



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

7月议息会议落地，房地产政策加快调整优化

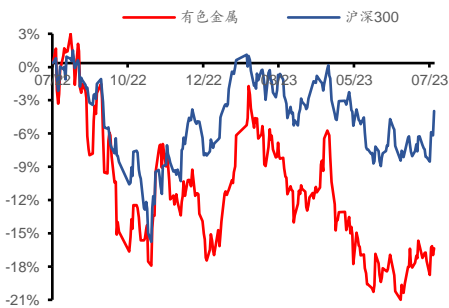
——有色金属行业周报（2023.7.24-2023.7.28）

增持（维持）

行业： 有色金属
日期： 2023年08月02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：

《黄金交易延续，关注铜板块的长期机遇》

——2023年07月26日

《加息周期行至尾声，关注黄金板块配置机会》

——2023年07月17日

《镍和钴实施出口管制，战略金属广受关注》

——2023年07月10日

■ 行情回顾

过去一周申万有色金属行业报 4,615.84 点，上涨 1.32%，表现未跑赢大盘，在所有一级行业中涨跌幅排名第 20 位。分细分板块来看，过去一周非银金融板块表现居前；铝较上周上涨 5.51%，黄金板块表现偏弱，较上周下降 1.58%。

■ 核心观点&数据跟踪

本周热点：7月议息会议落地，地产政策加快调整优化。

美联储7月议息会议落地：北京时间7月27日凌晨，美联储公布7月利率决议，宣布加息 25 个基点，将联邦基金利率目标区间上调至 5.25%-5.50%，符合市场预期。但鲍威尔表示：6月CPI回落是受人欢迎的，但那仅仅是一个月的数据而已，FOMC 强有力地致力于兑现实现 2%通胀目标的承诺；如果（条件）“合适”，美联储准备进一步收紧货币政策。**住建部表示继续巩固房地产市场企稳回升态势：**住房和城乡建设部部长倪虹在近日召开的企业座谈会上表示，要继续巩固房地产市场企稳回升态势，大力支持刚性和改善性住房需求，进一步落实好降低购买首套住房首付比例和贷款利率、改善性住房换购税费减免、个人住房贷款“认房不用认贷”等政策措施；继续做好保交楼工作，加快项目建设交付，切实保障人民群众的合法权益。

✓ 贵金属

数据：截止本周五，美元指数收于 101.7038，较上周+0.60%；COMEX 金价为 1,958.70 美元/盎司，较上周-0.32%。

观点：周内美联储议息会议落地，鲍威尔表示将强有力地致力于兑现实现 2%通胀目标的承诺，不排除继续加息的可能性，本周金价有所承压。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。

✓ 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+2.14%、+0.25%、+0.98%、+4.29%、+3.66%、+0.26%；SHEF 铜、铝、铅、锌、镍、锡价格较上周分别变动+0.55%、+0.38%、+0.22%、+2.21%、-0.04%、-0.18%。

观点：

工业金属：地产政策加快调整优化，工业金属有所上涨。

观点：周内房地产政策再度边际放松，住建部表示要继续巩固房地产市场企稳回升态势，大力支持刚性和改善性住房需求，进一步落实好降低购买首套住房首付比例和贷款利率、改善性住房换购税费减免、个人住房贷款“认房不用认贷”等政策措施，房地产宽松预期下，铜铝等工业金属价格有所回暖。

✓ 能源金属

数据：截止本周五，电池级碳酸锂价格为28.25万元/吨，较上周-3.75%；电池级氢氧化锂价格为26.50万吨，较上周-2.39%；长江现货钴价29.2万元/吨，较上周-1.02%；电解镍价格为17.23万元/吨，较上周-0.89%。

观点：

锂：随着碳酸锂期货的上市，锂价继续承压下行。供应方面，7月上旬碳酸锂市场生产稳定，叠加蓝科向市场放货，使得市场供应维持增量，市场供应较为充足。需求方面，7月上旬碳酸锂市场上下游博弈较重，由于下游补库需求存在，并且部分材料厂由于库存低位，出现急采情况，这使得市场挺价情绪较为强烈。我们预计锂价短期内有需求支撑，预计维稳运行。

建议关注：华友钴业等。

■ 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.....	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: 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.....	14

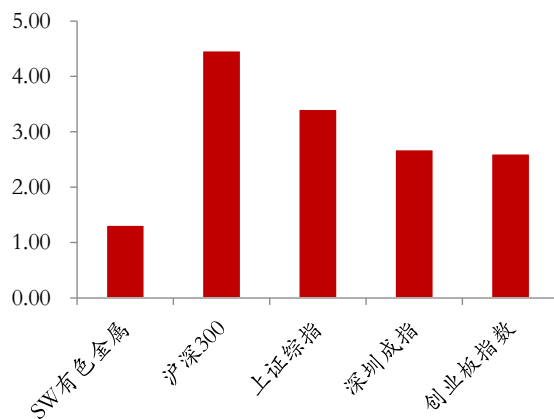
1 行情回顾

1.1 板块行情

过去一周（2023.7.24-2023.7.28），申万有色金属行业收盘价4,515.84点，上涨1.32%，表现未跑赢大盘，有色金属在所有一级行业中涨跌幅排名第20。同期沪深300指数上涨4.47%，上证综合指数上涨3.42%，深证成指上涨2.68%，创业板指数上涨2.61%，有色行业上涨1.32%；板块整体表现跑赢上证综合指数-2.09 pct。从涨跌幅排名看，有色板块在申万一级行业中排名第20名。

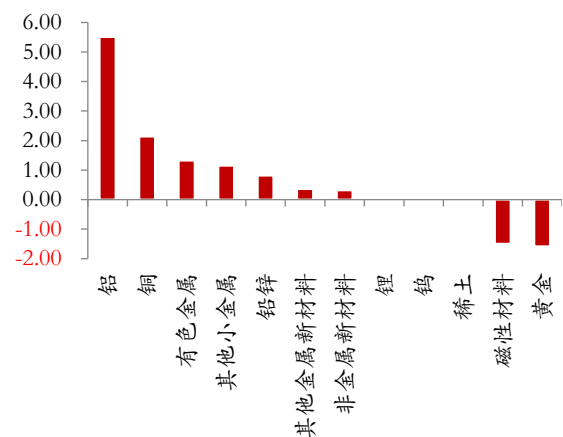
分细分板块来看，过去一周铝板块表现居前，较上周上涨5.51%；黄金板块表现偏弱，较上周下降1.58%。

图1：本周市场表现（%）



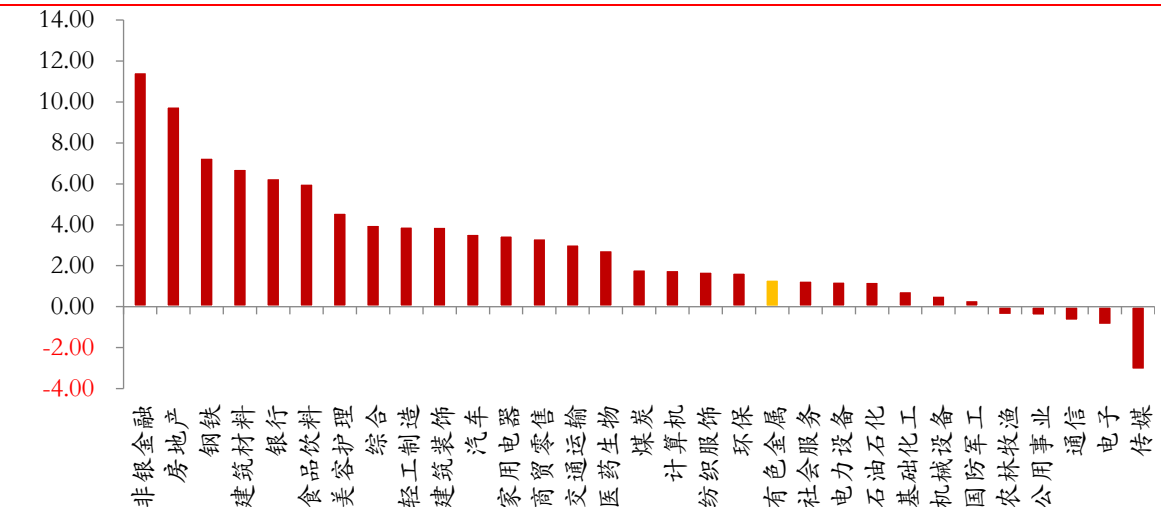
资料来源：iFind，上海证券研究所

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）（%）

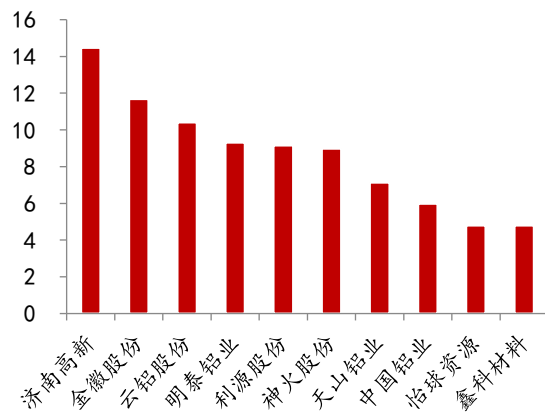


资料来源：iFind，上海证券研究所

1.2 个股行情

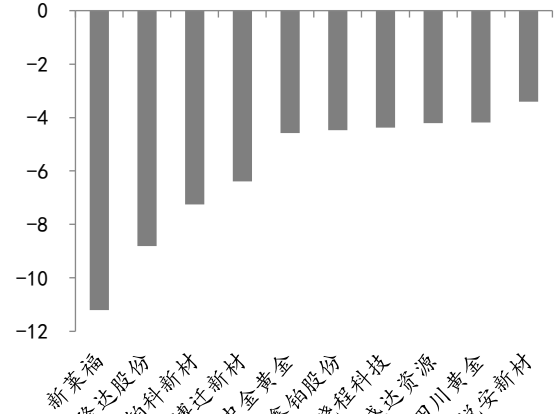
过去一周涨幅排名前5的个股标的分别是：济南高新+14.47%、金徽股份+11.68%、云铝股份+10.40%、明泰铝业+9.30%、利源股份+9.15%；跌幅排名前5的个股标的分别是：新莱福-11.21%、隆达股份-8.81%、铂科新材-7.25%、博迁新材-6.39%、中金黄金-4.58%。

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	8,630.0	2.1%	2.5%	2.7%	15.6%
	SHFE	万元/吨	6.9	0.6%	0.9%	4.3%	21.2%
铝	LME	美元/吨	2,203.0	0.3%	2.2%	-7.9%	-9.4%
	SHFE	万元/吨	1.8	0.4%	1.2%	-1.7%	3.3%
铅	LME	美元/吨	2,157.0	1.0%	2.8%	-5.4%	6.9%
	SHFE	万元/吨	1.6	0.2%	2.6%	0.2%	4.9%
锌	LME	美元/吨	2,482.0	4.3%	5.8%	-17.0%	-16.7%
	SHFE	万元/吨	2.1	2.2%	3.1%	-13.1%	-9.3%
镍	LME	美元/吨	21,925.0	3.7%	5.4%	-28.2%	-3.0%
	SHFE	万元/吨	17.0	0.0%	4.3%	-26.5%	-0.1%
锡	LME	美元/吨	28,750.0	0.3%	13.0%	15.5%	16.4%
	SHFE	万元/吨	23.4	-0.2%	9.5%	10.3%	22.9%

资料来源：iFind，上海证券研究所

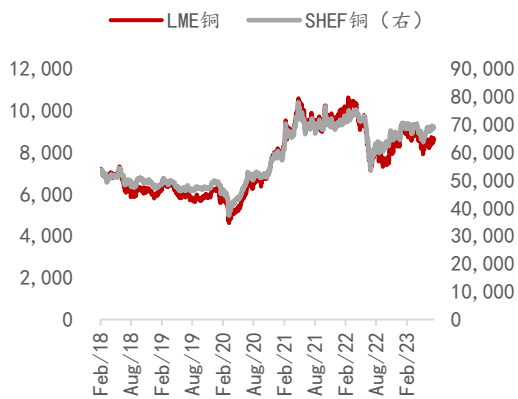
表 2: 本周工业金属库存跟踪

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	64.4	7.6%	6.6%	-27.2%	-51.08%
	SHFE		61.3	-21.3%	1.4%	-11.5%	21.73%
铝	LME	千吨	509.0	-0.9%	-4.7%	13.8%	72.35%
	SHFE		111.0	-1.8%	-15.3%	15.8%	-41.95%
锌	LME	千吨	99.2	9.3%	27.4%	225.3%	40.04%
	SHFE		61.3	7.7%	12.7%	199.8%	-39.84%
铅	LME	千吨	52.8	2.8%	31.4%	109.8%	33.44%
	SHFE		47.6	20.4%	23.3%	35.3%	-37.45%
镍	LME	千吨	37.5	0.1%	-4.6%	-32.2%	-35.26%
	SHFE		2.8	13.9%	-17.8%	13.7%	90.02%
锡	LME	千吨	5.2	9.7%	77.7%	74.1%	36.34%
	SHFE		9.3	1.0%	4.9%	69.9%	147.84%

资料来源: iFind, 上海证券研究所

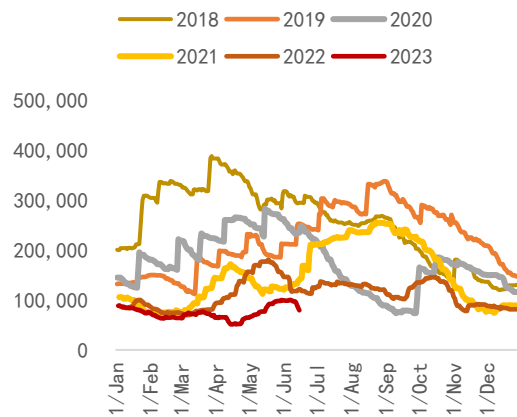
2.1.1 铜行业

图 6: 铜价格变化趋势 (元/吨; 美元/吨)



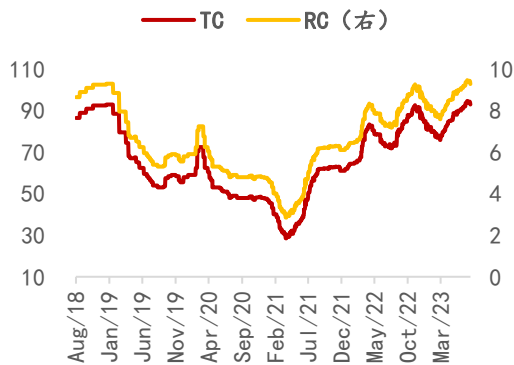
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 7: LME 铜库存变化 (吨)



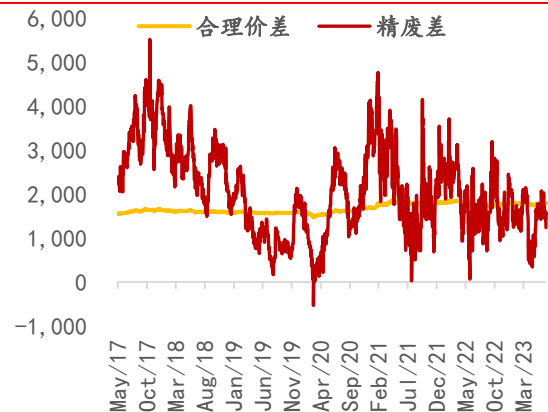
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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

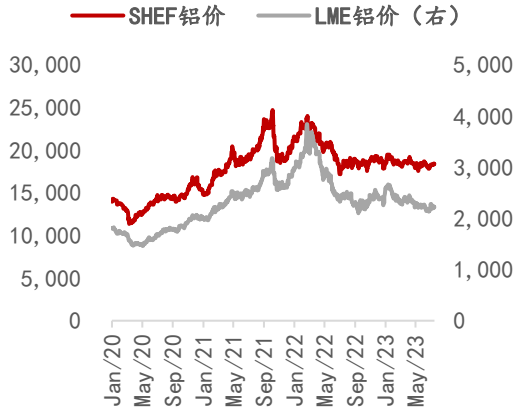
图 9: 铜精废价差 (元/吨)



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)



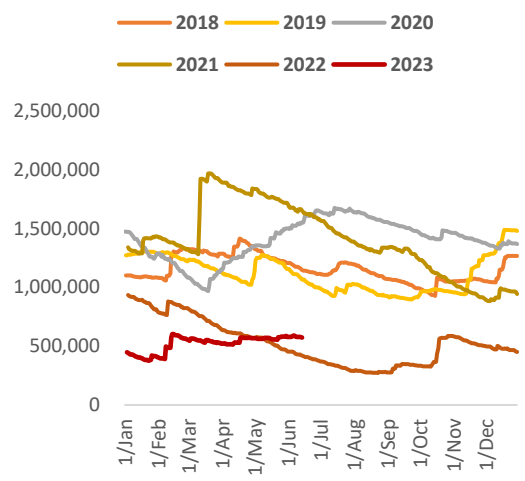
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 12: 国内铝锭社会库存变化 (万吨)



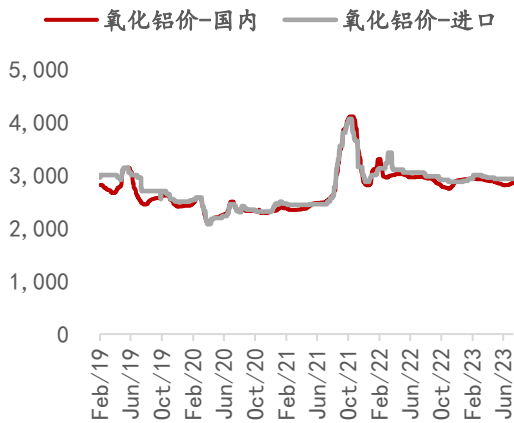
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 13: LME 铝库存变化 (吨)



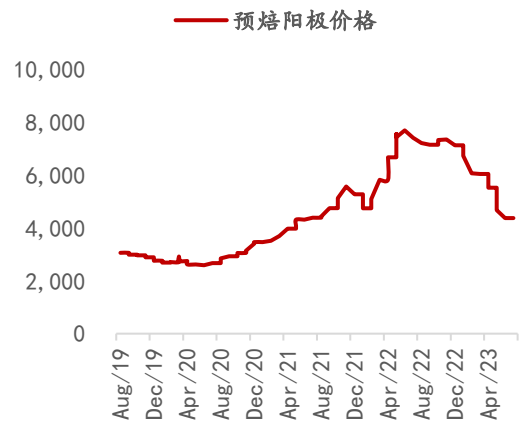
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 14: 进口和国内氧化铝价格 (元/吨)



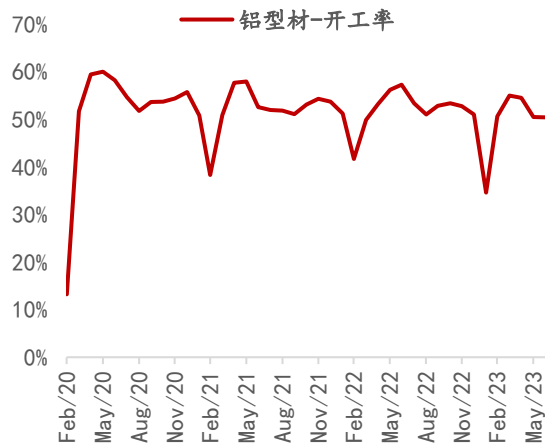
资料来源: iFind, 上海证券研究所

图 15: 预焙阳极价格 (元/吨)



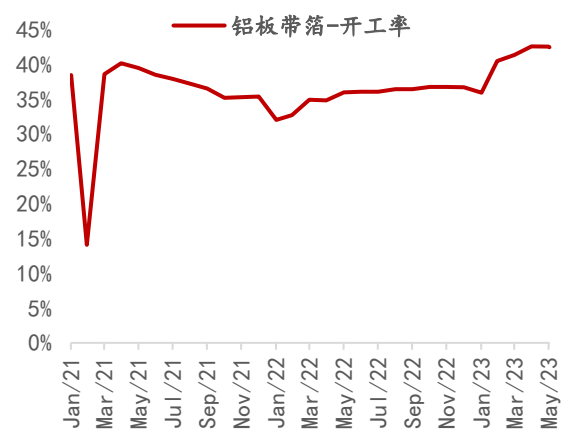
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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

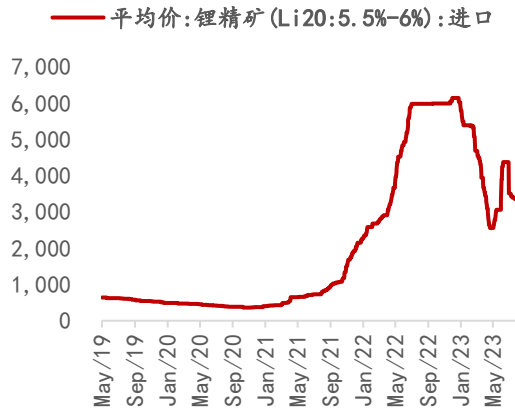
2.2 能源金属

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	3,350.00	-1.18%	-23.43%	-43.98%
	金属锂	万元/吨	170.00	0.00%	0.00%	-42.76%
	电池级碳酸锂	万元/吨	28.25	-3.75%	-8.87%	-40.02%
	工业级碳酸锂	万元/吨	26.50	-5.36%	-11.37%	-42.01%
	电池级氢氧化锂	万元/吨	26.50	-2.39%	-10.92%	-43.01%
	工业级氢氧化锂	万元/吨	27.40	-3.01%	-10.75%	-42.92%
钴	MB 标准级钴	美元/磅	17.25	-0.86%	15.00%	-32.88%
	MB 合金级钴	美元/磅	18.93	0.13%	10.19%	-26.72%
	钴 (长江现货)	元/吨	292,000	-1.02%	4.66%	-12.84%
	现货钴粉	元/公斤	275.00	-0.90%	13.40%	-17.42%
	氯化钴	元/吨	53,500	-3.60%	9.74%	-23.57%
	硫酸钴	元/吨	44,000	-6.38%	4.76%	-23.48%
	四氧化三钴	元/吨	178,500	-2.19%	6.57%	-19.78%
镍	电解镍	万元/吨	17.23	-0.89%	3.51%	-5.67%
	硫酸镍	万元/吨	3.60	1.41%	0.28%	-18.92%
锰	电解锰	万元/吨	1.42	-3.41%	-5.35%	-14.76%
	硫酸锰	万元/吨	0.62	0.00%	0.00%	-17.88%

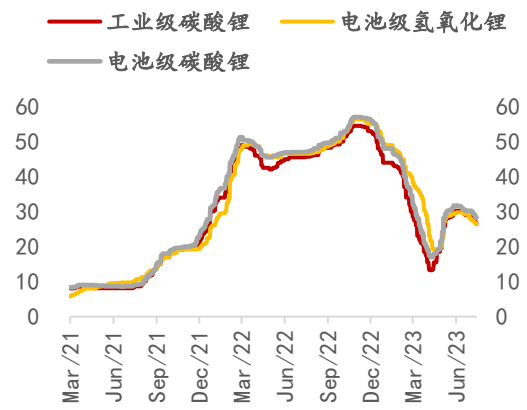
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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

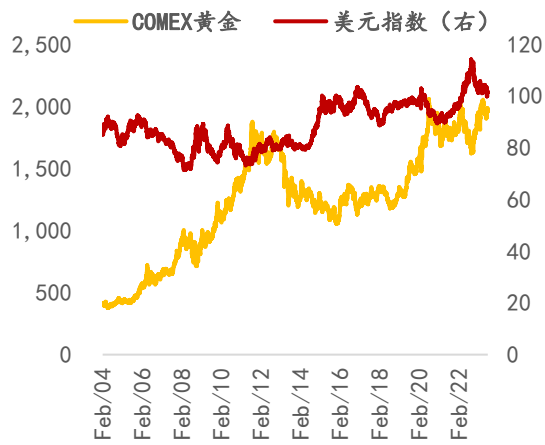
2.3 贵金属

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	1,998.2	1.75%	4.26%	9.86%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,954.3	-0.32%	2.40%	9.05%
	沪金现货	元/克	455.1	-0.68%	1.54%	16.78%
白银	COMEX	美元/盎司	24.48	-1.23%	6.71%	17.47%
	伦敦现货价	美元/盎司	24.23	-2.04%	7.14%	19.54%
	沪金现货	元/千克	5,700.00	-3.06%	5.17%	9.68%
铂	NYMEX	美元/盎司	943.90	-2.84%	2.46%	-2.02%
	伦敦现货价	美元/盎司	959.71	0.00%	5.21%	275.44%
	沪金现货	元/克	224.21	-4.66%	1.24%	-80.66%
钯	NYMEX	美元/盎司	1,241.50	-3.65%	-1.35%	-44.10%
	伦敦现货价	美元/盎司	1,288.77	0.00%	4.49%	-52.14%
	长江现货	元/克	327.50	-3.25%	-4.93%	-30.98%

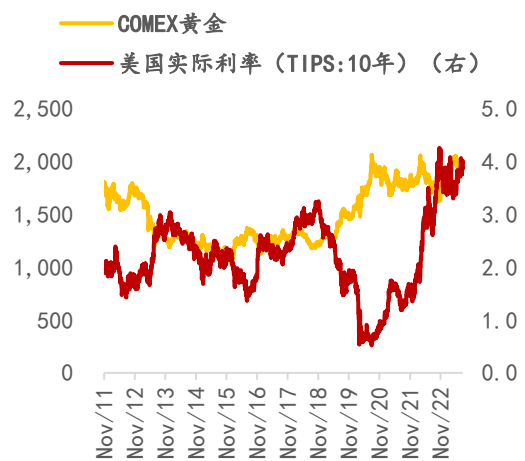
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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, %)



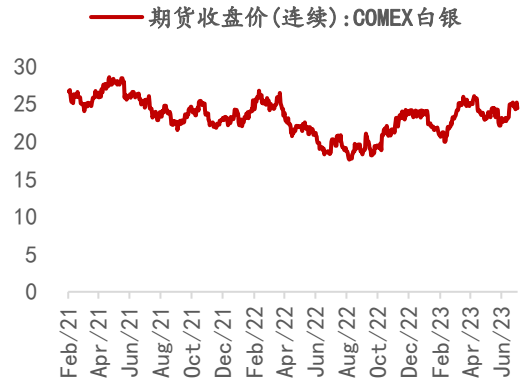
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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)



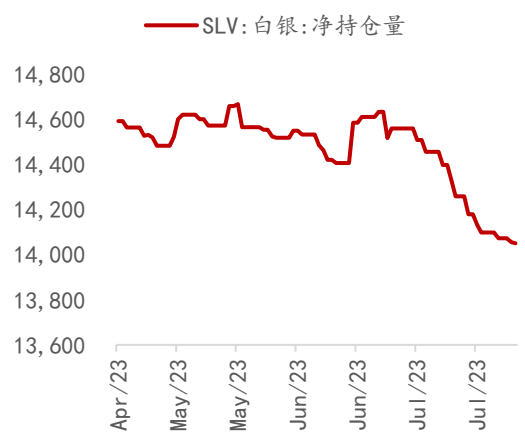
资料来源: iFind, 上海证券研究所

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	2.30	2.68%	1.10%	-7.65%
硅	金属硅	万元/吨	1.42	0.00%	-0.70%	-22.40%
	有机硅	万元/吨	1.31	-2.54%	-7.64%	-35.09%
	硅铁	元/吨	6,742.86	0.21%	-2.98%	-8.44%
钛	钛精矿	元/吨	2,150.00	-0.23%	3.12%	-4.02%
	海绵钛	元/千克	52.50	-7.08%	-12.50%	-34.38%
钒	钒 (≥99.5%)	元/千克	1,550.00	0.00%	0.00%	-18.42%
	钒铁 50#	万元/吨	11.60	0.00%	0.43%	-0.85%
	五氧化二钒	万元/吨	10.63	0.00%	0.71%	3.66%
锆	锆锭 (50Ω/cm)	元/千克	11,050.00	2.79%	20.77%	30.77%
	二氧化锆 (99.999%)	元/千克	6,850.00	0.00%	2.24%	13.22%
锆	海绵锆 (≥99%)	元/千克	205.00	0.00%	-2.38%	-8.89%
钼	钼精矿	元/吨度	4,015.00	2.55%	1.77%	65.23%
	钼铁	万元/基吨	26.10	1.16%	1.95%	61.11%
铟	精铟 (≥99.99%)	元/千克	1,875.00	0.00%	19.05%	25.00%
铋	铋锭	万元/吨	7.75	0.00%	-4.32%	-4.91%
钨	黑钨精矿 (>65%)	万元/吨	11.90	0.00%	-1.65%	7.21%
	APT	万元/吨	17.75	0.00%	-1.66%	3.80%

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	21.40	1.90%	4.90%	-38.68%
氧化物	氧化镨钕	万元/吨	46.70	2.64%	2.64%	-45.70%
	氧化镝	万元/吨	231.00	1.09%	3.13%	-2.53%
	氧化铽	万元/吨	725.00	0.69%	-16.18%	-46.69%
金属	金属镨钕	万元/吨	57.30	3.62%	0.53%	-45.32%
	金属镝	万元/吨	292.50	2.63%	7.73%	-7.58%
	金属铽	万元/吨	925.00	1.65%	-11.06%	-47.02%
磁材	钕铁硼 (N52)	万元/吨	25.00	0.00%	2.04%	-28.57%
	钕铁硼 (50M)	万元/吨	25.50	0.00%	0.00%	-37.04%
	钕铁硼 (50H)	万元/吨	26.50	0.00%	0.00%	-32.91%
稀土价格指数		-	202.71	1.85%	-0.12%	-40.00%

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
2023/7/25	四川三国资组建西部锂业 加大锂矿资源勘查开发力度	SMM
	7月23日，西部锂业揭牌仪式在成都举行，该公司由四川省自然资源投资集团全资子公司天府矿投与四川发展（控股）有限责任公司旗下川发龙蟒（600039）、蜀道投资集团有限责任公司旗下四川路桥（600039）3家省属企业共同组建，注册资本9000万元，注册地为马尔康，经营范围包含矿产资源勘查；非煤矿山矿产资源开采；常用有色金属冶炼等。西部锂业将立足阿坝州可尔因地区丰富的锂辉石资源，抢抓新一轮找矿突破战略行动重大机遇。	
2023/7/25	工信部：稳定企业预期、提振行业信心	Wind
	2023年全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会在京召开。会议强调，要全力推进工业稳增长，抓好重点行业稳增长工作方案的宣贯落实，抓紧研究推进技术改造的政策措施，健全与企业的常态化沟通交流机制，更好发挥各项政策合力，稳定企业预期、提振行业信心。切实保障重点产业链自主可控。狠抓传统产业改造升级。着力培育壮大新兴产业，加强通用人工智能、6G、量子科技等未来产业前瞻布局。促进中小企业专精特新发展。加强新型工业化等工业和信息化领域重大问题研究。	
2023/7/28	欧洲央行：预计2023年欧元区总体通胀率为5.5%，此前预期为5.6%	Wind
	欧洲央行：预计2023年欧元区总体通胀率为5.5%，此前预期为5.6%，核心通胀预计为5.1%，此前预期为4.9%；预计2023年欧元区GDP增长率为0.6%，与此前预期相同，失业率为6.6%，此前预期为6.8%。	
2023/7/27	美联储宣布加息 是否为“最后一加”尚难以确定	智通财经、凤凰网财经
	7月27日凌晨，美联储如期宣布加息25个基点，这使得美国联邦基金利率目标区间升至5.25%-5.5%，为2001年以来的最高水平。美联储主席杰罗姆·鲍威尔表示是否继续加息取决于接下来美国经济数据的表现。美国首席经济学家乔·布鲁塞拉斯、高盛、野村、摩根士丹利等预期7月或将是美联储年内最后一次加息，但也有一部分市场人士判断，美联储年内或还会加息50个基点。	
2023/7/28	自然资源部：全面推进矿业权竞争性出让	Wind
	07-28 16:49 自然资源部发布《关于深化矿产资源管理改革若干事项的意见》指出，全面推进矿业权竞争性出让。除协议出让等特殊情形外，矿业权一律按照《矿业权出让交易规则》以招标、拍卖、挂牌方式公开竞争出让。在矿业权交易中推广使用保函或保证金，探索建立相关规则，确保矿业权交易顺利进行。	
2023/7/28	三部委印发轻工业稳增长工作方案 扩大锂离子电池、铅炭电池、钠离子电池等产品的应用	工信部
	工业和信息化部、国家发展改革委、商务部印发《轻工业稳增长工作方案（2023—2024年）的通知》，通知指出要着力稳住重点行业。其中电池领域，围绕提高电池能量密度、降低热失控等方面，加快铅蓄电池、锂离子电池、原电池等领域关键技术及材料研究应用。大力发展高安全性锂离子电池、铅炭电池、钠离子电池等产品，扩大在新能源汽车、储能、通信等领域应用。搭建产业供需合作平台，推动电池行业与电动自行车等下游行业加强技术、产品、服务等方面对接，促进融通发展。	

资料来源：电池网，Wind，智通财经，凤凰网财经，工信部，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
2023/7/24	闽发铝业	福建省闽发铝业股份有限公司关于对外投资设立控股子公司的公告	公司拟与南桂铝业共同出资成立湖北闽发新材有限公司（暂定名称）。湖北闽发注册资本为人民币 1000 万元，公司出资比例为 70%、南桂铝业出自比例为 30%，均为货币形式出资。湖北闽发成立后，其主营业务将围绕建筑铝型材和工业铝型材业务展开。
2023/7/25	华友钴业	浙江华友钴业股份有限公司关于购买资产的公告	公司拟通过全资子公司华友国际矿业以 2.004 亿美元的价格向 Perlux Limited 购买众晶控股 50.15% 的股权和对应的股东贷款，以间接获得众晶控股下属子公司 AMI 公司 50.1% 的股权。本次收购完成后，华友国际矿业将持有众晶控股 50.15% 的股权。
2023/7/26	华友钴业	浙江华友钴业股份有限公司 2023 年度第二期超短期融资券发行结果公告	公司已于近日完成了 2023 年度第二期超短期融资券（科创票据）（债券简称：23 华友钴业 SCP002（科创票据））的发行。本期债券发行额为 7 亿元人民币，期限为 268 天，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 4.03%。
2023/7/26	罗平锌电	云南罗平锌电股份有限公司关于全资子公司获得《食品生产许可证》暨项目建设进展的公告	公司全资子公司罗平富锌公司收到罗平县市场监督管理局颁发的《食品生产许可证》，具备了食用油、油脂及其制品的生产许可。
2023/7/27	寒锐钴业	南京寒锐钴业股份有限公司 2023 年半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入约 22.99 亿元、同比减少 18%，归母净利润 6595 万元、同比减少 78.39%。公司认为经营业绩下滑主要系钴金属价格下降所致。
2023/7/27	翔鹭钨业	广东翔鹭钨业股份有限公司关于部分限制性股票回购注销完成的公告	公司由于业绩考核未达标、激励对象离职等原因，公司对 140.4 万股限制性激励计划股票按照回购价格回购注销。注销后，公司股价由 15.09 元/股变为 15.14 元/股。
2023/7/28	西部矿业	西部矿业股份有限公司 2023 年半年度报告	报告期内，公司实现营业收入 226.84 亿元，同比增长 30.92%，实现利润总额 24.98 亿元，较上年同期减少 13.45%，实现净利润 22.45 亿元，其中归属于母公司股东的净利润 15.07 亿元，较上年同期减少 6.1%，基本每股收益 0.63 元，净资产收益率 9.86%。公司上半年克服矿产品价格下跌等因素影响，积极降本增效，内部挖潜，实现了经营业绩稳定，保持了高水平盈利。
2023/7/28	豫光金铅	河南豫光金铅股份有限公司 2023 年半年度报告	报告期内，公司完成铅产品产量 26.92 万吨，阴极铜 8.37 万吨，黄金 6,582.49 千克，白银 803.23 吨，实现营业收入 165.32 亿元，较上年同期增长 19.73%，实现利润总额 44,792.84 万元，较上年同期上升 87.55%，实现归属于母公司股东的净利润 36,493.08 万元，较上年同期增长 44.54%。

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。