



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

黄金交易延续，关注钼板块的长期机遇

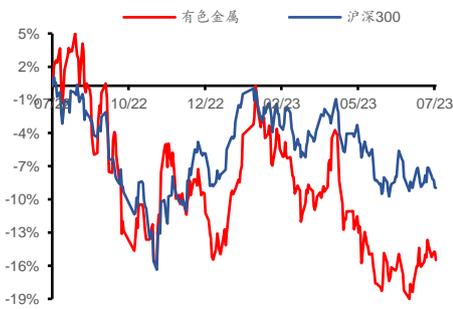
——有色金属行业周报（2023.7.17-2023.7.21）

增持（维持）

行业： 有色金属
日期： 2023年07月26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：

《加息周期行至尾声，关注黄金板块配置机会》

——2023年07月17日

《稼和错实施出口管制，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 4,555.61 点，下跌 1.58%，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，本周黄金板块表现居前，较上周上涨 2.14%；磁材板块表现偏弱，较上周下降 4.95%。

■ 核心观点&数据跟踪

本周热点：黄金交易延续，城中村改造政策有望拉动基建需求，关注钼板块长期配置机会

黄金交易延续：本周黄金板块继续表现良好，总体上涨 2.14%，市场仍在交易美联储加息的放缓，上周美国公布 6 月通胀数据，CPI 与核心 CPI 均不及预期；结合美国 6 月非农数据低于预期（6 月新增非农就业 20.9 万人，预期 22.5 万人），经济增速似乎开始边际放缓，由此带来的通胀缓和的预期给予了市场一定的乐观情绪，“紧缩放缓”交易主导，金属板块因此受益，贵金属板块持续看好，关注北京时间 7 月 27 日美联储议息会议。**钢招延续景气，关注钼板块长期配置机遇：**根据亿览网，7 月截至到 21 日主流钢厂招标钼铁总量约 10000 吨，已基本和 6 月持平，目前主流铁厂报价 25.6-26 万元/基吨。我们认为随着下半年经济进一步复苏，城中村改造可能拉动钼需求，钼价有望进一步上涨，持续看好钼板块投资机会。

✓ 贵金属

数据：截止本周五，美元指数收于 101.0940，较上周+1.14%；COMEX 金价为 1,965.00 美元/盎司，较上周+0.48%。

观点：美国公布 6 月通胀数据，CPI 超预期下行。关注 7 月 27 日美联储议息会议。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。

✓ 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-2.5%、-3.15%、+0.52%、-2.38%、-1.86%、-0.26%；SHEF 铜、铝、铅、锌、镍、锡价格较上周分别变动-0.82%、+0.11%、+1.18%、-1.22%、+2.61%、+0.9%。

观点：

工业金属：中国 23H1GDP 增速稍弱于预期，工业金属承压，静待议息决策

铜：宏观方面，中国上半年 GDP 同比增长 5.5%，低于预期，铜价承压下行。随着需求逐渐回暖，铜供应逐渐开始偏紧，本周铜 TC 加工费小幅提升，为 94.3 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，伴随美联储决策带来的宏观边际转暖，看好铜

价维稳运行。

铝：需求端城中村改造政策重磅推出，地产和基建有望拉动需求增长。库存方面，本周国内铝锭库存较上周小幅抬升0.1万吨，短期低位库存仍对铝价有支撑。

锡：精锡产量预期下降，因云南、广西等地部分锡冶炼企业停产检修。世界金属统计局(WBMS)最近数据显示 2023 年 5 月全球精练锡供应短缺 0.44 万吨，锡供应偏紧对锡价存在一定支撑。5 月份国内焊料企业开工率下降，终端消费进入淡季，下游锡锭终端订单未见好转，但受益美联储加息放缓的宏观面驱动下，沪锡维持高位震荡，预计短期锡价高位波动。

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。

■ 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.....	11
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: COMEX 黄金和美元指数 (美元/盎司)	11
图 21: COMEX 黄金和实际利率 (美元/盎司, %)	11
图 22: 金银比	11
图 23: COMEX 白银 (美元/盎司)	11
图 24: SPDR 黄金持仓量 (吨)	11
图 25: 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

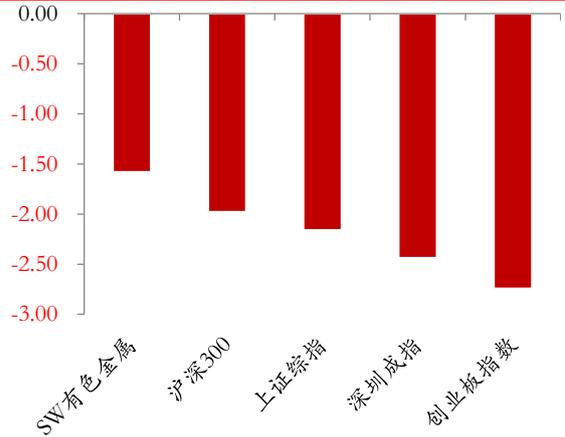
1 行情回顾

1.1 板块行情

本周（2023.7.17-2023.7.21），申万有色金属行业报 4,555.61 点，上涨-1.58%，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 1.98%，上证综合指数下跌 2.16%，深圳成指下跌 2.44%，创业板指数下跌 2.74%，有色行业下跌 1.58%；板块整体表现跑赢上证综合指数 0.58 pct。从涨跌幅排名看，有色板块在申万一级行业中排名第 19 名。

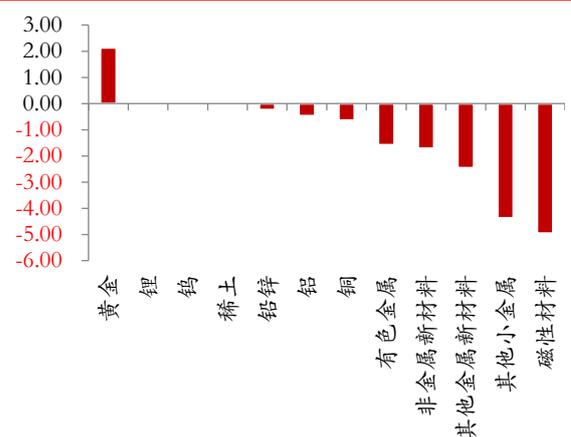
分细分板块来看，本周黄金板块表现居前，较上周上涨 2.13%；磁性材料板块表现偏弱，较上周下降 4.95%。

图 1：本周市场表现 (%)



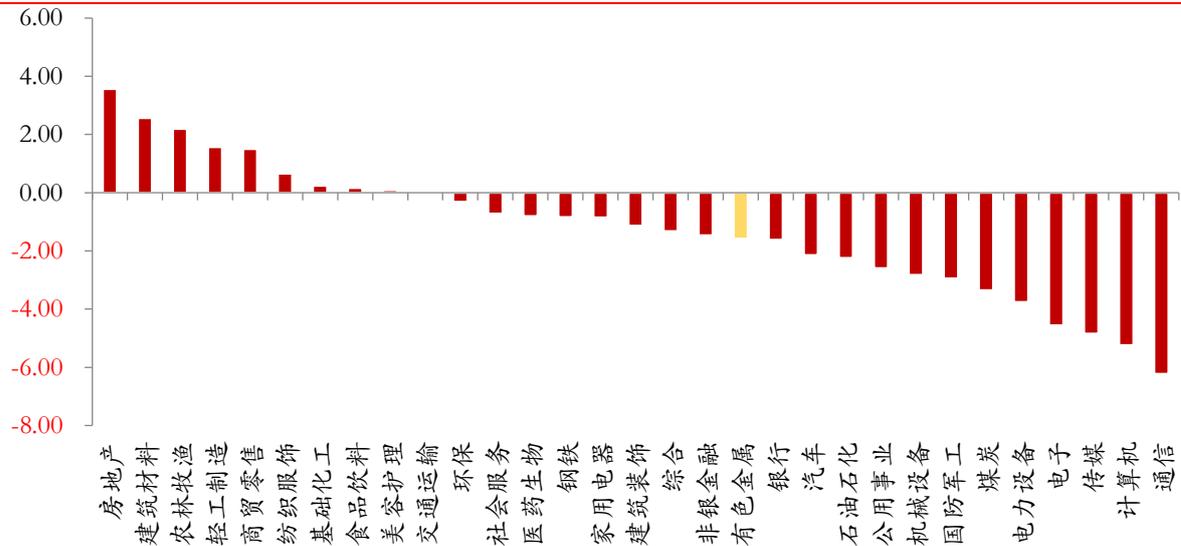
资料来源：iFind，上海证券研究所

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) (%)

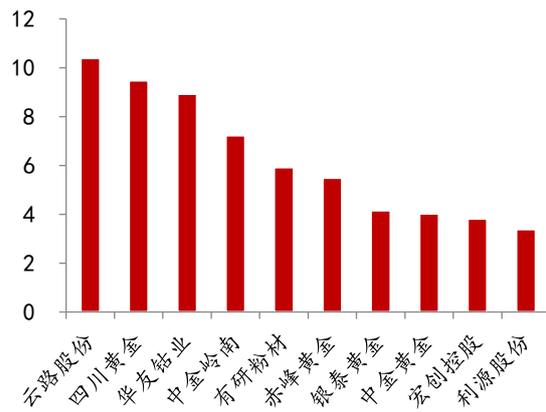


资料来源：iFind，上海证券研究所

1.2 个股行情

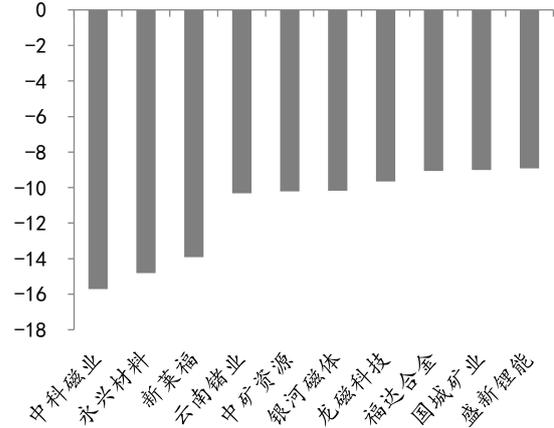
本周涨幅排名前5的个股标的分别是：云路股份+10.38%、四川黄金+9.48%、华友钴业+8.92%、中金岭南+7.22%、有研粉材+5.92%；跌幅排名前5的个股标的分别是：中科磁业-15.71%、永兴材料-14.81%、新莱福-13.92%、云南锗业-10.33%、中矿资源-10.21%。

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	8,449.0	-2.5%	-1.2%	0.6%	14.9%
	SHFE	万元/吨	6.9	-0.8%	0.4%	3.7%	21.9%
铝	LME	美元/吨	2,197.5	-3.2%	-2.1%	-8.1%	-8.1%
	SHFE	万元/吨	1.8	0.1%	-0.7%	-2.0%	2.7%
铅	LME	美元/吨	2,136.0	0.5%	-0.6%	-6.4%	8.4%
	SHFE	万元/吨	1.6	1.2%	2.8%	0.0%	5.9%
锌	LME	美元/吨	2,380.0	-2.4%	-2.3%	-20.4%	-20.4%
	SHFE	万元/吨	2.0	-1.2%	-1.2%	-15.0%	-10.9%
镍	LME	美元/吨	21,150.0	-1.9%	-6.6%	-30.8%	5.5%
	SHFE	万元/吨	17.1	2.6%	1.2%	-26.5%	11.2%
锡	LME	美元/吨	28,675.0	-0.3%	5.6%	15.2%	18.2%
	SHFE	万元/吨	23.4	0.9%	8.7%	10.5%	20.1%

资料来源：iFind，上海证券研究所

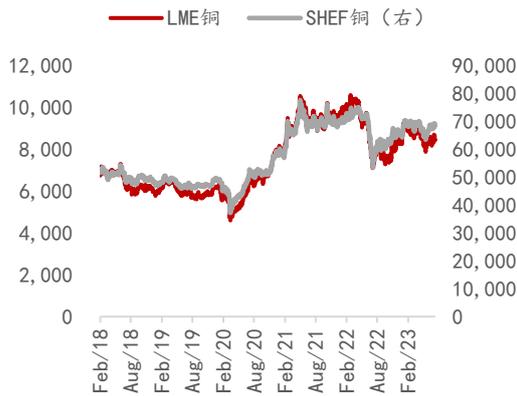
表 2: 本周工业金属库存跟踪

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	59.9	4.8%	-1.9%	-32.4%	-55.15%
	SHFE		77.9	-5.8%	27.5%	12.5%	9.20%
铝	LME	千吨	513.4	-2.9%	-6.8%	14.8%	61.82%
	SHFE		113.0	4.9%	-17.0%	17.9%	-40.71%
锌	LME	千吨	90.7	28.2%	13.7%	197.7%	24.58%
	SHFE		56.9	9.6%	1.9%	178.4%	-46.08%
铅	LME	千吨	51.4	8.3%	29.1%	104.2%	31.08%
	SHFE		39.6	12.5%	0.1%	12.3%	-55.02%
镍	LME	千吨	37.5	0.2%	-4.2%	-32.3%	-38.48%
	SHFE		2.5	-10.6%	-41.0%	-0.2%	36.36%
锡	LME	千吨	4.8	6.4%	99.8%	58.8%	38.23%
	SHFE		9.2	-0.5%	2.9%	68.2%	137.50%

资料来源: iFind, 上海证券研究所

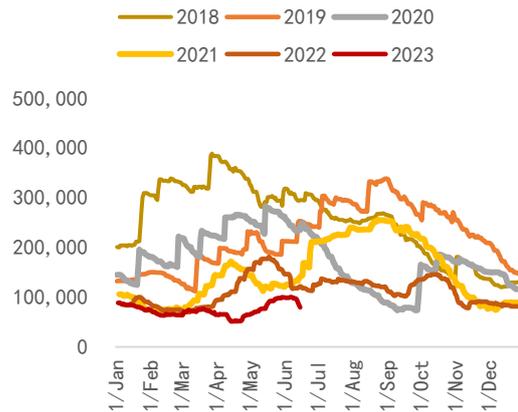
2.1.1 铜行业

图 6: 铜价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)



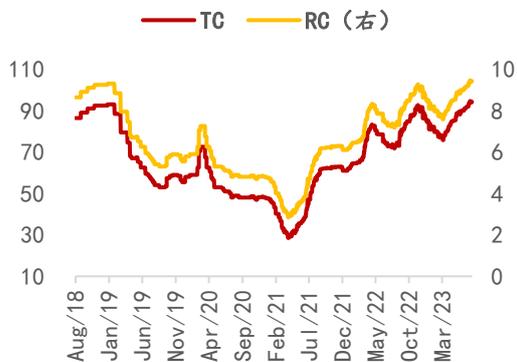
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 7: LME 铜库存变化 (吨)



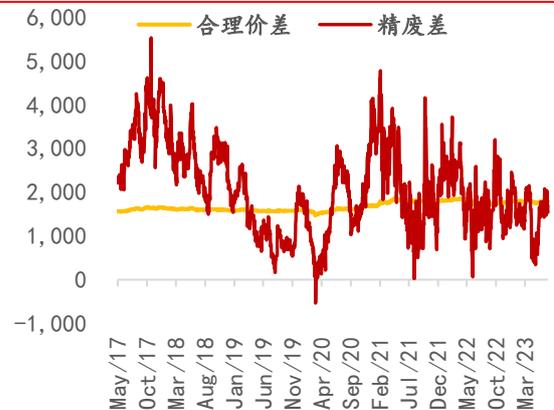
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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

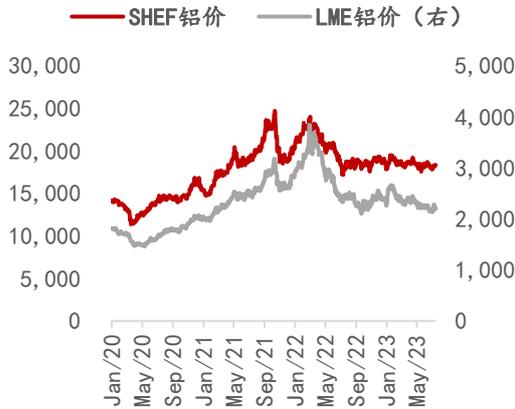
图 9: 铜精废价差 (元/吨)



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)



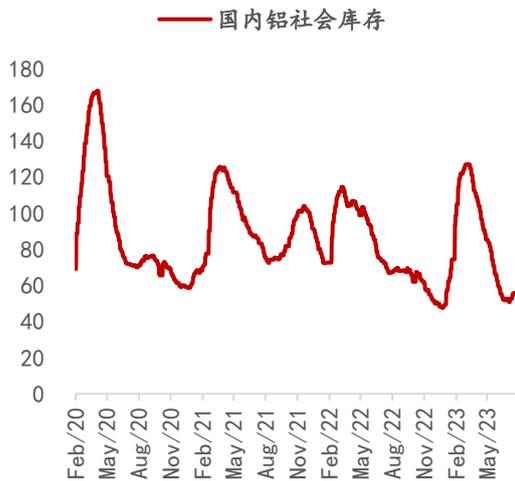
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 11: 电解铝行业利润 (元/吨)



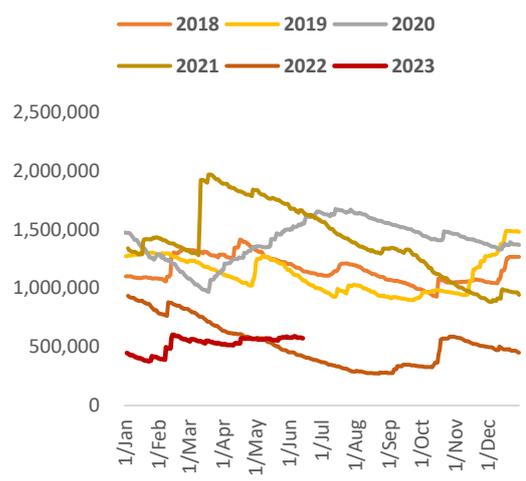
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 12: 国内铝锭社会库存变化 (万吨)



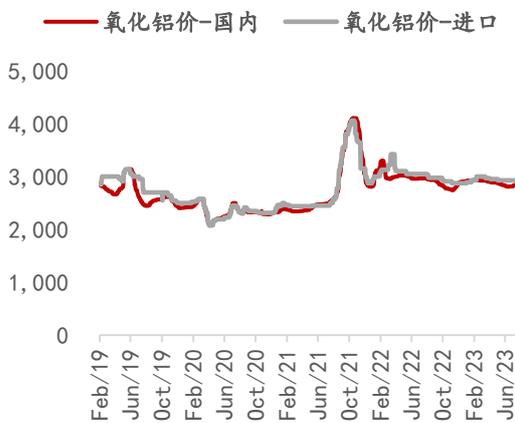
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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

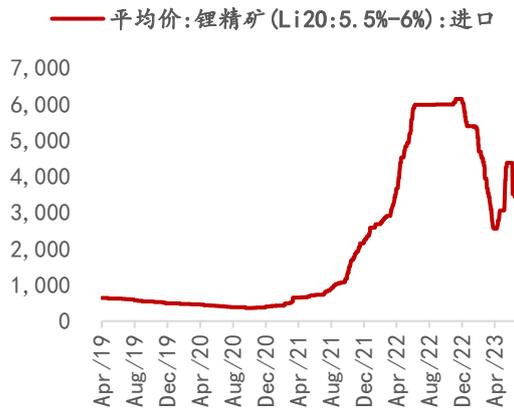
2.2 能源金属

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	3,390.00	-1.17%	-22.51%	-43.31%
	金属锂	万元/吨	170.00	0.00%	0.00%	-42.76%
	电池级碳酸锂	万元/吨	29.35	-2.98%	-6.83%	-37.55%
	工业级碳酸锂	万元/吨	28.00	-3.45%	-7.44%	-38.46%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	27.15	-3.04%	-8.74%	-41.61%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	28.25	-2.59%	-8.43%	-41.15%
钴	MB 标准级钴	美元/磅	17.40	0.14%	21.68%	-33.14%
	MB 合金级钴	美元/磅	19.05	0.13%	14.59%	-26.80%
	钴 (长江现货)	元/吨	295,000	-4.53%	7.27%	-16.19%
	现货钴粉	元/公斤	277.50	0.91%	14.43%	-21.39%
	氯化钴	元/吨	55,500	-0.89%	16.84%	-31.48%
	硫酸钴	元/吨	47,000	-2.08%	14.63%	-24.80%
	四氧化三钴	元/吨	182,500	0.00%	14.06%	-22.34%
镍	电解镍	万元/吨	17.39	0.35%	-0.06%	-4.48%
	硫酸镍	万元/吨	3.55	0.00%	-3.27%	-21.46%
锰	电解锰	万元/吨	1.47	-0.68%	-3.30%	-11.75%
	硫酸锰	万元/吨	0.62	0.00%	0.00%	-17.88%

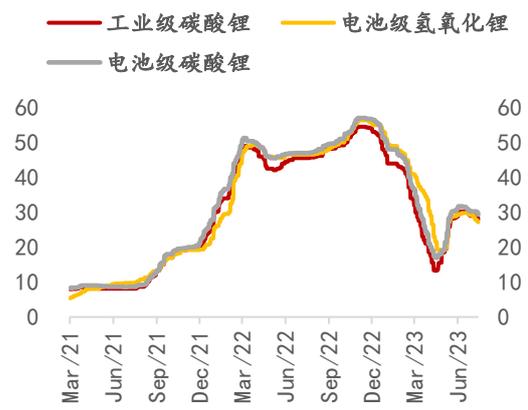
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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

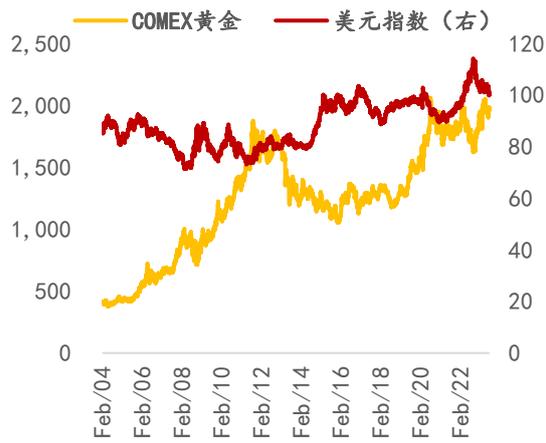
2.3 贵金属

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	1,963.9	0.23%	1.05%	9.57%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,960.6	0.35%	1.81%	10.57%
	沪金现货	元/克	458.2	0.99%	1.91%	17.53%
白银	COMEX	美元/盎司	24.78	-1.51%	9.19%	24.77%
	伦敦现货价	美元/盎司	24.73	-0.16%	7.17%	23.28%
	沪金现货	元/千克	5,825.00	5.53%	6.68%	12.08%
铂	NYMEX	美元/盎司	971.50	-1.08%	2.62%	4.25%
	伦敦现货价	美元/盎司	979.88	0.31%	3.23%	283.33%
	沪金现货	元/克	229.09	3.13%	0.19%	-80.24%
钯	NYMEX	美元/盎司	1,288.50	1.66%	-4.24%	-39.49%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,298.35	2.61%	-5.12%	-51.79%
	长江现货	元/克	338.50	0.89%	-8.64%	-37.02%

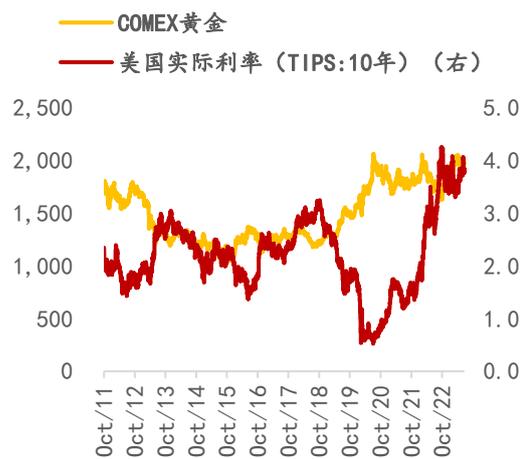
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 20: COMEX 黄金和美元指数 (美元/盎司)



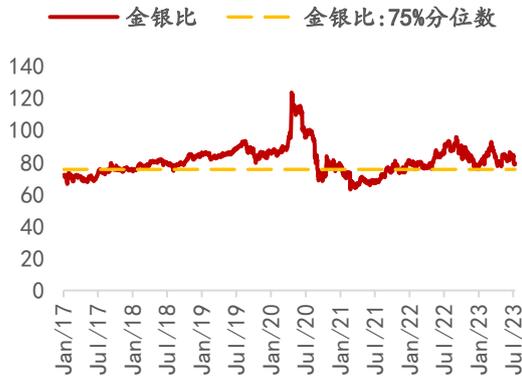
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 21: 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 22: 金银比



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 23: COMEX 白银 (美元/盎司)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 24: SPDR 黄金持仓量 (吨)



资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 25: 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

请务必阅读尾页重要声明

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	2.24	-0.89%	2.05%	-12.18%
硅	金属硅	万元/吨	1.42	-2.07%	-1.39%	-23.66%
	有机硅	万元/吨	1.34	-1.90%	-5.23%	-34.70%
	硅铁	元/吨	6,728.57	-0.67%	-2.99%	-8.72%
钛	钛精矿	元/吨	2,155.00	1.41%	3.86%	-4.22%
	海绵钛	元/千克	56.50	0.00%	-13.08%	-29.38%
钒	钒 (≥99.5%)	元/千克	1,550.00	0.00%	0.00%	-22.50%
	钒铁 50#	万元/吨	11.60	-0.85%	0.43%	-4.53%
	五氧化二钒	万元/吨	10.63	-0.70%	-1.16%	-2.07%
锗	锗锭 (50Ω/cm)	元/千克	10,750.00	11.98%	17.49%	25.00%
	二氧化锗 (99.999%)	元/千克	6,850.00	0.00%	2.24%	9.60%
锆	海绵锆 (≥99%)	元/千克	205.00	0.00%	-2.38%	-8.89%
钼	钼精矿	元/吨度	3,915.00	0.26%	2.62%	54.74%
	钼铁	万元/基吨	25.80	1.57%	4.03%	53.57%
铟	精铟 (≥99.99%)	元/千克	1,875.00	2.74%	18.30%	22.55%
铋	铋锭	万元/吨	7.75	-2.52%	-5.49%	-4.91%
钨	黑钨精矿 (>65%)	万元/吨	11.90	-0.83%	-1.65%	7.21%
	APT	万元/吨	17.75	-0.56%	-1.93%	5.03%

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%
	中亿富钕矿 (TREO ≥ 92%)	万元/吨	21.00	2.94%	-4.55%	-41.83%
氧化物	氧化镨钕	万元/吨	45.50	1.56%	-6.76%	-49.89%
	氧化镝	万元/吨	228.50	8.29%	5.79%	-6.73%
	氧化铽	万元/吨	720.00	0.70%	-12.20%	-48.39%
金属	金属镨钕	万元/吨	55.30	1.84%	-8.14%	-50.40%
	金属镝	万元/吨	285.00	6.54%	4.97%	-12.31%
	金属铽	万元/吨	910.00	1.11%	-11.22%	-49.05%
磁材	钕铁硼 (N52)	万元/吨	25.00	2.04%	0.00%	-31.51%
	钕铁硼 (50M)	万元/吨	25.50	2.00%	0.00%	-39.29%
	钕铁硼 (50H)	万元/吨	26.50	1.92%	0.00%	-35.37%
稀土价格指数		-	199.02	3.03%	-4.52%	-43.75%

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
2023/7/17	欧洲铝业协会呼吁欧盟制裁俄罗斯铝产业，但将俄铝排除在外 欧洲铝贸易组织欧洲铝业协会（European Aluminium）已考虑游说欧盟对俄罗斯铝业实施制裁，但将俄罗斯最大铝生产商俄罗斯铝业公司排除在制裁之外。	SMM
2023/7/18	SIA 和美芯片巨头反对升级对华出口限制 半导体板块盘中异动拉升 7月18日早间，市场有消息称，美国半导体行业协会（SIA）周一发布声明称，呼吁白宫避免进一步升级对华半导体出口限制措施，并称这可能会损害政府在美国国内芯片制造领域的大量新增投资。7月18日，半导体指数早间迅速走高，盘中最高一度拉涨2.89%。	SMM
2023/7/19	欧元挑战近二十年最长连涨纪录 现货黄金再次冲击2000关口 由于市场押注美联储即将结束加息行动，欧元兑美元正在挑战第九天连涨。若成功，这将是2004年以来的最长连涨纪录。日内，欧元兑美元一度涨0.4%，最高达到1.1276，为2022年2月以来的最强水平。截止发稿，这一货币对有所回落，现报1.1224，兑美元跌0.09%。整体来看，欧元在不到两周的时间里累涨了3.6%，年初至今的涨幅也达到了4.8%。	财联社
2023/7/21	国家发展改革委等部门印发《关于促进汽车消费的若干措施》 21日，国家发展改革委等部门印发《关于促进汽车消费的若干措施》的通知。其中提出，加强新能源汽车配套设施建设。落实构建高质量充电基础设施体系、支持新能源汽车下乡等政策措施。加快乡县、高速公路和居住区等场景充电基础设施建设，引导用户广泛参与智能有序充电和车网互动，鼓励开展新能源汽车与电网互动应用试点示范工作。持续推动换电基础设施相关标准制定，增强兼容性、通用性。加快换电模式推广应用，积极开展公共领域车辆换电模式试点，支持城市公交场站充换电基础设施建设。鼓励有条件的城市和高速公路等交通干线加快推进换电站建设。	中国发展网
2023/7/19	北方铜业：为提升生产规模，拟3.39亿收购关联方所持侯马北铜100%股权 北方铜业7月18日晚间公告，为提升公司生产规模、中条山有色金属集团有限公司及山西云时代技术有限公司切实履行《关于避免同业竞争的承诺函》，北方铜业拟以现金收购中条山集团持有的侯马北铜铜业有限公司100%股权。	财联社
2023/7/21	两大供应国输送量双双下滑 中国6月铜矿砂进口下降 海关总署在线查询平台数据显示，中国6月铜矿砂及其精矿进口量连续两个月增加至212.5万吨，环比下降16.88%，同比增加3.28%。其中最大供应国智利输送量环比降逾三成至60.69万吨，秘鲁输送量有所减少至58.1万吨。	文华财经
2023/7/19	洛阳钼业、TFM铜钴矿与Gécamines 签和解协议，和解金总额8亿美元 洛阳钼业7月18日晚间公告称：刚果（金）当地时间2023年4月18日，洛阳钼业与刚果（金）国家矿业总公司（Gécamines）就TFM权益金问题达成共识。在尊重历史的前提下充分考虑双方短期利益和长期发展的双赢，经各方坦诚沟通、友好协商，近日，洛阳钼业、Tenke Fungurume Mining S.A. (TFM) 与刚果（金）国家矿业总公司签署《和解协议》。	SMM
2023/7/22	日本最新通胀出炉！6月核心CPI 放缓给央行带来喘息之机 日本央行周五（7月21日）公布了最新的通胀指标，核心通胀增速意外下降，或许意味着长期以来由大宗商品推动的价格压力可能已经见顶。周五公布的数据显示，6月份整体消费者价格指数（CPI）同比上涨3.3%，高于5月份的3.2%，已连续第15个月高于央行设定的2%的目标。	财联社
2023/7/22	开展锂资源合作，玻利维亚牵手中俄下一盘大棋	

	腾南矿产公司 (Tenant Minerals) 称, 其在澳大利亚北领地的腾南克里克 (Tennant Creek) 项目“蓝鸟” (Bluebird) 铜金矿床沿走向已扩大一倍。	全球地矿信息系统
2023/7/22	成交额超 140 亿! 碳酸锂期货交上市首日答卷, 广期所将加速推出绿色产业相关期货品种运行有序, 碳酸锂期货上市首日成交额超 140 亿元。广期所数据显示, 截至 7 月 21 日 15 时收盘, 碳酸锂期货总成交量 6.54 万手, 持仓量 0.81 万手, 成交额 144.1 亿元。广期所表示总体上看, 碳酸锂期货市场运行有序, 为 7 月 24 日上市的碳酸锂期权的上市运行打下了良好基础。	SMM

资料来源: 财联社, SMM, 中国发展网, 文华财经, 全球地质矿产信息系统, 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
2023/7/21	山东黄金	山东黄金矿业股份有限公司关于收购银泰黄金股份有限公司控制权进展暨交割完成的公告	山东黄金矿业股份有限公司拟通过协议转让方式收购中国银泰投资有限公司、沈国军先生所持银泰黄金合计 581,181,068 股股份，占银泰黄金总股本的 20.93%。2023 年 7 月 20 日，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具《证券过户登记确认书》，山东黄金完成对银泰黄金控制权的收购。
2023/7/21	新莱福	广州新莱福新材料股份有限公司 2023 年第一次临时股东大会决议公告	该次股东大会以现场记名投票表决和网络投票表决的方式，审议通过了如下议案：《关于变更公司注册资本、公司类型及修订〈公司章程〉并办理工商变更登记的议案》、《关于使用部分暂时闲置募集资金（含超募资金）进行现金管理的议案》
2023/7/21	藏格矿业	藏格矿业股份有限公司关于部分银行账户被冻结的公告	藏格矿业股份有限公司于 2023 年 7 月 19 日通过银行查询获悉，公司基本账户及部分其他账户被冻结，相关账户资金余额 1391 余万元。经查询，该次为司法冻结，与藏格矿业 2016 年重大资产重组上市前与建行峰峰支行借款担保纠纷一案有关。同时，藏格矿业指出该次冻结不会对公司生产经营造成重大不利影响。
2023/7/20	湖南黄金	湖南黄金股份有限公司关于子公司新龙矿业本部临时停产的公告	公司于 2023 年 7 月 20 日收到子公司新龙矿业本部临时停产的报告。据悉，7 月 19 日，新龙矿业发生冒顶事故，致承包方一名员工。目前新龙矿业正在积极配合当地政府和相关部门对事故做进一步调查分析，复产时间尚不能确定，预计对公司的生产、经营产生一定影响。
2023/7/19	寒锐钴业	南京寒锐钴业股份有限公司关于控股股东部分股份质押的公告	公司控股股东、实际控制人梁建坤先生于 7 月 18 日将其持有的本公司约 300 万份股票质押给中信建投证券股份有限公司，质押于 2024 年 7 月 17 日到期。公司认为该次质押不存在强制平仓风险。
2023/7/19	ST 鼎龙	鼎龙文化股份有限公司关于公司股票交易异常波动的公告	公司股票于 2023 年 7 月 14 日、2023 年 7 月 17 日和 2023 年 7 月 18 日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 12%，根据相关规定，属于股票交易异常波动情形。经核查，波动与公司信息披露、实际控制人行为无关，且经营环境未发生重大变化。
2023/7/19	洛阳钼业	洛阳钼业关于刚果(金)TFM 铜钴矿的公告	公司与刚果(金)国家矿业总公司就 TFM 权益金问题达成共识，就和解金总额、股东分红等问题达成协议并签订协议
2023/7/18	天山铝业	天山铝业集团股份有限公司关于 2022 年年度报告的补充公告	针对 2022 年年度报告中“第五节环境和社会责任”之“一、重大环保问题”之“其他应当公开的环境信息”做出补充：公司下属子公司靖西天桂 2022 年 6 月 7 日收到百色市生态环境局《责令整改通知书》，并于 6 月 30 日完成整改。
2023/7/17	正海磁材	正海磁性材料股份有限公司 2023 年半年度业绩预告	业绩预告期间内，公司归属于上市公司股东的净利润较去年同期上升约 10%~30%，原因在于公司的产能扩建、技术优势以及非经常性损益对净利润的影响。

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。