



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

加息周期行至尾声，关注黄金板块配置机会

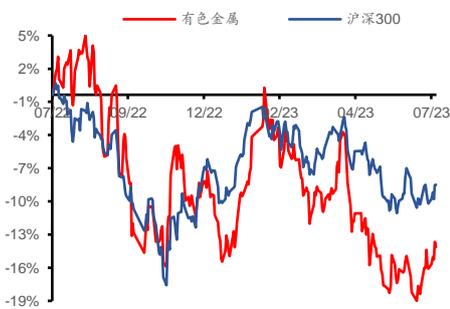
——有色金属行业周报（2023.7.10-2023.7.14）

增持（维持）

行业： 有色金属
日期： 2023年07月17日

分析师： 王亚琪
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：

《镍和锆实施出口管制，战略金属广受关注》

——2023年07月10日

《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 4,628.68 点，上涨 2.34%，表现跑赢大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 6 位。分细分板块来看，本周铜金板块表现居前，铜较上周上涨 6.68%，黄金板块上涨 5.28%；磁材板块表现偏弱，较上周下降 1.19%。

■ 核心观点&数据跟踪

美国通胀数据超预期下行：7 月 12 日，美国劳工局（BLS）公布了美国 6 月通胀数据，CPI 与核心 CPI 均不及预期。6 月 CPI 同比+3.0%，预期+3.1%；环比+0.2%，预期+0.3%；核心 CPI 同比+4.8%，预期+5.0%；环比+0.2%，预期+0.3%。美国通胀数据显著放缓叠加美国就业市场降温迹象显现，市场对美联储加息见顶预期升温，周内美元指数以及美债收益率显著回落，金属价格普涨，贵金属板块值得关注。

✓ 贵金属

数据：截止本周五，美元指数收于 99.9585，较上周-2.32%；COMEX 金价为 1,955.60 美元/盎司，较上周+1.64%。

观点：周内美国通胀数据下行，美联储加息末期临近，美元指数走弱，提振金价走强。目前美国通胀数据持续放缓，高利率背景下美国金融风险压力和经济衰退担忧仍存，加息周期将止的确定性提升，金价有望迎来新一轮上涨。同时去美元化趋势持续叠加地缘政治风险仍存，黄金配置价值有望继续提升。

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。

✓ 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+4.3%、+6.5%、+4.5%、+3.8%、+4.2%、+1.4%；SHEF 铜、铝、铅、锌、镍、锡价格较上周分别变动+2.5%、+2.5%、+1.5%、+2.4%、+1.7%、-0.3%。

观点：铜：本周宏观数据表现良好，加息降温预期下利多铜价。本周铜 TC 加工费持稳，为 93.8 美元/吨，矿端供应扰动持续，铜精矿供应边际趋紧，市场需求淡季下，铜库存仍有下幅去化，本周国内社会库存 17.63 万吨，较上周下降 5.62%。目前全球铜库存处于历史低位水平，给予铜价底部支撑。

铝：供给端，云南和贵州等地区电解铝产能陆续复产，其中云南地区重启的电解槽预计于 7 月下旬逐步放量，四川电力供应缺口再现，当地铝厂存在减产风险。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 2.3 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，与上周价格相同；电池级氢氧化锂价格为28万元/吨，较上周-3.78%；长江现货钴价30.9万元/吨，较上周+0.98%；电解镍价格为17.33万元/吨，较上周+0.76%。

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。终端市场需求有所好转，6月国内汽车产销分别为256.1万辆和262.2万辆，环比分别+9.8%和10.1%，同比分别+2.5%和4.8%。目前下游市场需求回暖迹象显现，但需求向上传导仍需时间，目前材料厂商开工维持稳定，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:	15

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

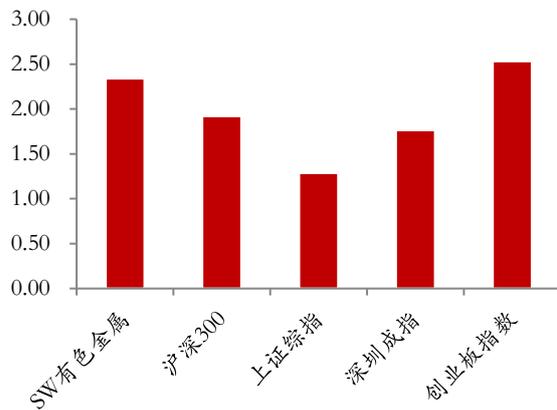
1 行情回顾

1.1 板块行情

本周（2023.7.10-2023.7.14），申万有色金属行业报 4628.68 点，上涨 2.34%，表现跑赢大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 6。同期沪深 300 指数上涨 1.92%，上证综合指数上涨 1.29%，深圳成指上涨 1.76%，创业板指数上涨 2.53%，有色行业上涨 2.34%；板块整体表现跑赢上证综合指数 1.05 pct。从涨跌幅排名看，有色板块申万一级行业中排名第 6 名。

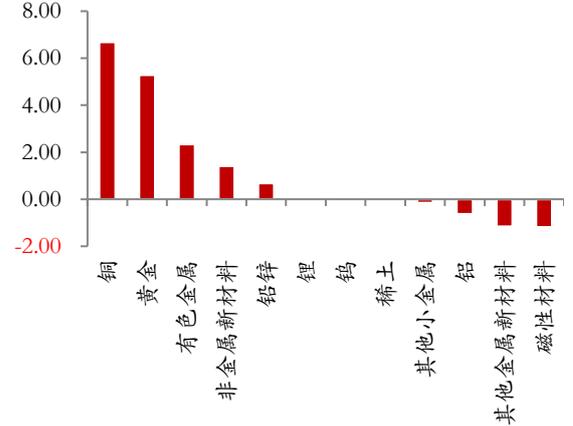
分细分板块来看，本周铜板块表现居前，较上周上涨 6.68%；磁性材料板块表现偏弱，较上周下降 1.19%。

图 1：本周市场表现 (%)



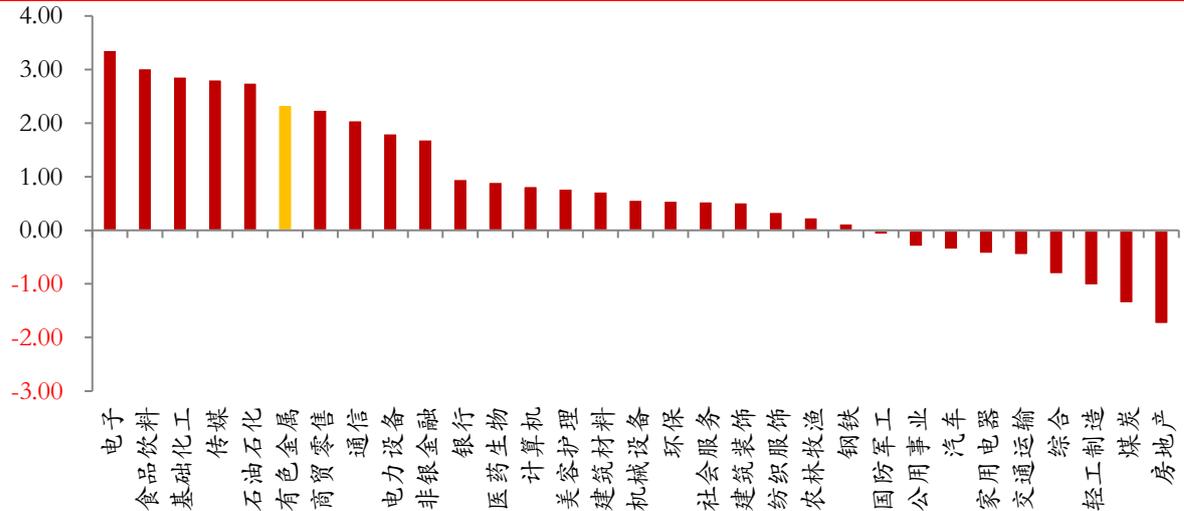
资料来源：iFind，上海证券研究所

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) (%)

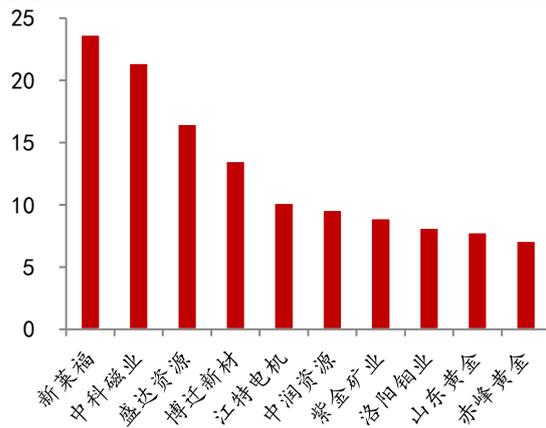


资料来源：iFind，上海证券研究所

1.2 个股行情

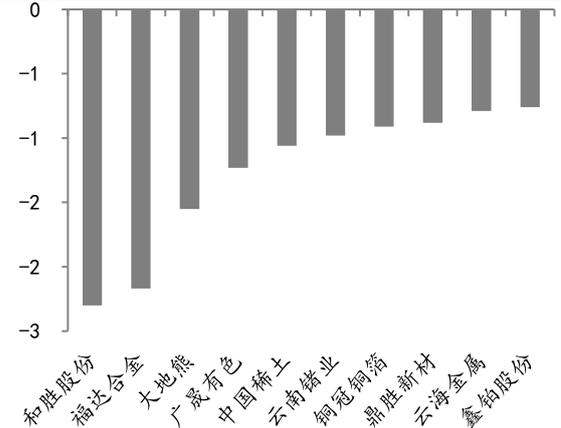
本周涨幅排名前5的个股标的分别是：中科磁业+13.63%、新莱福+10.67%、博迁新材+4.34%、盛达资源+1.95%、山东黄金+1.83%；跌幅排名前5的个股标的分别是：和胜股份-2.30%、福达合金-2.17%、大地熊-1.55%、广晟有色-1.23%、中国稀土-1.06%。

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	8,666.0	4.3%	4.2%	3.2%	13.4%
	SHFE	万元/吨	6.9	2.5%	3.7%	4.6%	18.5%
铝	LME	美元/吨	2,269.0	6.5%	1.6%	-5.1%	-6.4%
	SHFE	万元/吨	1.8	2.5%	0.6%	-2.1%	0.7%
铅	LME	美元/吨	2,125.0	4.5%	2.5%	-6.8%	10.3%
	SHFE	万元/吨	1.6	1.5%	3.0%	-1.2%	6.1%
锌	LME	美元/吨	2,438.0	3.8%	3.2%	-18.5%	-20.2%
	SHFE	万元/吨	2.0	2.4%	3.5%	-13.9%	-13.1%
镍	LME	美元/吨	21,550.0	4.2%	1.3%	-29.5%	0.7%
	SHFE	万元/吨	16.6	1.7%	1.7%	-28.4%	-0.9%
锡	LME	美元/吨	28,750.0	1.4%	11.0%	15.5%	12.3%
	SHFE	万元/吨	23.2	-0.3%	10.8%	9.5%	20.4%

资料来源：iFind，上海证券研究所

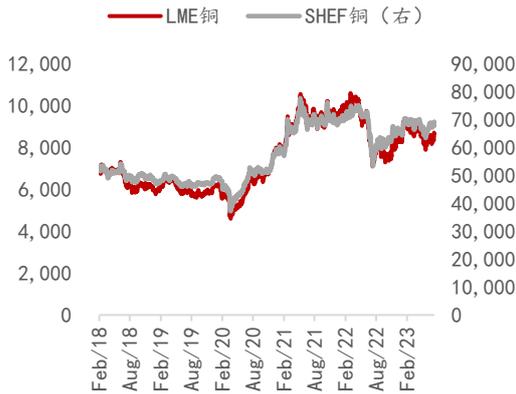
表 2: 本周工业金属库存跟踪

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	57.2	-9.2%	-25.2%	-35.4%	-55.76%
	SHFE		82.7	10.8%	8.1%	19.4%	19.23%
铝	LME	千吨	528.5	-1.2%	-7.7%	18.2%	56.89%
	SHFE		107.8	5.6%	-12.9%	12.4%	-46.19%
锌	LME	千吨	70.8	-4.3%	-14.8%	132.2%	-10.95%
	SHFE		52.0	0.1%	9.1%	154.1%	-48.79%
铅	LME	千吨	47.4	7.5%	23.4%	88.5%	20.84%
	SHFE		35.1	20.7%	-3.6%	-0.2%	-60.54%
镍	LME	千吨	37.5	-2.0%	0.9%	-32.4%	-41.00%
	SHFE		2.8	7.8%	-15.5%	11.5%	46.91%
锡	LME	千吨	4.5	8.9%	121.3%	49.2%	26.81%
	SHFE		9.3	0.8%	3.3%	69.2%	131.02%

资料来源: iFind, 上海证券研究所

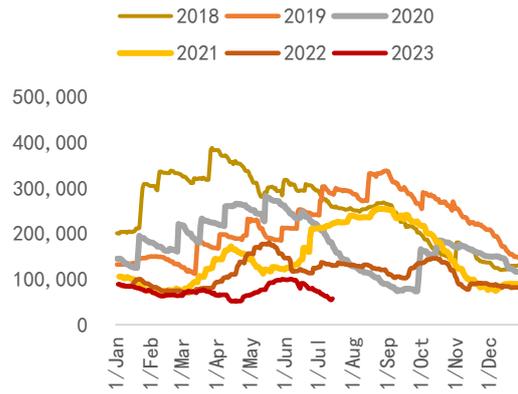
2.1.1 铜行业

图 6: 铜价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)



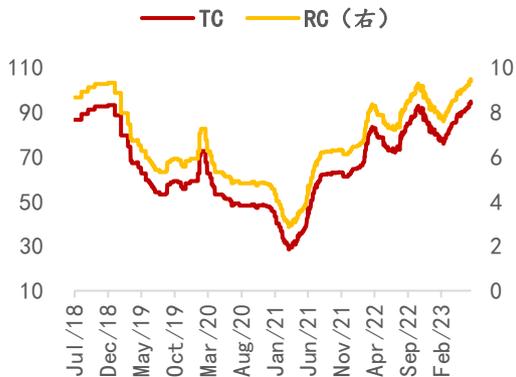
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 7: LME 铜库存变化 (吨)



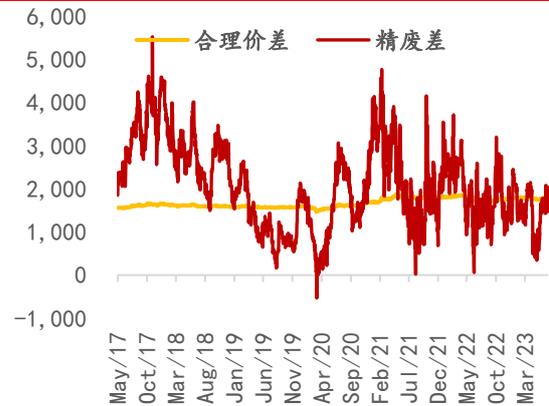
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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

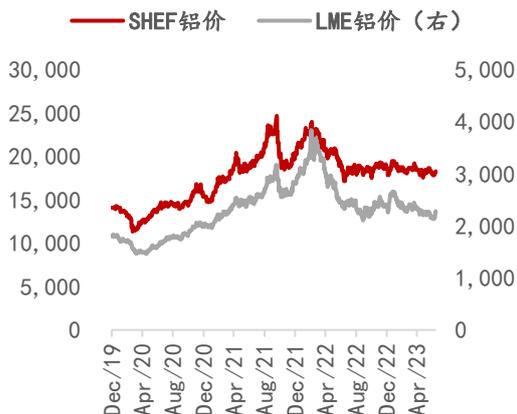
图 9: 铜精废价差 (元/吨)



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)



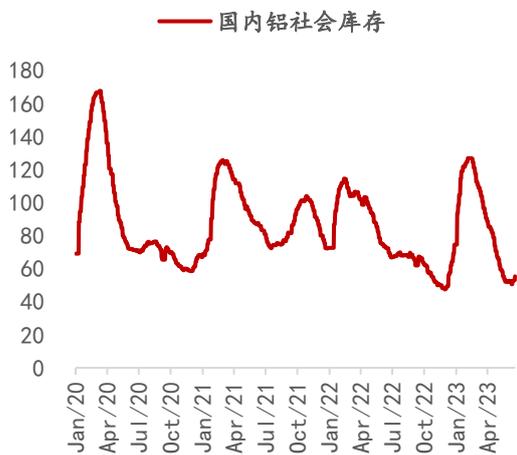
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 11: 电解铝行业利润 (元/吨)



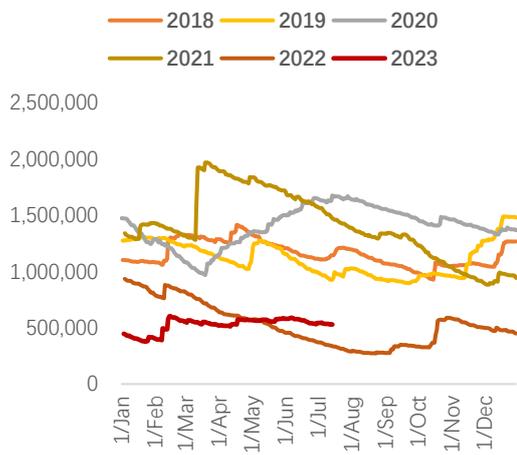
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 12: 国内铝锭社会库存变化 (万吨)



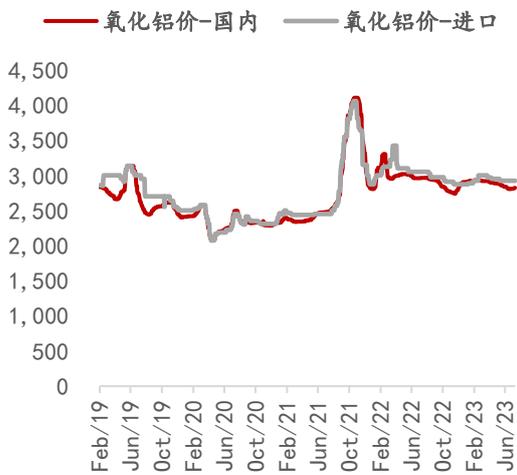
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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)



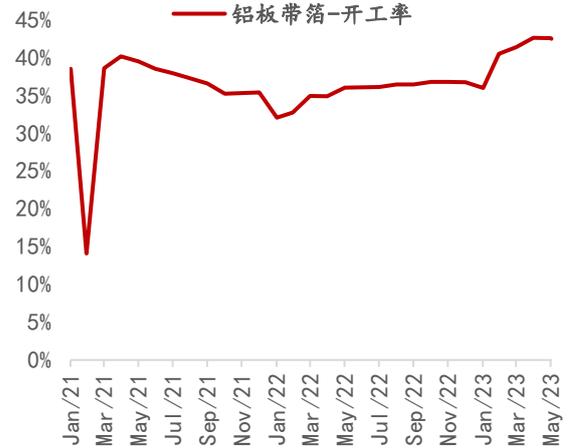
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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

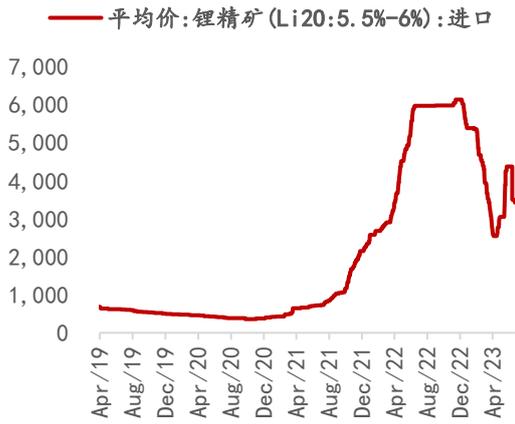
2.2 能源金属

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	3,430.00	-2.14%	-21.60%	-42.64%
	金属锂	万元/吨	170.00	0.00%	0.00%	-42.76%
	电池级碳酸锂	万元/吨	30.25	0.00%	-4.72%	-35.64%
	工业级碳酸锂	万元/吨	29.00	0.00%	-4.13%	-36.26%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	28.00	-3.78%	-5.08%	-39.78%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	29.00	-4.45%	-5.38%	-39.58%
钴	MB 标准级钴	美元/磅	17.38	3.58%	22.79%	-39.83%
	MB 合金级钴	美元/磅	19.03	1.33%	18.17%	-34.11%
	钴 (长江现货)	元/吨	309,000	0.98%	14.02%	-14.40%
	现货钴粉	元/公斤	275.00	5.77%	14.82%	-23.18%
	氯化钴	元/吨	56,000	3.70%	20.43%	-34.12%
	硫酸钴	元/吨	48,000	4.35%	18.52%	-25.87%
	四氧化三钴	元/吨	182,500	3.11%	14.78%	-29.90%
镍	电解镍	万元/吨	17.33	0.76%	3.00%	-3.08%
	硫酸镍	万元/吨	3.55	-1.11%	-4.57%	-21.46%
锰	电解锰	万元/吨	1.48	-0.67%	-2.64%	-11.14%
	硫酸锰	万元/吨	0.62	0.00%	0.00%	-17.88%

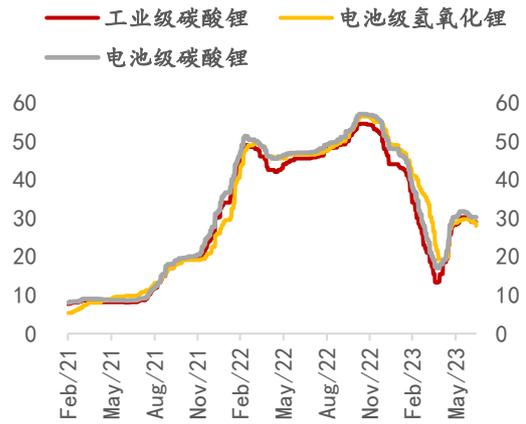
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 18: 锂精矿价格 (品位 5.5-6%, 美元/吨)



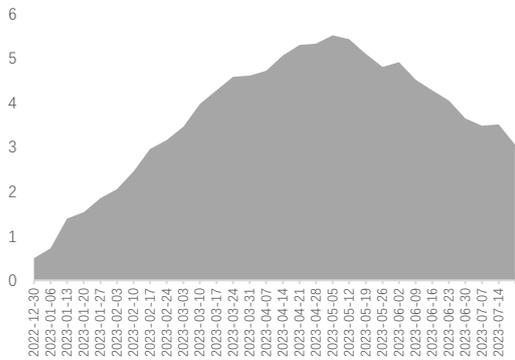
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 19: 锂盐价格走势 (万元/吨)



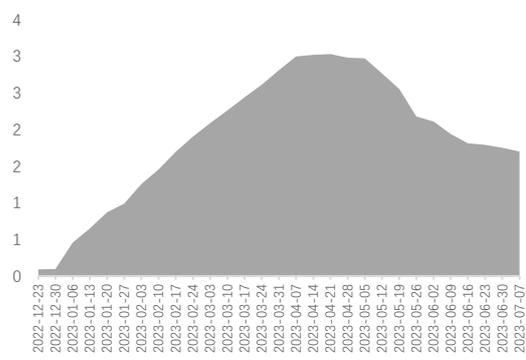
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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

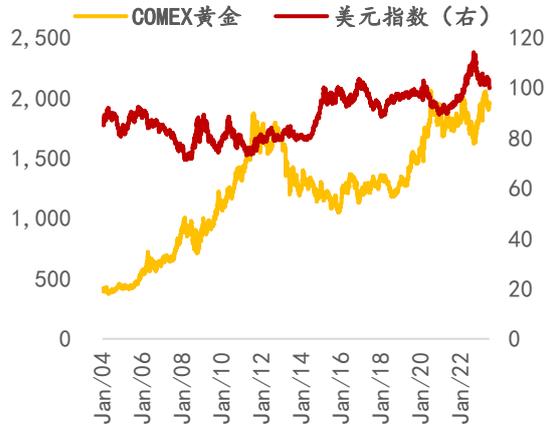
2.3 贵金属

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	1,959.3	1.49%	0.18%	9.91%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,953.7	1.63%	-0.11%	11.42%
	沪金现货	元/克	453.7	0.95%	0.63%	18.54%
白银	COMEX	美元/盎司	25.16	8.05%	4.79%	23.73%
	伦敦现货价	美元/盎司	24.77	9.05%	3.97%	23.45%
	沪金现货	元/千克	5,785.00	5.57%	3.40%	11.31%
铂	NYMEX	美元/盎司	982.10	7.09%	-0.07%	10.29%
	伦敦现货价	美元/盎司	976.08	6.69%	-0.44%	281.85%
	沪金现货	元/克	229.75	4.03%	-1.50%	-80.18%
钯	NYMEX	美元/盎司	1,267.50	2.14%	-8.38%	-40.31%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,283.85	2.88%	-8.56%	-52.33%
	长江现货	元/克	335.50	1.51%	-3.73%	-30.90%

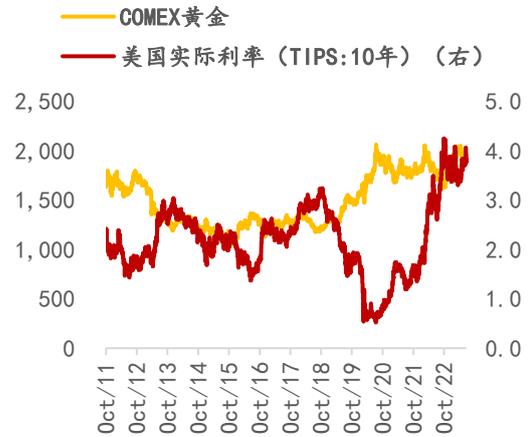
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 22: COMEX 黄金和美元指数 (美元/盎司)



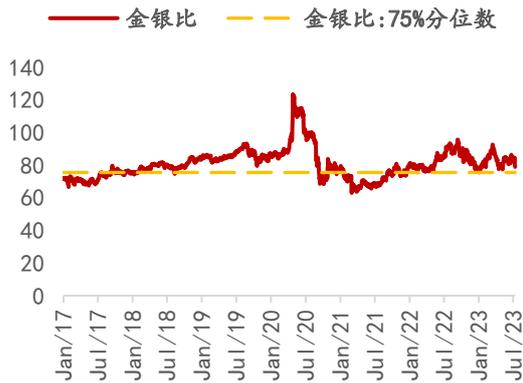
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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)



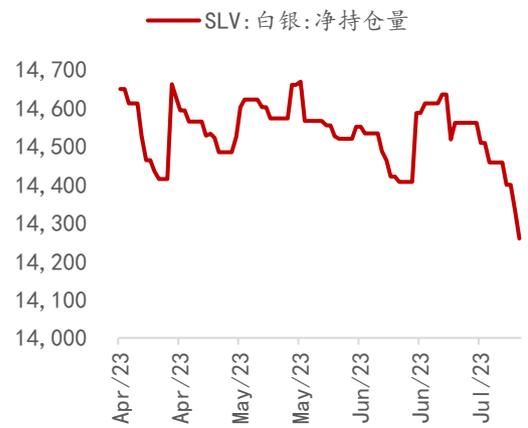
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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	-0.22%	1.12%	-15.07%
	金属硅	万元/吨	1.45	1.40%	-0.68%	-22.04%
硅	有机硅	万元/吨	1.37	-2.15%	-4.07%	-34.58%
	硅铁	元/吨	6,774.29	-1.31%	-1.78%	-12.75%
钛	钛精矿	元/吨	2,125.00	1.92%	2.41%	-5.56%
	海绵钛	元/千克	56.50	-4.24%	-16.91%	-29.38%
钒	钒 (≥99.5%)	元/千克	1,550.00	0.00%	0.00%	-31.11%
	钒铁 50#	万元/吨	11.70	-0.43%	4.00%	-8.95%
	五氧化二钒	万元/吨	10.70	-1.83%	1.42%	-7.76%
锆	锆锭 (50Ω/cm)	元/千克	9,600.00	3.78%	0.52%	10.98%
	二氧化锆 (99.999%)	元/千克	6,850.00	0.00%	3.01%	9.60%
锆	海绵锆 (≥99%)	元/千克	205.00	-2.38%	-2.38%	-8.89%
钼	钼精矿	元/吨度	3,905.00	0.00%	3.72%	49.05%
	钼铁	万元/基吨	25.40	0.00%	4.53%	46.82%
钨	精钨 (≥99.99%)	元/千克	1,825.00	12.31%	18.89%	19.28%
铋	铋锭	万元/吨	7.95	0.00%	-3.64%	-2.45%
钨	黑钨精矿 (>65%)	万元/吨	12.00	0.00%	-0.83%	9.09%
	APT	万元/吨	17.85	0.00%	-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	0.00%	-7.27%	-44.26%
氧化物	氧化镨钕	万元/吨	44.80	0.00%	-10.58%	-51.98%
	氧化镝	万元/吨	211.00	4.46%	-1.86%	-15.26%
	氧化铽	万元/吨	715.00	-2.72%	-13.12%	-49.22%
金属	金属镨钕	万元/吨	54.30	-1.27%	-10.69%	-52.37%
	金属镝	万元/吨	267.50	0.94%	-1.47%	-18.07%
	金属铽	万元/吨	900.00	-4.26%	-13.46%	-49.92%
磁材	钕铁硼 (N52)	万元/吨	24.50	0.00%	-2.00%	-33.78%
	钕铁硼 (50M)	万元/吨	25.00	-1.96%	-1.96%	-41.18%
	钕铁硼 (50H)	万元/吨	26.00	-1.89%	-1.89%	-37.35%
稀土价格指数		-	193.17	0.20%	-8.79%	-46.44%

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
2023/7/10	“金融十六条”迎优化，支持房企存量融资合理展期	国家金融监督管理总局
	中国人民银行、国家金融监督管理总局发布《关于延长金融支持房地产市场平稳健康发展有关政策期限的通知》，将此前出台的支持房地产市场平稳健康发展的16条金融支持政策中，两条规定了适用期限的政策进行调整，适用期限统一延长至2024年12月31日。	
2023/7/10	国家统计局：6月CPI同比持平 PPI同比下降	国家统计局
	国家统计局数据显示，6月份，全国居民消费价格同比持平。其中，城市持平，农村下降0.1%；食品价格上涨2.3%，非食品价格下降0.6%；消费品价格下降0.5%，服务价格上涨0.7%。1—6月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨0.7%。6月份，全国居民消费价格环比下降0.2%。6月份，全国工业生产者出厂价格同比下降5.4%，环比下降0.8%。	
2023/7/11	上半年新能源汽车产销亮眼 下半年消费潜力或将进一步释放	中汽协
	中汽协数据显示，6月，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，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%和9.8%；6月，新能源汽车产销分别完成78.4万辆和80.6万辆，同比分别增长32.8%和35.2%，市场占有率达到30.7%。1—6月，新能源汽车产销分别完成378.8万辆和374.7万辆，同比分别增长42.4%和44.1%，市场占有率达到28.3%。	
2023/7/13	海关总署：上半年我国外贸进出口规模创历史同期新高	锦观新闻
	国务院新闻办召开新闻发布会，海关总署相关负责人介绍，上半年我国外贸进出口同比增长2.1%，规模创历史同期新高，外贸进出口稳中提质，符合预期。据海关统计，上半年我国货物贸易进出口总值20.1万亿元人民币，同比增长2.1%。其中，出口11.46万亿元，同比增长3.7%；进口8.64万亿元，同比下降0.1%。	
2023/7/12	美国6月核心CPI降至4.8%	美国劳工部、财联社、新浪财经
	美国劳工部12日公布的数据显示，美国6月未季调CPI同比升3%，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%，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：中国人民银行，国家金融监督管理总局，国家统计局，中汽协，锦观新闻，美国劳工部，财联社，新浪财经，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
2023-7-11	鼎胜新材	公司向特定对象发行 A 股股票募集说明书(申报稿)	公司拟采用向特定对象发行股票的方式，募集资金总额不超过 27 亿元用于投资年产 80 万吨电池箔及配套坯料项以及补充流动资金。
2023-7-11	东方钨业	公司向特定对象发行 A 股股票募集说明书(修订稿)	公司拟采用向特定对象发行股票的方式，募集资金总额不超过 6.75 亿元用于投资火法冶金项目、制品项目和钽超导腔项目。
2023-7-12	博威合金	2023 年半年度业绩预告	公司发布 2023 年半年度业绩预告，公司 2023H1 预计实现归母净利润 4.3-4.7 亿元，同比+55.10%-69.53%；实现扣非后归母净利润 4.45-4.85 亿元，同比+71.59%-87.01%。
2023-7-12	博威合金	公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书(上会稿)	公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，发行规模不超过 17.00 亿元，用于投资 3 万吨特殊合金电子材料带材扩产项目、2 万吨特殊合金电子材料线材扩产项目和 1GW 电池片扩产项目。
2023-7-12	盛新锂能	2023 年半年度业绩预告	公司发布 2023 年半年度业绩预告，公司 2023H1 预计实现归母净利润 6.0-7.0 亿元，同比下降 76.81%-80.13%；实现扣非后归母净利润 4.41-5.41 亿元，同比下降 82.06%-85.37%。
2023-7-12	中国稀土	向特定对象发行 A 股股票募集说明书	公司拟向特定对象发行 A 股股票，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用于收购五矿稀土集团持有的中稀湖南 94.67% 股权以及补充流动资金。
2023-7-13	云南锗业	2023 年半年度业绩预告	公司发布 2023 年半年度业绩预告，公司 2023H1 预计实现归母净利润-0.07 到-0.09 亿元；实现扣非后归母净利润为-0.18 到-0.24 亿元。
2023-7-13	新疆众和	公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要	公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，本次拟募集资金总额不超过人民币 137,500.00 万元，扣除相关发行费用后，募集资金主要拟用于投资高性能高纯铝清洁生产项目、节能减碳循环经济铝基新材料产业化项目、绿色高纯高精电子新材料项目和高性能高压电子新材料项目。
2023-7-13	山东黄金	2023 年半年度业绩预告	公司发布 2023 年半年度业绩预告，公司 2023H1 预计实现归母净利润 8.00-9.50 亿元，同比+43.90%-70.88%；实现扣非后归母净利润 8.02-9.52 亿元，同比+31.34%-55.91%。
2023-7-13	天齐锂业	关于全资子公司对外投资暨签署《股份认购协议》的公告	公司审议通过了《关于全资子公司对外投资暨签署〈股份认购协议〉的议案》，公司全资子公司天齐锂业香港拟以认购新增注册资本的方式与 SM 签署《股份认购协议》，以 1.50 亿美元的自有资金参与 SM 的 A 轮股权融资，认购其发行的 17,605,633 股 A 类普通股。
2023-7-14	鑫铂股份	2023 年半年度业绩预告	公司发布 2023 年半年度业绩预告，公司 2023H1 预计实现归母净利润 1.14-1.40 亿元，同比+25.52%-54.15%；实现扣非后归母净利润 0.97-1.17 亿元，同比+33.00%-60.42%。

2023-7-14	云海金属	2023年半年度业绩预告	公司发布2023年半年度业绩预告, 公司2023H1预计实现归母净利润1.20-1.50亿元, 同比下降70.16%-76.13%; 实现扣非后归母净利润1.06-1.36亿元, 同比下降72.15%-78.29%。
2023-7-14	雅化集团	2023年半年度业绩预告	公司发布2023年半年度业绩预告, 公司2023H1预计实现归母净利润8.50-10.50亿元, 同比下降62.43%-53.59%; 实现扣非后归母净利润8.17-10.17亿元, 同比下降63.66%-54.76%。
2023-7-14	中国稀土	2023年半年度业绩预告	公司发布2023年半年度业绩预告, 公司2023H1预计实现归母净利润0.37-0.53亿元, 同比下降82.60%-87.85%; 实现扣非后归母净利润0.36-0.50亿元, 同比下降83.35%-88.01%。
2023-7-14	赤峰黄金	2023年半年度业绩预告	公司发布2023年半年度业绩预告, 公司2023H1预计实现归母净利润3.27亿元, 同比下降20.38%; 实现扣非后归母净利润3.71亿元, 同比下降9.62%。
2023-7-14	北方稀土	2023年半年度业绩预告	公司发布2023年半年度业绩预告, 公司2023H1预计实现归母净利润10.17-10.77亿元, 同比下降67.48%-65.56%; 实现扣非后归母净利润9.87-10.47亿元, 同比下降67.71%-65.75%。
2023-7-14	融捷股份	2023年半年度业绩预告	公司发布2023年半年度业绩预告, 公司2023H1预计实现归母净利润2.70-3.30亿元, 同比下降53.13%-42.72%; 实现扣非后归母净利润2.44-3.04亿元, 同比下降57.43%-46.96%。
2023-7-14	厦门钨业	2023年半年度业绩预告	公司发布2023年半年度业绩预告, 公司2023H1预计实现归母净利润7.92亿元, 同比下降12.82%; 实现扣非后归母净利润7.22亿元, 同比下降11.17%。
2023-7-14	天华新能	2023年半年度业绩预告	公司发布2023年半年度业绩预告, 公司2023H1预计实现归母净利润13.00-15.00亿元, 同比下降57.29%-62.98%; 实现扣非后归母净利润11.50-13.50亿元, 同比下降61.44%-67.15%。

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。