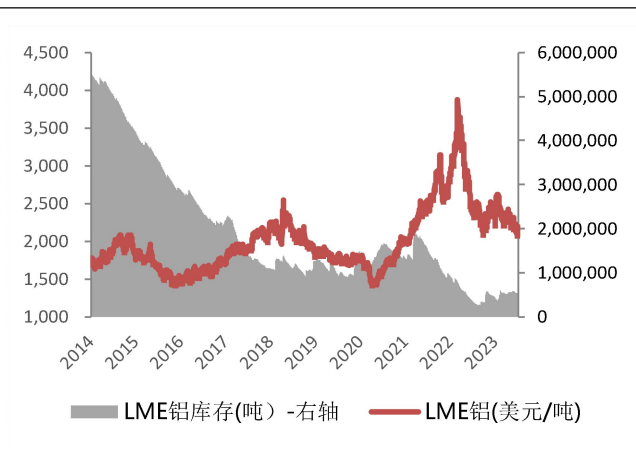
资料来源：Wind，山西证券研究所

3.1.2 铝：价格小幅反弹，库存持续低位

价格方面，本周 LME 铝报收 2195 美元/吨，周变动 4.52%；上期所铝（活跃合约）报收 18305 元/吨，周变动 2.46%。

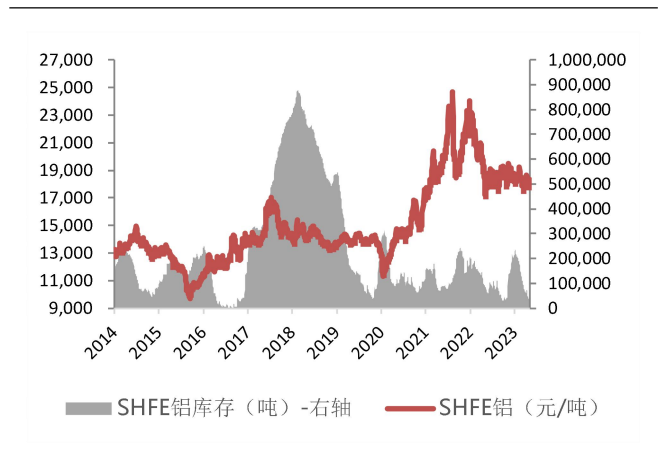
库存方面，本周 LME 铝总库存 532100 吨，周变动-0.56%；上期所铝库存小计为 35721 吨，周变动-3.76%。

图 9：LME 铝价格及库存



资料来源：Wind，山西证券研究所

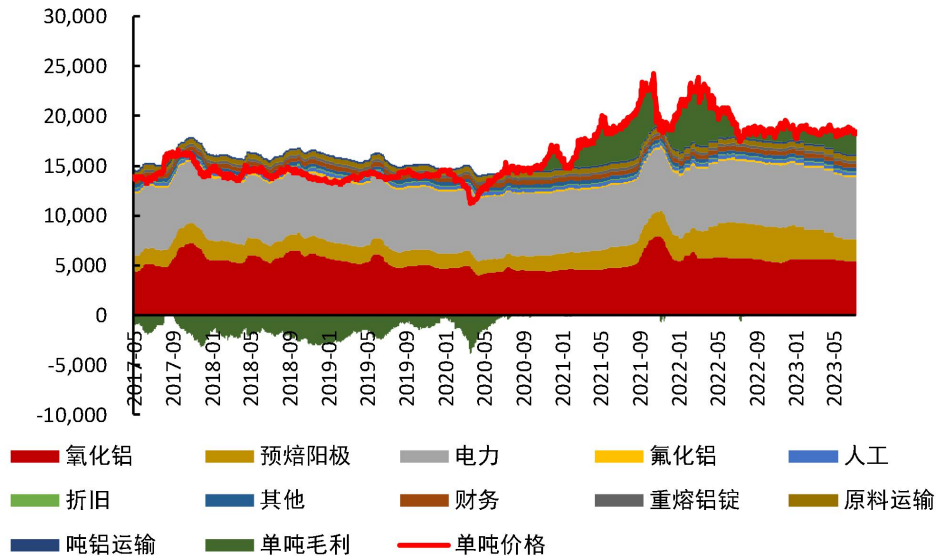
图 10：SHFE 铝价格及库存



资料来源：Wind，山西证券研究所

本周，电解铝成本 16288.73 元/吨，周环比 0.08%；价格为 18440.00 元/吨，周环比 1.26%；周平均单吨毛利为 218.03 元/吨，周环比-4.65%。

图 11：电解铝盈利情况（元/吨）



资料来源：Wind，山西证券研究所

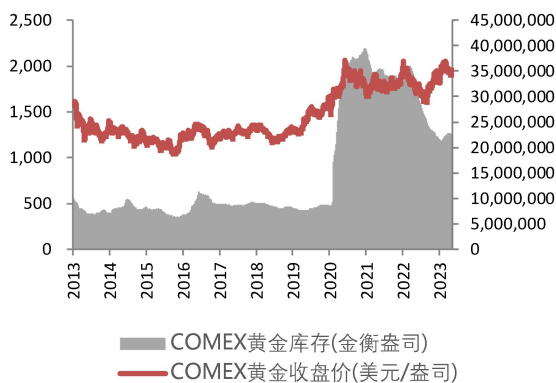
3.2 贵金属

3.2.1 黄金：价格高位上行

黄金价格方面，COMEX 黄金本周报收 1958.00 美元/盎司，周变动 2.26%；国内黄金期货价格（活跃合约）本周报收 451.45 元/克，周变动 0.53%。

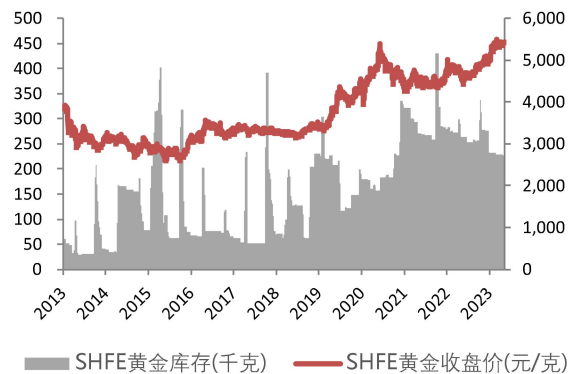
截至 7 月 13 日，SPDR 黄金 ETF 持仓为 914.66 吨，周变动-0.07%，持仓绝对值变化-0.60 吨。

图 12：COMEX 黄金价格及库存



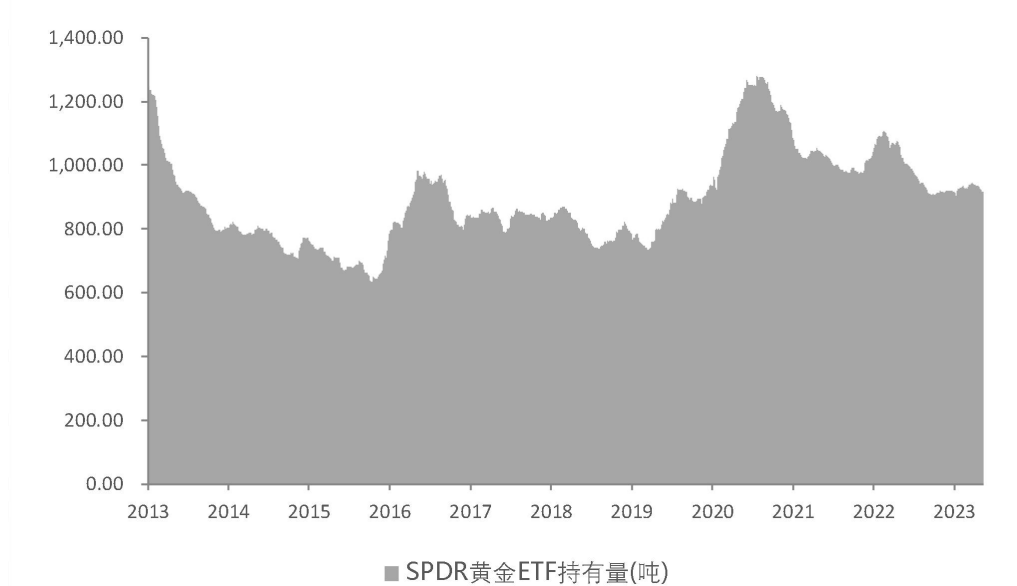
资料来源：Wind，山西证券研究所

图 13：SHFE 黄金价格及库存



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 14: SPDR 黄金 ETF 持有量



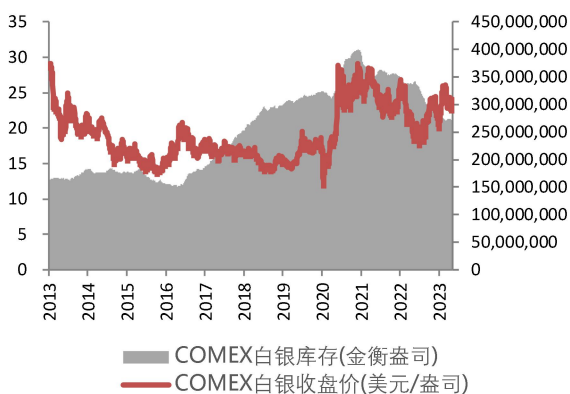
资料来源: Wind, 山西证券研究所

3.2.2 白银: 价格小幅上涨

白银价格方面, COMEX 白银本周报收 24.01 美元/盎司, 周变动 3.80%; 国内白银期货价格(活跃合约)本周报收 5554.00 元/千克, 周变动 1.18%。

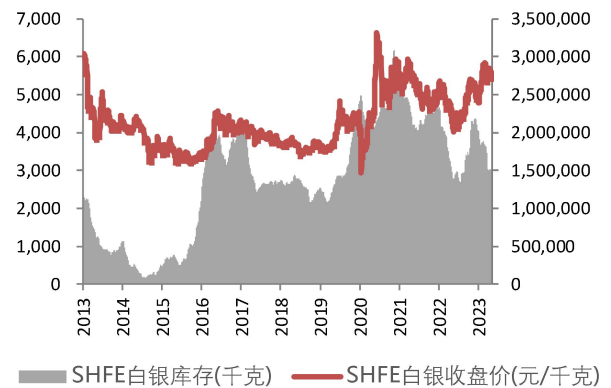
截至 7 月 13 日, SLV 白银 ETF 持仓为 14330.59 吨, 周变动-0.88%, 持仓绝对值变动-127.02 吨。

图 15: COMEX 白银价格及库存



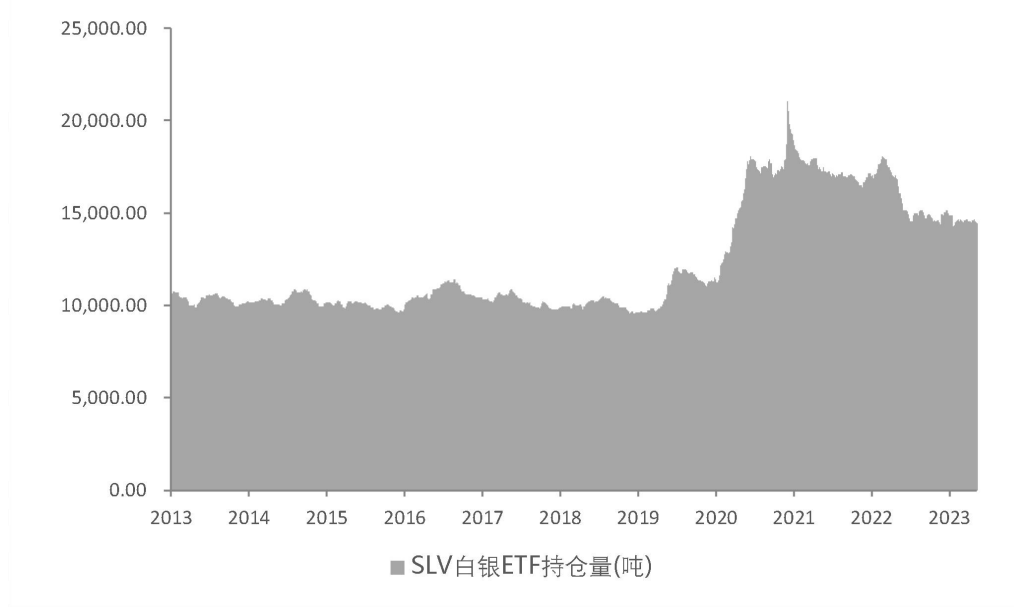
资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 16: SHFE 白银价格及库存



资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 17: SLV 白银 ETF 持有量



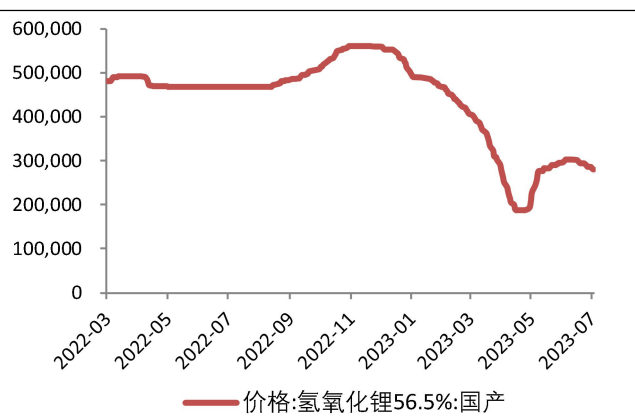
资料来源: Wind, 山西证券研究所

3.3 能源金属

3.3.1 锂: 氢氧化锂价格略有走弱

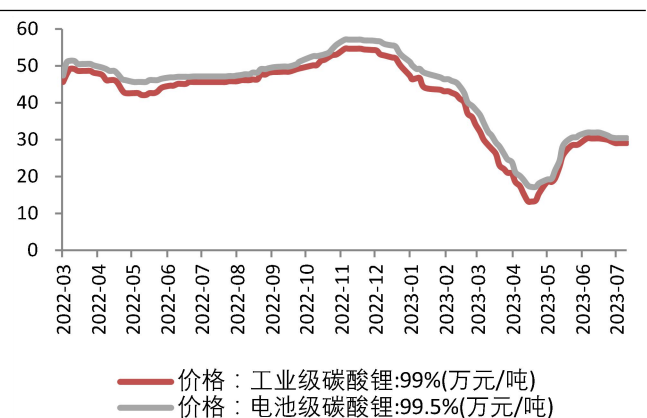
本周, 氢氧化锂价格 28.00 万元/吨, 周变动-3.11%; 工业级碳酸锂价格 29.00 万元/吨, 周变动 0.00%; 电池级碳酸锂价格 30.25 万元/吨, 周变动 0.00%。

图 18: 氢氧化锂价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 山西证券研究所

图 19: 碳酸锂价格 (万元/吨)

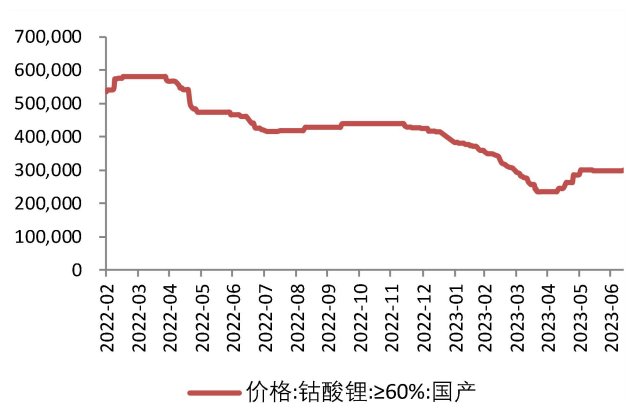


资料来源: Wind, 山西证券研究所

3.3.2 钴：钴酸锂价格平稳运行

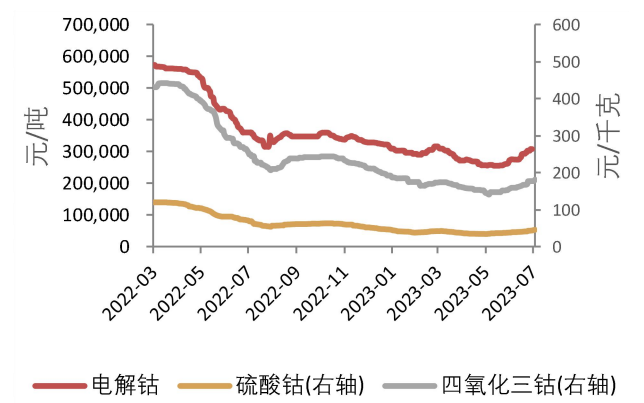
本周，钴酸锂价格 30.00 万元/吨，周变动 0.84%；电解钴价格 30.75 万元/吨，周变动 1.65%；硫酸钴价格 46.00 元/千克，周变动 5.75%；四氧化三钴价格 181.50 元/千克，周变动 2.25%。

图 20：钴酸锂价格（元/吨）



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 21：电解钴、硫酸钴、四氧化三钴价格

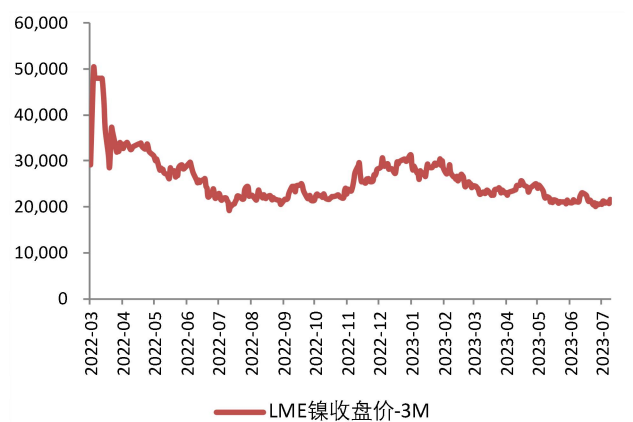


资料来源：Wind，山西证券研究所

3.3.3 镍：电池级硫酸镍价格小幅反弹

本周，LME 镍收盘价 21575 美元/吨，周变动 1.82%；SHFE 镍收盘价 170300 元/吨，周变动 1.24%；电池级硫酸镍价格 33800 元/吨，周变动 0.30%。

图 22：LME 镍价格（美元/吨）



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 23：SHFE 镍价格（元/吨）



资料来源：Wind，山西证券研究所

图 24：电池级硫酸镍价格（元/吨）



资料来源：Wind，山西证券研究所

3.4 小金属：价格普遍平稳，稀土有所下滑

本周，镁锭价格 22150 元/吨，周变动 0.00%；钯价格 340 元/克，周变动 2.10%；钛铁价格 34600 元/吨，周变动 0.00%；金属硅价格 17950 元/吨，周变动 0.28%；镨钕氧化物价格 442000 元/吨，周变动-1.23%。

表 1：稀贵金属及小金属价格表现

品种	产品	单位	价格	周涨跌幅	本月以来	年初至今
镁	镁锭≥99.9%	元/吨	22,150	0.00%	2.55%	-15.78%
钯	钯：Pd>99.95%	元/克	340	2.10%	-5.03%	-35.48%
钛	钛铁70%	元/吨	34,600	0.00%	-0.86%	-5.72%
硅	金属硅	元/吨	17,950	0.28%	-0.28%	-32.26%
稀土	镨钕氧化物	元/吨	442,000	-1.23%	-11.78%	-34.28%

资料来源：Wind，山西证券研究所

4. 宏观政策

表 2：宏观政策汇总

日期	地区	主要内容
2023/7/10	中国	中国 6 月 CPI 同比持平，预期涨 0.1%，前值涨 0.2%；环比下降 0.2%。中国 6 月 PPI 同比降 5.4%，预期降 5%，前值降 4.6%；环比下降 0.8%。
2023/7/10	日本	日本 5 月贸易帐逆差 11867 亿日元，为记录最大逆差，预期逆差 9731 亿日元，前值逆差 1131 亿日元。
2023/7/11	欧洲	欧元区 7 月 ZEW 经济景气指数-12.2，刷新去年 12 月以来新低，前值-10；7 月 ZEW 经济现况指数-44.4，前值-41.9。
2023/7/11	中国	中国 6 月新增人民币贷款 3.05 万亿元，同比多增 2296 亿元；社会融资规模增量为 4.22 万亿元，比 5 月多 2.67 万亿元，比上年同期少 9859 亿元。6 月末，广义货币（M2）余额 287.3 万亿元，同比增长 11.3%。
2023/7/12	美国	美国 6 月末季调 CPI 同比升 3%，创 2021 年 3 月以来最小增幅，预期升 3.1%，前值升 4%；季调后 CPI 环比升 0.2%，预期升 0.3%，前值升 0.1%；未季调核心 CPI 同比升 4.8%，创 2021 年 11 月以来新低，预期升 5%，前值升 5.3%；核心 CPI 环比升 0.2%，预期升 0.3%，前值升 0.4%。
2023/7/12	中国	中共中央政治局常委、国务院总理李强 7 月 12 日下午主持召开平台企业座谈会，听取对更好促进平台经济规范健康持续发展的意见建议。座谈会上，美团、小红书、海智在线、货拉拉、阿里云、徐工汉云、抖音、智联招聘等企业负责人先后发言，拼多多、京东、欧冶云商、BOSS 直聘、航天云网、卡奥斯等企业负责人提交了书面发言。在认真听取大家发言后，李强指出，平台经济在时代发展大潮中应运而生，为扩大需求提供了新空间，为创新发展提供了新引擎，为就业创业提供了新渠道，为公共服务提供了新支撑，在发展全局中的地位 and 作用日益突显。
2023/7/12	新西兰	新西兰联储暂停加息，符合市场预期，将利率维持在 5.50%，为 2008 年 10 月以来最高水平。
2023/7/13	欧洲	欧洲央行会议纪要：对于加息 25 个基点存在非常广泛的共识；通胀预计仍将持续维持在过高水平，这引发了对其是否能够及时回归目标的质疑；为了实现通胀目标，至少需要在 6 月和 7 月连续进行两次利率上调；委员普遍认为核心通胀尚未来到转折点；如果有必要，管委会将考虑在 7 月之后进一步提高利率。
2023/7/13	欧洲	欧元区 5 月工业产出环比升 0.2%，预期升 0.3%，前值升 1.0%；同比降 2.2%，预期降 1.2%，前值升 0.2%。
2023/7/13	中国	6 月份，全社会用电量 7751 亿千瓦时，同比增长 3.9%。分产业看，第一产业用电量 122 亿千瓦时，同比增长 14.0%；第二产业用电量 5027 亿千瓦时，同比增长 2.3%；第三产业用电量 1494 亿千瓦时，同比增长 10.1%；城乡居民生活用电量 1108 亿千瓦时，同比增长 2.2%。
2023/7/13	中国	海关总署：当前我国外贸发展总体平稳，上半年货物贸易进出口总值同比增加 4000 多亿元，规模在历史同期首次突破 20 万亿元。我国外贸结构持续优化，一般贸易进出口 13.16 万亿元，同比增长 4%。民营企业进出口增长 8.9%，占进出口总值的比重提升至 52.7%。电动载人汽车、锂电池、太阳能电池等新三样产品，合计出口增长 61.6%，拉动整体出口增长 1.8 个百分点。

2023/7/13	美国	美国 6 月未季调 CPI 同比升 3%，创 2021 年 3 月以来最小增幅，预期升 3.1%，前值升 4%；季调后 CPI 环比升 0.2%，预期升 0.3%，前值升 0.1%；未季调核心 CPI 同比升 4.8%，创 2021 年 11 月以来新低，预期升 5%，前值升 5.3%；核心 CPI 环比升 0.2%，预期升 0.3%，前值升 0.4%。
-----------	----	--

资料来源：Wind，国家能源局，央视网，山西证券研究所

5. 行业与上市公司动态

5.1 行业动态

表 3：有色金属行业本周重要动态汇总

日期	地区	主要内容
2023/7/10	中国	内蒙古创源金属 42.21 万吨电解铝产能置换方案：内蒙古振源铝业有限公司 8.21 万吨、霍林郭勒市创源发祥铝业有限公司 10 万吨、霍林郭勒市齐源铝业有限公司 14 万吨、霍林郭勒市创金铝业有限公司 10 万吨，共计 42.21 万吨电解铝产能分别由山西振兴集团有限公司、郑州发祥铝业有限公司、山东邹平铝业有限公司、贵州省遵义金兰（集团）伟明铝业有限公司转入，用于内蒙古创源金属有限公司电解铝项目建设。
2023/7/10	智利	5 月份智利铜产量同比下降 14%。智利国家铜业委员会（Cochilco）5 月份该国铜产量为 40.82 万吨，同比下降 14%，创 2017 年 3 月以来最低月度产量水平。智利国家铜业公司（Codelco）5 月份产量为 11.09 万吨，同比下降 22.4%；其中，特尼恩特（El Teniente）产量降幅最大，下降了 36%。前 5 个月，Codelco 产量同比下降 13.7%。英美集团在智利的南方公司产量为 2.38 万吨，下降 10.8%。英美集团在智利的南方公司产量为 2.38 万吨，下降 10.8%。必和必拓公司旗下的埃斯康迪达（Escondida）铜矿产量为 8.39 万吨，下降 21.5%。
2023/7/10	玻利维亚	玻利维亚国家锂业公司（YLB）执行总裁卡洛斯 拉莫斯表示，玻利维亚和俄罗斯正探索锂矿开发协议的可能性，包括扩大副矿物和金属开采。
2023/7/11	中国	6 月，我国汽车产销分别完成 256.1 万辆和 262.2 万辆，环比分别增长 9.8% 和 10.1%，同比分别增长 2.5% 和 4.8%。1-6 月，我国汽车产销分别完成 1324.8 万辆和 1323.9 万辆，同比分别增长 9.3%-9.8%。
2023/7/11	巴西	巴西外贸统计系统 Comex Stat 数据显示，巴西 6 月铝土矿出口总量为 64.4 万吨，环比增加 36.8%，但较去年同期增长 189.7%。加拿大为巴西铝土矿最大进口国，6 月出口至加拿大 26.7 万吨，环比增加 173.5%，同比增加 151%。中国连续两个月成为巴西铝土矿第二大进口国，6 月出口至中国 16 万吨，环比减少 48.71%。爱尔兰为巴西铝土矿第三大进口国，当月出口至爱尔兰 11 万吨。
2023/7/11	秘鲁	秘鲁能源和矿业部称，5 月份秘鲁铜产量同比增长 34.7%。
2023/7/11	中国	云南目前已形成电解铝产能 580 万吨，2022 年云南省绿色铝实现产值 856 亿元，今年 1-5 月，实现产值 311.86 亿元。

资料来源：各行业网站，山西证券研究所

日期	地区	主要内容
2023/7/11	中国	2023年1-6月份新增及开工的再生铝项目约23个,涉及总产能772万吨,项目主要分布于广西、河南、安徽等省份;从新增产能的产品结构看:新增再生铸造铝合金产能为320万吨,包括华劲、立中、帅翼驰等项目,新增再生变形铝合金产能为452万吨,包括中孚、鑫铂、天麦等项目,以再生铝棒为主的变形铝合金相关产能增速继续加快。2023年上半年实际投产的再生铝产能共为120万吨,其中新投再生铸造铝合金产能为39万吨,新增再生变形铝合金产能为81万吨。
2023/7/12	中国	7月10—16日是我国第33个全国节能宣传周,主题为“节能降碳,你我同行”。在企业新行动活动上,来自电力、钢铁、建材、石化化工、有色、纺织、轻工、煤炭、节能环保、循环经济等领域的12家行业协会和19家重点企业共同签署发布《重点行业领域碳达峰碳中和宣言》,号召各行各业共同行动,大力推进生态优先、节约集约、绿色低碳发展。
2023/7/12	巴西	巴西商贸部数据显示,2023年7月截至第1周,共计5个工作日,巴西累计装出铝矿石和铝精矿0.08万吨,去年7月为52.19万吨。日均装运量为0.02万吨/日,较去年7月的2.49万吨/日减少99.32%。
2023/7/12	中国	河南省人民政府办公厅印发关于《河南省实施扩大内需战略三年行动方案(2023—2025年)的通知》。《行动方案》明确要进一步释放出行消费潜力。落实购车优惠政策,鼓励各地出台支持汽车以旧换新等政策,引导银行业金融机构加大汽车消费信贷支持力度,举办新能源汽车下乡惠民、中原国际车展等系列活动,推动二手车流通规模化、规范化发展。完善停车场、加氢站等设施,优化城市充电设施服务网络,加快加油站、高速公路服务区、客货运枢纽等区域充电设施和适宜使用新能源汽车的农村地区充电设施建设,到2025年累计建成各类充电桩(枪)25万个以上、集中式公用充换电站6000座以上。《行动方案》明确要积极发展绿色低碳消费市场。扩大新能源汽车在公共交通、环境卫生、邮政快递、城市物流等领域应用,建立动力电池回收管理利用体系,拓展换电和电池租赁服务。
2023/7/12	中国	2023年1-6月,充电基础设施增量为144.2万台,其中公共充电桩增量为35.1万台,随车配建私人充电桩增量为109.1,同比上升18.6%。截止2023年6月,全国充电基础设施累计数量为665.2万台,同比增加69.8%。25个省份公共桩保有量超过1万台,充电服务网点密度持续健全丰富。
2023/7/12	中国	江西省发改委发布2023年上半年江西市场价格形势分析报告。其中2023年上半年稀土价格下跌,上半年赣州高钇氧化物(稀土)、中钇钬化物(稀土)每吨销售均价分别为30.33万元和25.00万元,同比分别下跌33.58%、36.71%,其中6月份每吨销售均价分别为26.50万元和21.00万元,环比分别上涨3.92%、5.00%,同比分别下跌41.11%、46.15%。
2023/7/12	欧洲	欧洲理事会通过了此前欧洲议会批准的《新电池法》相关协议,这一协议将规范在欧盟销售的所有类型电池的全生命周期——从生产到再利用和回收,以确保电池的安全、可持续和竞争性。
2023/7/13	智利	智利国家铜业公司(Codelco)董事会主席表示,公司产量预计将从2024年开始恢复。

资料来源:各行业网站,山西证券研究所

日期	地区	主要内容
2023/7/13	秘鲁	秘鲁能源矿业部 (MINEM) 表示, 5 月份秘鲁锌产量达到 126,877 吨, 同比增长 8.2%, 主要因为 Antamina 和 Volcan 矿的产量增加。今年前五个月的锌产量为 559,120 吨, 与上年同期持平。
2023/7/13	中国	2023 年 6 月, 中国出口未锻轧铝及铝材 49.26 万吨, 同比下降 18.9%; 1-6 月累计出口 280.67 万吨, 同比下降 20.0%。6 月出口稀土商品 5008.9 吨, 环比增长 9.4%, 出口额达 3.7 亿元人民币, 环比减少 33.9%。6 月出口铜矿砂及其精矿 212.5 万吨, 出口稀土 1.79 万吨, 出口未锻轧铜及铜材 44.96 万吨。

资料来源: 各行业网站, 山西证券研究所

5.2 上市动态

表 4: 有色金属行业本周上市公司动态汇总

代码	简称	披露日期	内容
603876.SH	鼎胜新材	2023/7/10	向特定对象发行 A 股股票, 本次向特定对象发行股票数量不超过 1.44 亿股 (含本数), 未超过发行前公司总股本的 30%。
601168.SH	西部矿业	2023/7/10	成功竞买控股股东所持青海泰丰先行锂能科技有限公司 6.29% 股权。
000758.SZ	中色股份	2023/7/10	为进一步整合及优化资源配置, 提高资产的管理效率, 降低管理成本, 同时进一步优化公司管理架构, 减少股权层级, 公司拟吸收合并全资子公司赤峰红烨投资有限公司 (红烨投资)。
600547.SH	山东黄金	2023/7/10	以方案实施前的公司总股本为基数, 每股派发现金红利 0.07 元 (含税)。
600392.SH	盛和资源	2023/7/10	以方案实施前的公司总股本为基数, 每股派发现金红利 0.10 元 (含税)。
601069.SH	西部黄金	2023/7/10	公司全资子公司阿克陶百源丰矿业有限公司 (百源丰) 已恢复生产。
600961.SH	株冶集团	2023/7/10	2023 年半年度业绩预告: 预计实现归母净利润 3.7-3.9 亿元, 实现扣非归母净利润 3.3-3.5 亿元。
601958.SH	金钼股份	2023/7/10	2023 年半年度业绩预增: 公司预计实现归母净利润 13.30-15.30 亿元, 同增约 100.01%-130.09%; 预计实现扣非净利润 13.10-15.10 亿元, 同增约 99.00%-129.38%。
600111.SH	北方稀土	2023/7/11	2023 年 6 月, 公司为 2022 年度股东大会批准的担保额度范围内的控股子公司国贸公司提供的担保金额合计为 6,176 万元。截至 2023 年 6 月 30 日, 公司累计为控股子公司提供的担保余额为 69,128 万元, 占公司最近一期 (2022 年度) 经审计净资产比例为 3.49%。

资料来源: 各公司公告, 山西证券研究所

代码	简称	披露日期	内容
603527.SH	众源新材	2023/7/11	公司为全资子公司芜湖永杰提供 2,000 万元人民币的连带责任保证担保；截至 2023 年 7 月 10 日，公司及控股子公司实际对外担保总额 137,442.85 万元（不含本次担保金额），占公司最近一期经审计净资产（不包含少数股东权益）的 119.27%。芜湖永杰最近一期资产负债率超过 70%。
601212.SH	白银有色	2023/7/11	2022 年年度权益分派：以方案实施前的公司总股本为基数，每股派发现金红利 0.0014 元（含税）。
600988.SH	赤峰黄金	2023/7/11	为子公司吉隆矿业本次融资提供连带责任保证担保，担保的主债权最高本金限额为 10,000 万元。
000612.SZ	焦作万方	2023/7/11	2023 年半年度业绩预告：预计实现归母净利润 1.1-1.5 亿元，同减 60.83%-71.28% 预计实现扣非归母净利润 1.1-1.5 亿元，同减 53.20%-65.70%；预计基本每股收益 0.092-0.126 元。
603115.SH	海星股份	2023/7/11	预计实现归母净利润同比减少 0.92-0.96 亿元，同降 69.20%-72.22%。
000762.SZ	西藏矿业	2023/7/11	2023 年半年度业绩预告：预计实现归母净利润 0.2-0.3 亿元，同减 93.69%-95.79%；预计实现扣非归母净利润 0.06-0.09 亿元，同减 98.09%-98.72%；基本每股收益 0.038-0.058 元。
002240.SZ	盛新锂能	2023/7/12	2023 年半年度业绩预告：预计实现归母净利润 6-7 亿元，同减 76.81%-80.13%；预计实现扣非归母净利润 4.41-5.41 亿元，同减 82.06%-85.37%；基本每股收益 0.66-0.77 元。
601137.SH	博威合金	2023/7/12	2023 年半年度业绩预增公告：预计实现归母净利润 4.3-4.7 亿元，同增 55.10%-69.53%；预计实现扣非净利润 4.45-4.85 亿元，同增 71.59%-87.01%。
603876.SH	鼎胜新材	2023/7/13	公司为鼎亨新材提供金额为 5 亿泰铢或等值美元金额的担保。
000933.SZ	神火股份	2023/7/13	2023 年半年度业绩预减：预计实现归母净利润 27 亿元，同减 40.48%；实现扣非净利润 27.02 亿元，同减 40.50%；预计基本每股收益 1.202 元。
000795.SZ	英洛华	2023/7/13	2023 年半年度业绩预告：预计实现归母净利润 0.5-0.6 亿元，同减 52.41%-60.34%；预计实现扣非净利润 0.28-0.38 亿元，同减 58.68%-69.56%；预计基本每股收益 0.0448-0.0538 元。
600547.SH	山东黄金	2023/7/13	2023 年半年度业绩预增：预计实现归母净利润 8.00-9.50 亿元，同增 43.90%-70.88%；预计实现扣非净利润 8.02-9.52 亿元，同增 31.34%-55.91%。
002428.SZ	云南锗业	2023/7/13	2023 年半年度业绩预告：预计实现归母净利润亏损 650-950 万元；扣非净利润亏损 1800-2350 万元。
601020.SH	华钰矿业	2023/7/13	2023 年半年度业绩预增：预计实现归母净利润 0.78-0.9 亿元，同增 60.87%-85.62%；预计实现扣非净利润 0.85-0.97 亿元，同增 61.75%-84.57%。
603399.SH	吉翔股份	2023/7/13	2023 年半年度业绩预盈：预计实现归母净利润 800-1200 万元；预计实现扣非净利润-1000 万元到-1,400 万元。

资料来源：各公司公告，山西证券研究所

6. 风险提示

终端需求恢复不及预期；

供给超预期释放；

海外地缘政治风险。

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

以报告发布日后的 6--12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

无评级：因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见的结果的重大不确定事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。（新股覆盖、新三板覆盖报告及转债报告默认无评级）

评级体系：

——公司评级

- 买入： 预计涨幅领先相对基准指数 15%以上；
- 增持： 预计涨幅领先相对基准指数介于 5%-15%之间；
- 中性： 预计涨幅领先相对基准指数介于-5%-5%之间；
- 减持： 预计涨幅落后相对基准指数介于-5%- -15%之间；
- 卖出： 预计涨幅落后相对基准指数-15%以上。

——行业评级

- 领先大市： 预计涨幅超越相对基准指数 10%以上；
- 同步大市： 预计涨幅相对基准指数介于-10%-10%之间；
- 落后大市： 预计涨幅落后相对基准指数-10%以上。

——风险评级

- A： 预计波动率小于等于相对基准指数；
- B： 预计波动率大于相对基准指数。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本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，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区林创路新一代产业园 5 栋 17 层

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 A 座 25 层

