

# 全面降准修复宏观预期，看好板块企稳反弹

—有色金属周报 20190107

有色金属周报

2019年1月7日

## 报告摘要:

- **每周随笔** · 美国强势就业数据持续性有待观察，不排除GDP增速自一季度开始下行的可能性、从而弱化加息预期并在中长期支撑贵金属价格

本周美国劳工部公布的新增非农就业人口数据大超预期，这主要受政府及服务生产就业人数超预期增长带动，而后者或直接受益于年末西方假日消费需求的集中释放，具有季节性，待其效应衰退后招聘需求料将大概率减少；与此形成对比的是商品生产部门（如建筑业、制造业中的汽车及耐用品等领域）新增就业人数同比录得下降，而月度失业率环比上升也给经济前景带来了一丝隐忧。此外，受季节、气候等因素影响，美国历年Q1经济增速往往处于年内较低水平；加之今年面临贸易摩擦等新问题新挑战，不排除美国GDP增速自2018Q1开始下行的可能性，从而弱化加息预期并压制名义及实际利率，在中长期支撑贵金属价格上行。

- **本周评论**

**基本金属:** 周五央行宣布下调金融机构存款准备金率1个百分点，此次降准将净释放长期资金约8000亿元。当前国内经济面临较大下行压力，边际宽松的货币及财政政策明确释放出政府层面稳定经济发展的信号，有利于改善市场对于宏观经济下行的悲观预期，降准带来的流动性释放及接连出台的对于中小企业的支持政策也有助于刺激和扩大内需，叠加基建投资大概率发力提速，有色金属（尤其是基本金属）需求料将得到拉动，板块相关公司的盈利及估值有望得到修复，建议关注处于底部区间，具备较大业绩弹性的电解铝板块（标的建议关注中国铝业），同时建议关注铜（紫金矿业）、锌（驰宏锌锗）等品种。

**贵金属:** 本周金银价格冲高回落，但COMEX黄金、白银依然录得0.25%和2.07%的正涨幅。受美国强势就业数据（ADP、大非农）影响，金银价格短期或将承受一定压力；但美国经济隐忧并未解除，周四公布的12月ISM制造业指数（54.1）大幅不及预期并降至2年以来低位；同时由于假日消费季节性效应的存在，今年Q1经济增速或将放缓而对经济增长形成拖累。此外，本周五美联储主席鲍威尔在美国经济学会接受采访时提到美联储“时刻准备调整政策立场”，并称“如有需要美联储将改变缩表政策”，鸽派意味浓厚。中长期来看，贵金属配置价值依旧突出（建议关注山东黄金、盛达矿业、中金黄金、银泰资源）。

**小金属:** 本周工信部等十二部委联合下发《关于持续加强稀土行业秩序整顿的通知》，对于加强重点环节管理、行业自律以及提升行业发展质量等方面做了较为具体的部署，并压缩了先前存在的诸多政策模糊空间。该通知的发布是稀土“打黑”政策的又一次加码，体现了政府整顿行业生产秩序的坚定决心，行业集中度有望进一步提高，供需格局也将进一步优化（建议关注盛和资源、厦门钨业等）。

- **组合走势**

8月组合：盛达矿业（20%）、山东黄金（20%）、银泰资源（20%）、紫金矿业（20%）、中国铝业（10%）、合盛硅业（10%）；本月民生有色组合上涨0.5%，中信有色指数上涨2.2%，沪深300指数上涨0.8%。

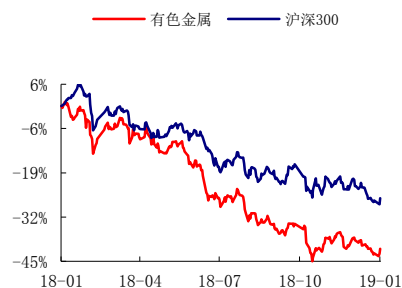
- **风险提示**

金属价格下行风险。

## 推荐

维持评级

### 行业与沪深300走势比较



资料来源: Wind, 民生证券研究院

### 研究助理: 孙宇翔

执业证号: S0100118010030

电话: 010-85127513

邮箱: sunyuxiang@mszq.com

### 研究助理: 薛绍阳

执业证号: S0100117100002

电话: 010-85127665

邮箱: xueshaoyang@mszq.com

### 分析师: 钟奇

执业证号: S0100518110001

电话: 010-85127513

邮箱: zhongqi@mszq.com

### 相关研究

1. 民生有色金属行业 2019 年度投资策略：看好贵金属配置价值，关注宏观预期修复
2. 十二部委发文部署行业秩序整顿，稀土供给格局有望进一步优化
3. 民生有色周报 20190102：金银再创阶段新高，缅甸锡矿进口持续趋紧

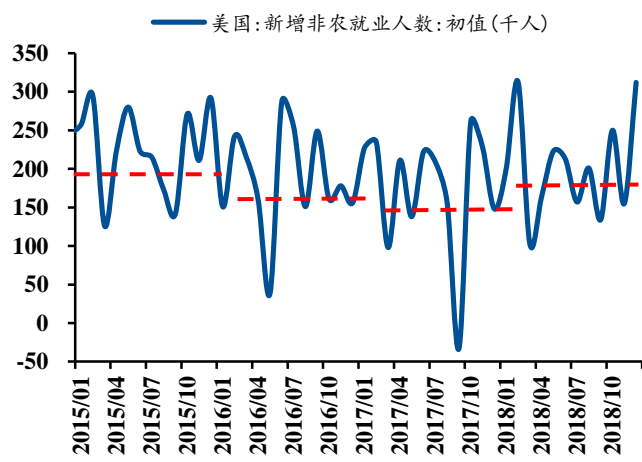
## 目录

一、每周随笔·美国强势就业数据持续性有待观察，不排除 GDP 增速自一季度开始下行的可能性、从而弱化加息预期并在中长期支撑贵金属价格.....	3
二、股票市场一周行情回顾 .....	6
(一) 板块行情.....	6
(二) 个股行情.....	8
三、金属市场一周行情回顾 .....	8
(一) 工业金属.....	8
1、国内外期、现货市场行情.....	8
2、全球交易所库存.....	10
(二) 贵金属.....	12
1、国内外期、现货市场行情.....	12
2、贵金属 ETF 持仓情况.....	13
(三) 稀有金属.....	14
1、小金属价格变动.....	14
2、稀土磁材价格变动.....	15
四、宏观&行业基本面数据跟踪.....	16
(一) 全球宏观数据跟踪.....	16
1、汇率走势 .....	16
2、利率走势 .....	17
3、重要指数变动.....	18
(二) 基本金属产量跟踪.....	19
(三) 贸易进出口数据跟踪.....	20
(四) 下游行业数据跟踪.....	24
五、行业新闻及上市公司公告跟踪.....	28
(一) 本周行业新闻梳理.....	28
(二) 本周上市公司公告梳理.....	30
插图目录 .....	38
表格目录 .....	39

## 一、每周随笔 · 美国强势就业数据持续性有待观察，不排除 GDP 增速自一季度开始下行的可能性、从而弱化加息预期并在中长期支撑贵金属价格

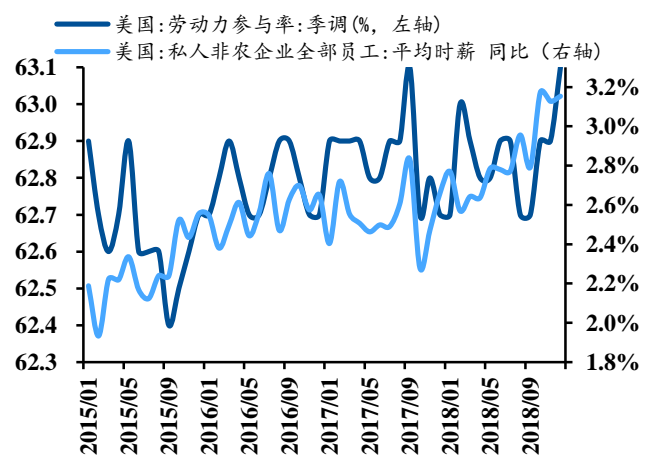
美国大非农数据表现超预期，劳动力参与率走高。18 年美国新增非农就业月均人数较 17 年出现反弹，15-18 年美国非农就业月均增加人数分别为 22.5 万、18.6 万、17.5 万、20.2 万。从单月来看，12 月新增非农就业人数为 31.2 万，远超市场预期。同时 12 月份美国劳动力参与率上行至 18 年年内最高点；私人非农企业时薪同比增速处于 2015 年以来高位，但环比增速放缓。强劲的非农数据验证了美国当前经济的高景气，在一定程度上增强了投资者对美国经济表现的信心，同时也增加了投资者对明年美联储加息的担忧。

图 1: 18 年新增就业月均人数较 17 年上升



资料来源：Wind，民生证券研究院

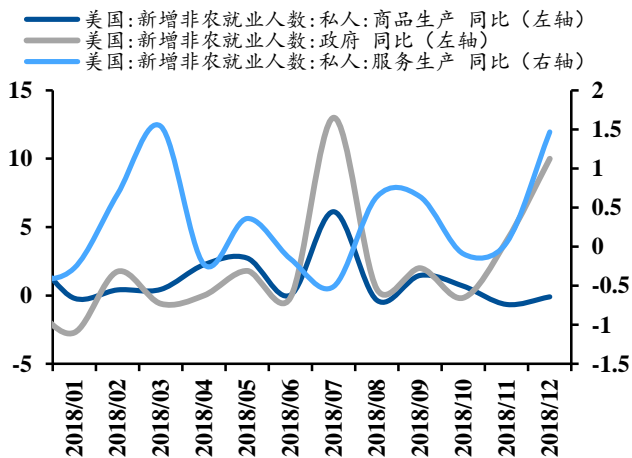
图 2: 18 年 12 月美国劳动率参与率及时薪增速居年内高点



资料来源：Wind，民生证券研究院

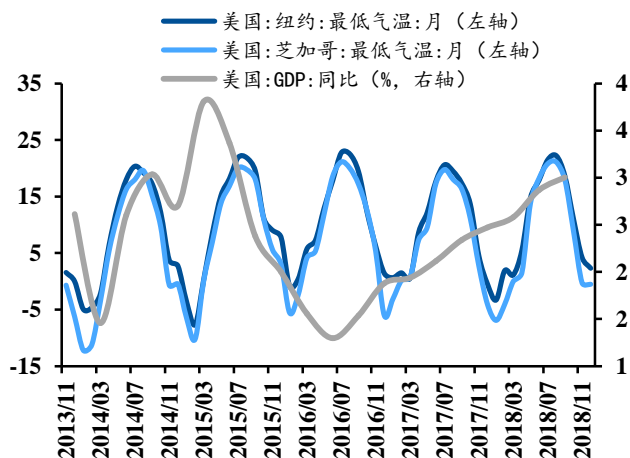
本次强势非农数据主要受到季节性需求推动，生产服务部门招聘需求已经明显放缓。本轮美国非农数据超预期上行主要受益于政府及服务生产就业人数超预期上行。商品生产部门中制造业（汽车、耐用品等）、建筑业同比录得下滑，整体生产部门招聘大幅放缓。服务生产部门数据同比高增速主要是受到教育、医疗、休闲及酒店、其他服务的增长拉动，分别上涨 173%、87%、77%、60%。由于 12 月份西方假日导致消费需求集中释放，拉动服务业招聘需求上升，预期随着季节性效应衰退招聘需求将会放缓。而政府部门的招聘从 9 月回升，相对占比较低，影响较小。

图 3: 12 月非农新增人数主要有服务生产及政府部分拉动



资料来源: Wind, 民生证券研究院

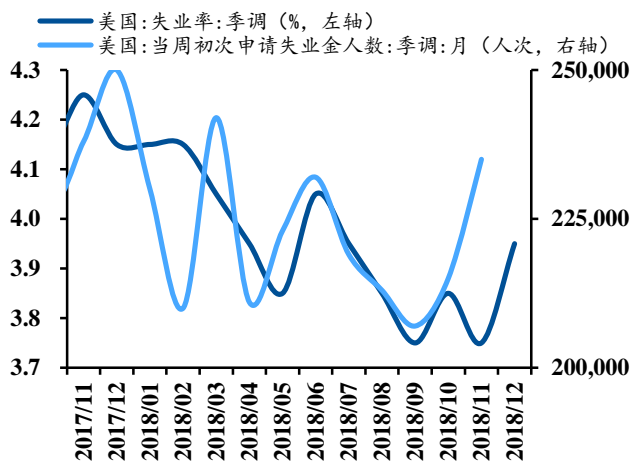
图 4: 美国 Q1 经济增速大概率处于年内低点



资料来源: Wind, 民生证券研究院

美国 Q1 经济增速大概率处于年内低点。美国主要城市一季度的温度普遍处在年内最低区间，此外叠加进入 12 月后美国中西部暴风雪天气频繁，境内的建筑业、制造业需求受阻，经济活跃程度降低。从每年 Q1 的数据来看，GDP 增速基本均处于年内的较低水平。尽管 12 月份的经济数据表现强劲，但由于一季度的恶劣天气条件及季节性消费需求消退，预计美国 2019Q1 经济增长空间或较为有限。

图 5: 美国失业率及初请失业救济人数有上行趋势



资料来源: LME, Wind, 民生证券研究院

失业率上升成为经济增长的隐忧。尽管美国新增非农就业人数强劲反弹，但随着就业人数持续增加，就业市场逐步进入供需相对平衡的状态，美国失业率也开始止跌，出现小幅上涨。此外，美国当周初次申请失业金人数自 9 月以来大幅增加，表明就业市场的需求也逐步放缓，合适就业人员竞争加剧。根据此前彭博的预测，2019 年美国非农就业月均增加人数将下降到 15.6 万人/月。我们认为，随着美国财政刺激效应逐渐消退，叠加贸易摩擦的影响逐步显现，失业率上升或渐成经济增长隐忧。

中长期仍看好贵金属价格走势。本周金银价格冲高回落，但 COMEX 黄金、白银价格依

然录得 0.25% 和 2.07% 的正涨幅。受美国强势就业数据（ADP、大非农）影响，金银价格短期或将承受一定压力；但美国经济前景隐忧并未解除，如前所述，周四公布的 12 月 ISM 制造业指数（54.1）大幅不及预期并降至 2 年以来低位；同时由于假日消费季节性效应的存在，今年 Q1 经济增速或将放缓而对经济增长形成拖累，美联储加息空间料将进一步受到挤压——本周五美联储主席鲍威尔在美国经济学会接受采访时提到美联储“时刻准备调整政策立场”，并称“如有需要美联储将改变缩表政策”，鸽派意味浓厚；据 CME 美联储观察最新数据，美联储截至今年 1 月末、3 月末维持政策利率不变的概率分别为 99.5%、96.9%，加息节奏放缓预期仍然高涨。总体上看，美国名义利率上行乏力（本周一度收报于 2.56%，创近一年以来新低），通胀压力仍存（近期油价涨幅明显），实际利率大概率筑顶下行，从而在中长期对金银等贵金属价格形成支撑，建议关注山东黄金、盛达矿业、中金黄金、银泰资源。

## 二、股票市场一周行情回顾

### (一) 板块行情

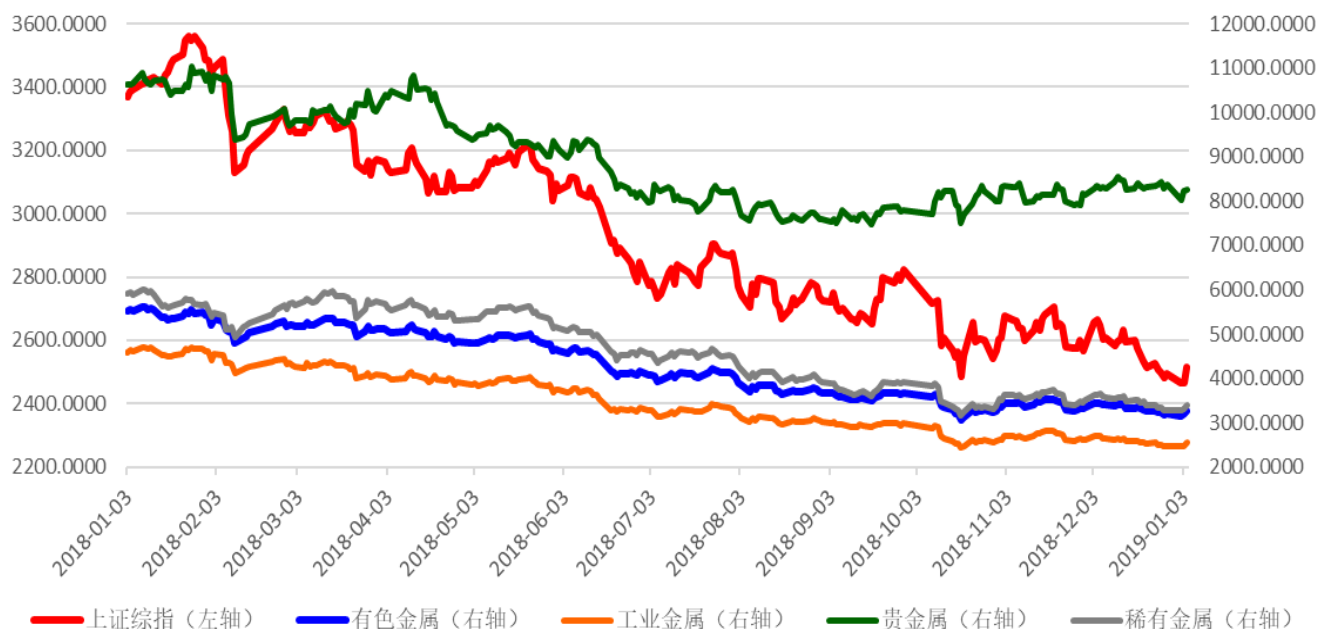
本周上证综指收于 2514.87 点，周涨幅为 0.84%；中信有色金属指数收于 3270.21 点，周涨幅为 2.24%，跑赢大盘 1.40 个百分点，在 29 个中信一级行业中排名第 5。中信有色金属二级板块中工业金属、稀有金属板块周涨幅分别为 2.57%、3.69%、贵金属周跌幅为 1.41%。

表 1: 本期板块行情

代码	指标	收盘价	周涨跌	周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本年涨跌幅 (%)
000001.SH	上证综指	2514.87	20.97	0.84	0.84	0.84
399001.SZ	深证成指	7284.84	45.05	0.62	0.62	0.62
399005.SZ	中小板指	4716.47	13.44	0.29	0.29	0.29
399006.SZ	创业板指	1245.16	-5.37	-0.43	-0.43	-0.43
CI005003.WI	有色金属(中信)	3270.21	71.52	2.24	2.24	2.24
CI005107.WI	工业金属(中信)	2542.03	63.61	2.57	2.57	2.57
CI005106.WI	贵金属(中信)	8247.69	-118.28	-1.41	-1.41	-1.41
CI005108.WI	稀有金属(中信)	3408.77	121.29	3.69	3.69	3.69

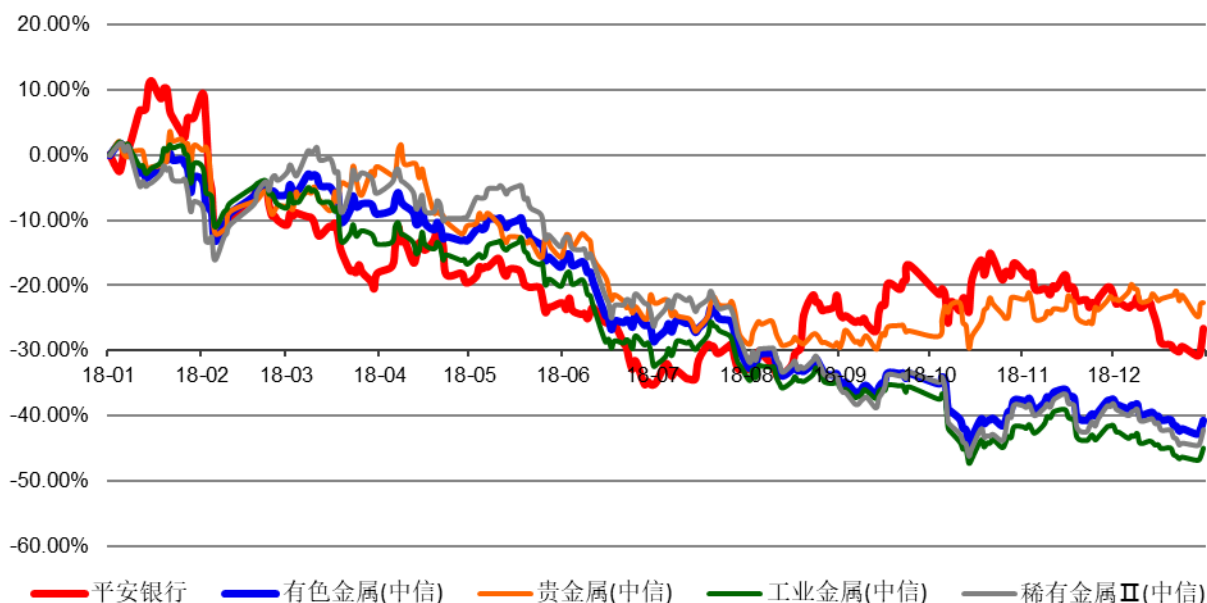
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 6: 板块指数(绝对)走势图



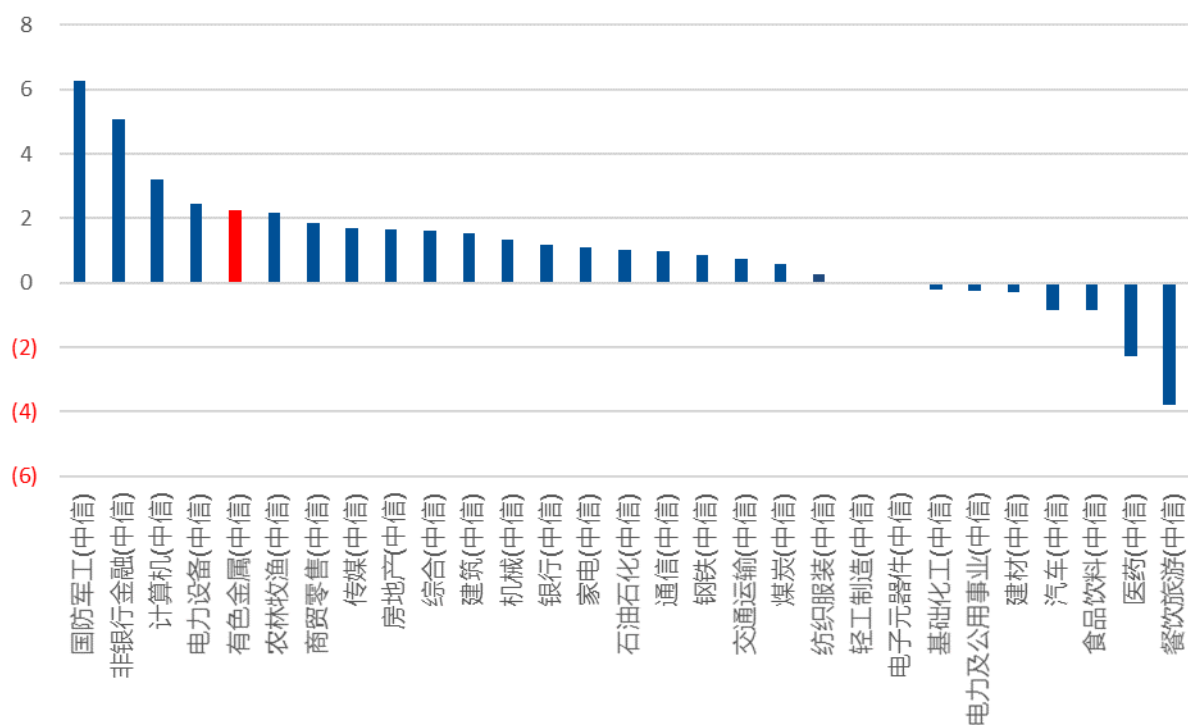
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 7：板块指数（相对）走势图



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 8：本周一级行业（CS）涨跌幅排名

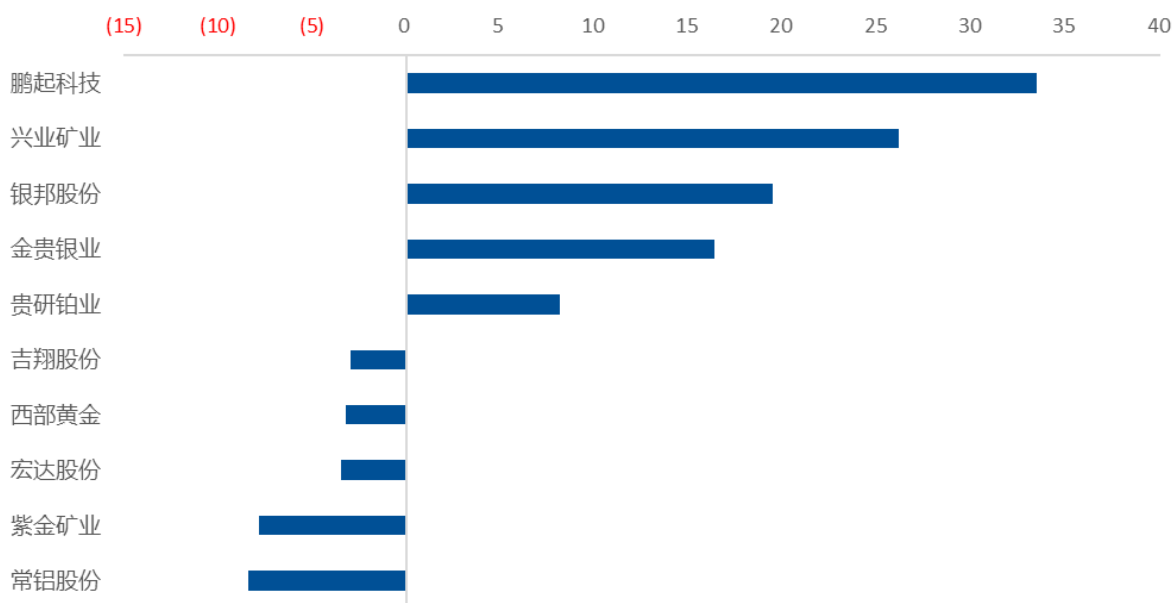


资料来源：Wind，民生证券研究院

## （二）个股行情

本周有色金属板块（CS）涨幅前五名个股分别为鹏起科技、兴业矿业、银邦股份、金贵银业、贵研铂业（周涨幅分别为 33.43%、26.10%、19.43%、16.31%、8.12%），跌幅前五名个股分别为常铝股份、紫金矿业、宏达股份、西部黄金、吉翔股份（周跌幅分别为 8.40%、7.78%、3.47%、3.23%、2.95%）。

图 9：本周有色金属行业（CS）涨跌幅前五名个股



资料来源：Wind，民生证券研究院

## 三、金属市场一周行情回顾

### （一）工业金属

#### 1、国内外期、现货市场行情

本周国内外镍期货价格上涨（SHFE 镍、LME 镍分别上涨 2.18%、3.68%），锡期货价格微弱收涨；铜、铅期货价格收跌（LME 铅、SHFE 铜、SHFE 铅、LME 铜分别下跌 5.14%、2.08%、1.50%、1.02%）。

表 2：本期 SHFE 基本金属活跃合约收盘价

品种	单位	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
阴极铜	元/吨	47140.0	-2.08	-2.48	-2.48
铝	元/吨	13400.0	-1.51	-1.14	-1.14
锌	元/吨	20490.0	-1.09	-2.08	-2.08
铅	元/吨	17735.0	-1.50	-1.75	-1.75
镍	元/吨	89950.0	2.18	2.13	2.13
锡	元/吨	144310.0	0.30	0.60	0.60

资料来源：Wind，上期所，民生证券研究院



表 3: 本期 LME 基本金属 3 个月合约收盘价

品种	单位	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
铜	美元/吨	5936.0	-1.02	-0.49	-0.49
铝	美元/吨	1868.0	1.25	1.19	1.19
锌	美元/吨	2448.0	0.33	-0.77	-0.77
铅	美元/吨	1956.0	-5.14	-3.22	-3.22
镍	美元/吨	11125.0	3.68	4.07	4.07
锡	美元/吨	19590.0	0.54	0.59	0.59

资料来源: Wind, LME, 民生证券研究院

表 4: 本期 SMM 基本金属平均价

品种	单位	平均价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
铜 1#	元/吨	46880.0	-2.75	-5.27	-14.16
铝 A00	元/吨	13300.0	-1.34	-2.64	-8.90
锌 0#	元/吨	21370.0	-2.69	-0.93	-17.14
铅 1#	元/吨	18175.0	-1.09	-3.35	-5.44
镍 1#	元/吨	89500.0	-0.11	-5.79	-7.59
锡 1#	元/吨	143750.0	-0.17	-1.03	0.70

资料来源: Wind, 上海有色网, 民生证券研究院

图 10: LME 铜价 (美元/吨)



资料来源: LME, Wind, 民生证券研究院

图 11: LME 铝价 (美元/吨)



资料来源: LME, Wind, 民生证券研究院

图 12: LME 锌价 (美元/吨)



资料来源: LME, Wind, 民生证券研究院

图 13: LME 铅价 (美元/吨)



资料来源: LME, Wind, 民生证券研究院

图 14: LME 镍价 (美元/吨)



资料来源: LME, Wind, 民生证券研究院

图 15: LME 锡价 (美元/吨)



资料来源: LME, Wind, 民生证券研究院

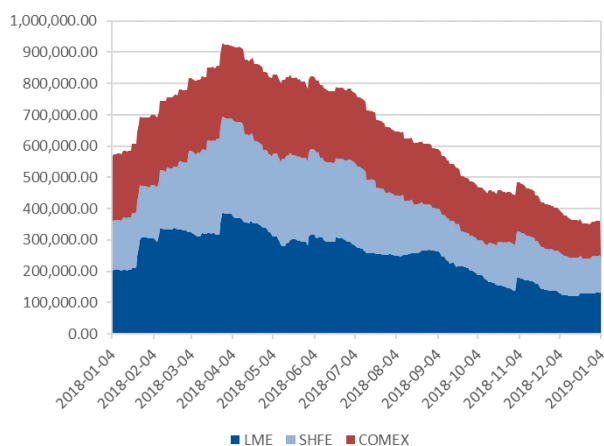
## 2、全球交易所库存

本周 SHFE 锌、SHFE 铅库存大幅增加 (增幅分别 38.78%、4.88%)，LME 铜、SHFE 锡、LME 铝、SHFE 铝库存有所增加，其余基本金属交易所库存均有所减少，其中 LME 锡、SHFE 铜降幅居前 (降幅分别为 26.38%、8.25%)。

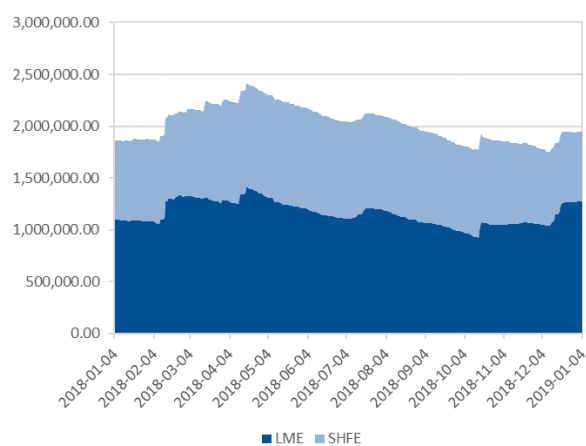
**表 5：本期基本金属交易所库存数据**

品种	库存(吨)	周变动值	周变动(%)	月变动(%)	年变动(%)
LME 铜	132400	2375	1.83	3.28	-33.85
SHFE 铜	108890	-9796	-8.25	-16.90	-27.64
COMEX 铜	108510	-1970	-1.78	-18.32	-48.63
LME 铝	1278500	11375	0.90	22.32	16.09
SHFE 铝	672326	141	0.02	-8.04	-10.85
LME 锌	128450	-1750	-1.34	16.03	-28.87
SHFE 锌	27898	7795	38.78	4.18	-59.35
LME 铅	107300	-175	-0.16	2.34	-24.48
SHFE 铅	16599	773	4.88	103.02	-60.49
LME 镍	205752	-2172	-1.04	-2.62	-43.77
SHFE 镍	14881	-378	-2.48	-2.67	-66.34
LME 锡	1605	-575	-26.38	-46.68	-31.12
SHFE 锡	8467	196	2.37	-0.69	72.27

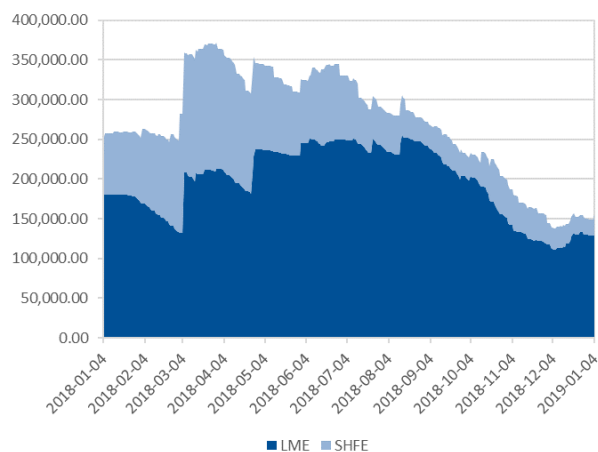
资料来源：Wind, LME, 上期所, COMEX, 民生证券研究院

**图 16：铜显性库存(吨)**


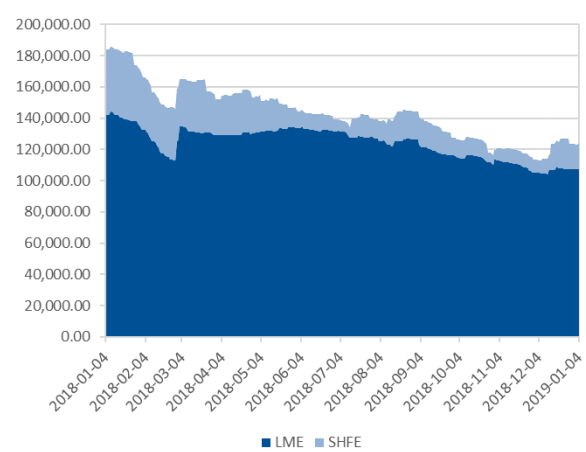
资料来源：Wind, 民生证券研究院

**图 17：铝显性库存(吨)**


资料来源：Wind, 民生证券研究院

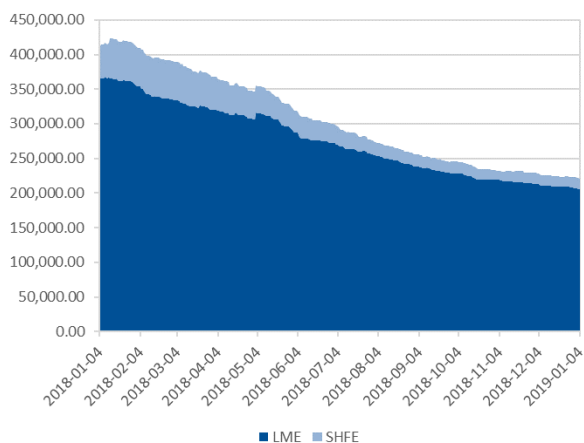
**图 18：锌显性库存(吨)**


资料来源：Wind, 民生证券研究院

**图 19：铅显性库存(吨)**


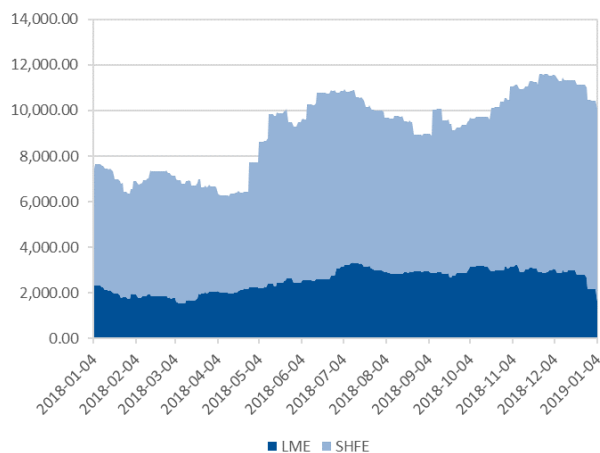
资料来源：Wind, 民生证券研究院

图 20: 镍显性库存 (吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 21: 锡显性库存 (吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

## (二) 贵金属

### 1、国内外期、现货市场行情

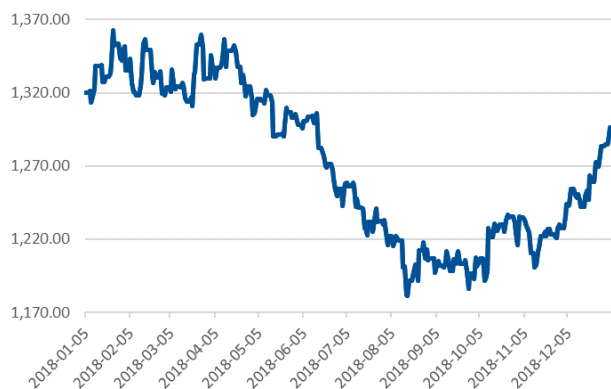
本周国内外贵金属价格偏强运行,其中 COMEX 黄金、SHFE 黄金价格分别收涨于 0.25%、1.22%; COMEX 白银、SHFE 白银价格收涨于 2.07%、2.86%。

表 6: 本期贵金属价格

品种	单位	价格	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
COMEX 黄金 (活跃合约)	美元/盎司	1286.20	0.25	0.38	0.38
伦敦现货黄金	美元/盎司	1279.90	0.07	3.56	-2.66
SHFE 黄金 (活跃合约)	元/克	290.55	1.22	0.94	0.94
上海金交所黄金现货	元/克	287.49	1.02	4.82	4.16
COMEX 白银 (活跃合约)	美元/盎司	15.80	2.07	1.38	1.38
伦敦现货白银	美元/盎司	15.71	2.68	8.46	-8.29
SHFE 白银 (活跃合约)	元/千克	3779.00	2.86	2.14	2.14
上海金交所白银现货 (T+D)	元/千克	3722.00	2.48	6.34	-1.72
伦敦现货铂	美元/盎司	794.00	0.76	0.00	-16.51
伦敦现货钯	美元/盎司	1269.00	-0.08	1.12	16.85

资料来源: COMEX, SHFE, 伦敦金市, 上海金交所, Wind, 民生证券研究院

图 22: COMEX 黄金价格 (美元/盎司)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

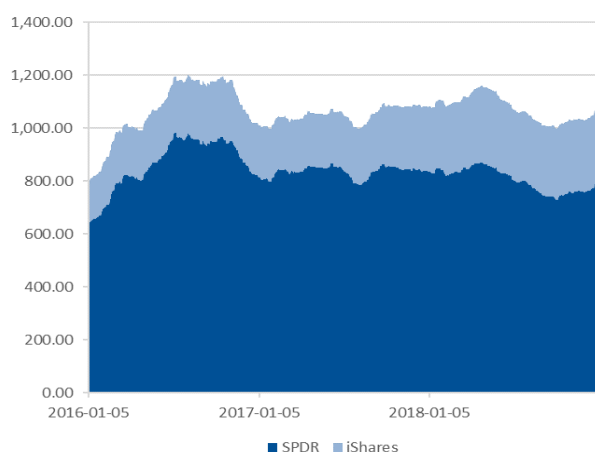
图 23: COMEX 白银价格 (美元/盎司)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

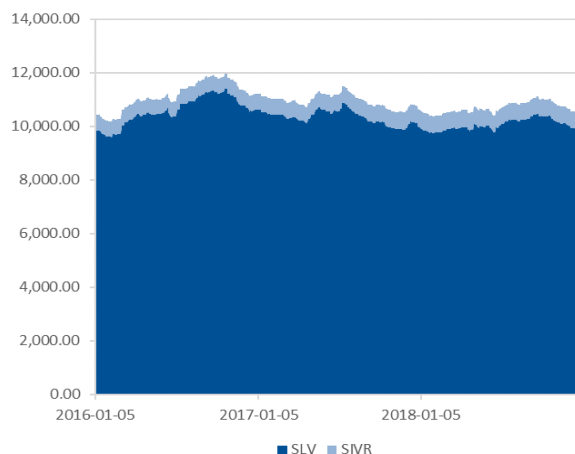
## 2、贵金属 ETF 持仓情况

图 24: 黄金 ETF 持仓 (吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 25: 白银 ETF 持仓 (吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

### (三) 稀有金属

#### 1、小金属价格变动

本周国内钒铁价格显著上涨，精铋、电解锰、硫酸钴价格微弱收涨，钴系产品、碲、镁锭、氢氧化锂、钼铁等品种价格下跌。

表 7：本期小金属价格

品种	单位	价格	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
钴 1# (长江现货)	元/吨	350000.00	0.00	-6.67	-37.50
钴 (低等级、MB)	美元/磅	26.50	-2.75	-17.96	-26.39
钴 (高等级、MB)	美元/磅	26.38	-2.76	-18.09	-28.13
硫酸钴 (≥20.5%)	元/千克	66.50	0.76	-2.21	-40.89
氯化钴 (≥24.2%)	元/千克	74.00	-2.63	-10.84	-44.15
四氧化三钴 (≥72%)	元/千克	253.00	-0.78	-12.76	-35.95
氧化钴 (≥72%)	元/千克	247.00	-1.20	-13.33	-32.33
三元前驱体 (523)	元/千克	97.00	0.00	-3.00	-20.49
钴酸锂 (60%、4.35V)	元/千克	297.00	-1.00	-2.62	-26.12
金属锂 (≥99%)	元/吨	805000.00	0.00	-2.42	-11.54
碳酸锂 (99.5%)	元/吨	79500.00	0.00	0.00	-51.52
氢氧化锂 (56.5%)	元/吨	111000.00	-0.89	-5.13	-25.25
铋锭 1# (≥99.85%)	元/吨	50000.00	0.00	0.00	-2.91
黑钨精矿 (≥65%)	元/吨	96500.00	0.00	-3.98	-15.35
钨铁 (≥70%)	元/吨	166000.00	0.00	-0.60	-2.92
钨粉 (≥99.7%；2-10 μm)	元/千克	246.00	0.00	-0.81	-9.23
钨条 1# (≥99.95%)	元/千克	290.00	0.00	-1.69	-7.20
精钢 (≥99.99%)	元/千克	1525.00	0.00	-3.17	-1.29
锗锭 (50 Ω/cm)	元/千克	7850.00	0.00	0.00	-15.14
二氧化锗 (99.999%)	元/千克	4950.00	0.00	0.00	-20.80
镓 (≥99.99%)	元/千克	1025.00	0.00	-1.44	6.77
硒锭 (≥99.99%)	元/千克	217.50	0.00	-2.25	-22.32
碲 (≥99.99%)	元/千克	480.00	-2.04	-5.88	2.13
镁锭 1# (≥99.95)	元/吨	17950.00	-1.10	-5.28	15.06
精铋 (≥99.99%)	元/吨	49500.00	1.02	-1.00	-30.04
海绵锆 (≥99%)	元/千克	250.00	0.00	0.00	8.70
铬 1# (≥99.2%；99A)	元/吨	75000.00	0.00	-1.32	23.97
金属硅 (553#-2202#，长江现货)	元/吨	13950.00	0.00	-1.41	-11.99
钼精矿 (45%)	元/吨	1710.00	0.00	-11.86	16.33
钼 1# (≥99.95%)	元/千克	285.00	0.00	-5.00	29.55
钼铁 (Mo60B)	元/吨	112000.00	-0.88	-12.50	6.67
钒 (≥99.5%)	元/千克	2700.00	0.00	0.00	8.00
钒铁 50#	元/吨	230000.00	4.55	-39.47	24.32
铌 (99.99%)	元/千克	29000.00	0.00	0.00	-29.27
海绵钛 (≥99.6%)	元/千克	66.50	0.00	0.00	18.75
电解锰 1# (长江现货)	元/吨	14150.00	0.71	4.43	16.46
硫酸镍 (长江现货)	元/吨	25000.00	0.00	-1.96	-5.66

资料来源：上海有色网，长江有色网，Metalbulletin，Wind，民生证券研究院

## 2、稀土磁材价格变动

本周国内稀土市场价格持稳。

表 8：本期稀土价格（SMM）

品种	单位	价格	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
碳酸稀土	元/吨	23000.00	0.00	0.00	0.00
氧化镧	元/吨	12750.00	0.00	0.00	-8.93
氧化铈	元/吨	13250.00	0.00	0.00	-5.36
氧化镨	元/吨	400000.00	0.00	0.00	-3.61
氧化钕	元/吨	314000.00	0.00	-0.63	-3.38
氧化钐	元/吨	13750.00	0.00	0.00	-3.51
氧化铈	元/千克	290.00	0.00	0.00	-32.56
氧化钇	元/吨	134000.00	0.00	0.00	55.81
氧化铽	元/千克	2955.00	0.00	-0.67	6.49
氧化镝	元/千克	1210.00	0.00	-2.42	4.31
氧化铟	元/吨	157500.00	0.00	0.00	-7.35
氧化铋	元/吨	20500.00	0.00	0.00	-4.65
镨钕氧化物	元/吨	317000.00	0.00	-1.25	-3.94
金属镧	元/吨	37500.00	0.00	0.00	4.17
金属铈	元/吨	36500.00	0.00	0.00	-1.35
金属镨	元/吨	660000.00	0.00	0.00	23.94
金属钕	元/吨	400500.00	0.00	-0.50	-1.11
金属铽	元/千克	3905.00	0.00	-0.51	1.43
金属镝	元/千克	1655.00	0.00	-1.19	3.44
金属钐	元/千克	225.00	0.00	0.00	0.00
富铈金属	元/吨	36000.00	0.00	0.00	2.86
镨钕合金	元/吨	408000.00	0.00	-0.24	0.74
镨钕镝合金	元/吨	373500.00	0.00	0.00	0.00
电池级混合稀土金属	元/吨	145000.00	0.00	0.00	0.00
镨铁合金	元/吨	1220000.00	0.00	0.00	2.52

资料来源：上海有色网，Wind，民生证券研究院

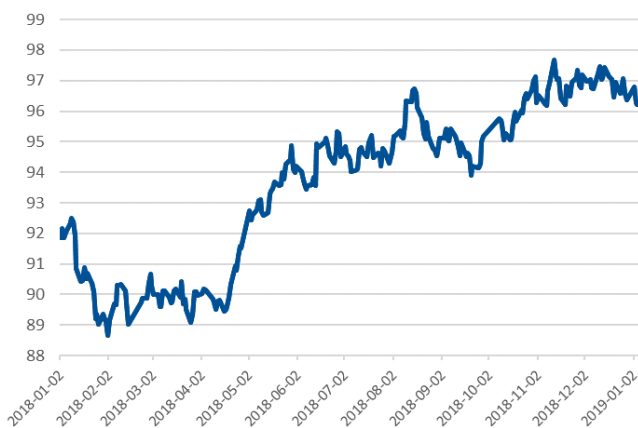
## 四、宏观&行业基本面数据跟踪

### (一) 全球宏观数据跟踪

#### 1、汇率走势

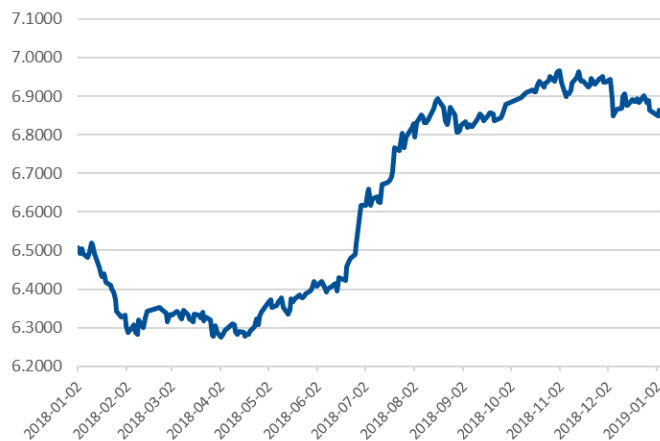
本周美元指数收于 96.2183，较上周下跌 0.16%。美元兑人民币中间价收于 6.8586。

图 26：美元指数



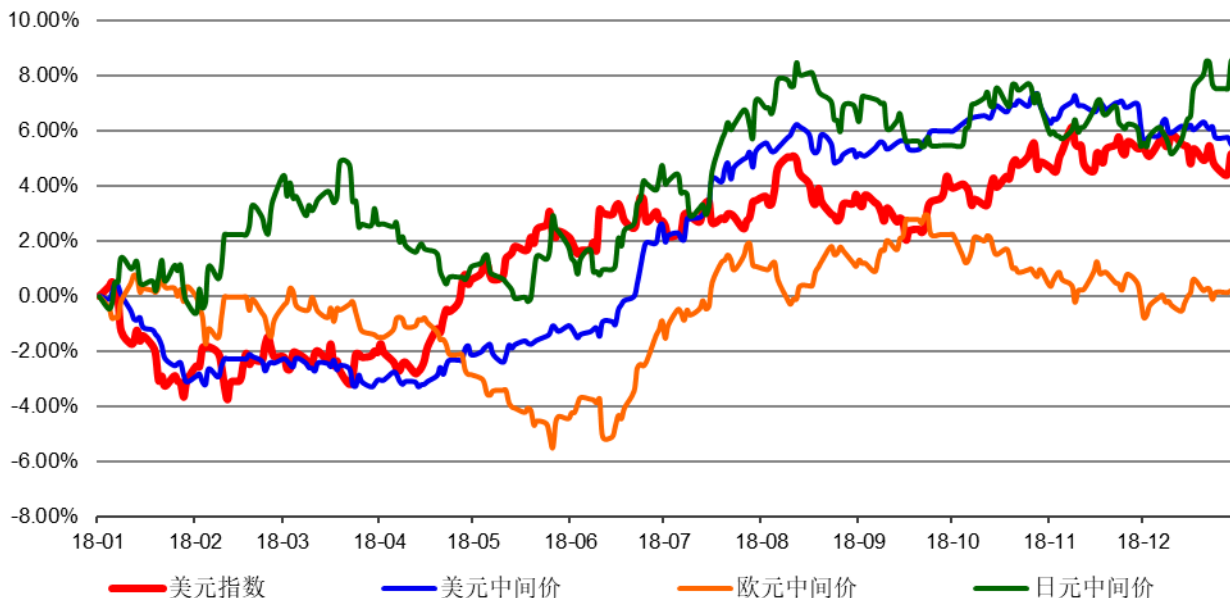
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 27：美元兑人民币中间价



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 28：美元指数及主要币兑人民币中间价相对走势图

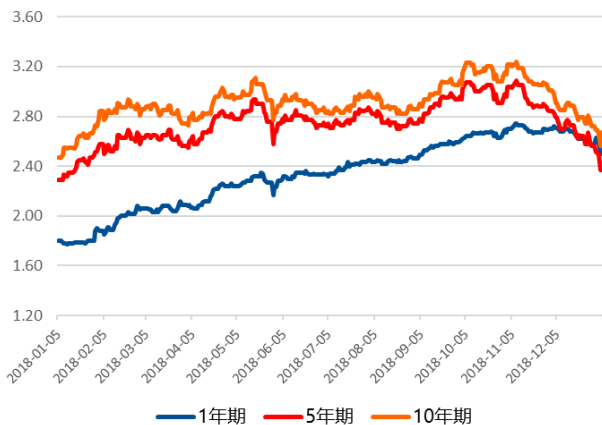


资料来源：Wind，民生证券研究院



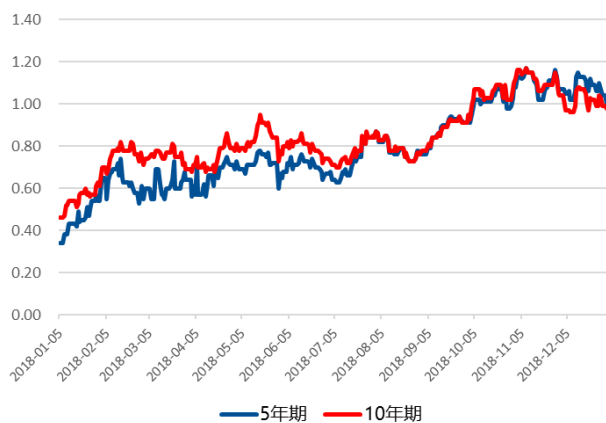
## 2、利率走势

图 29：美国国债收益率



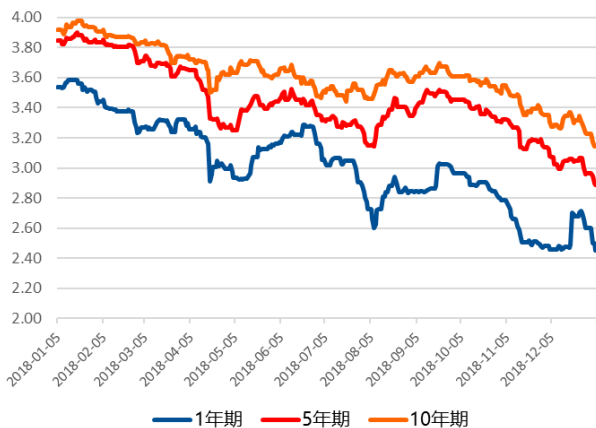
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 30：美国国债实际收益率



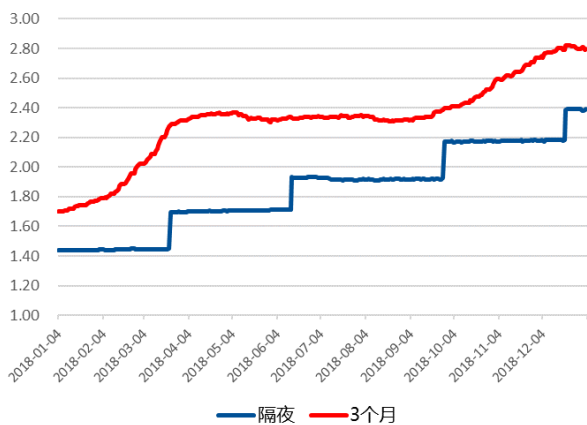
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 31：中债国债到期收益率



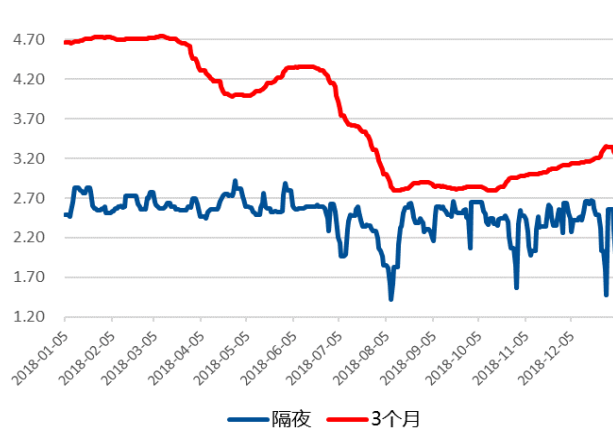
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 32：LIBOR



资料来源：Wind，民生证券研究院

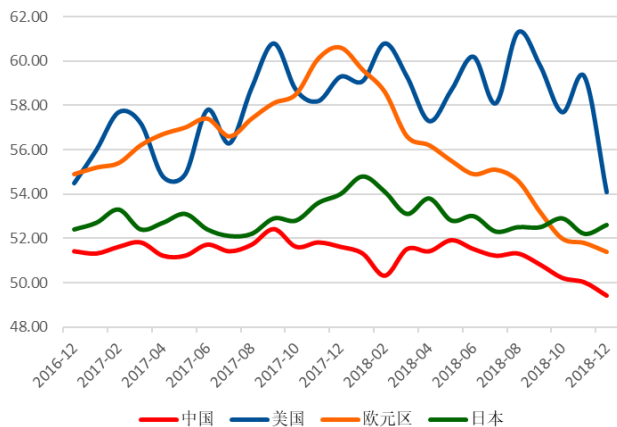
图 33：SHIBOR



资料来源：Wind，民生证券研究院

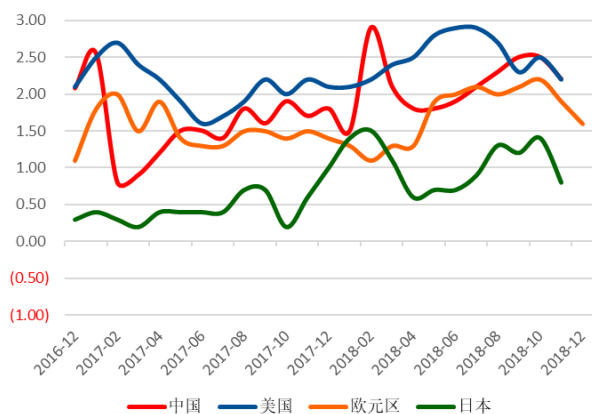
### 3、重要指数变动

图 34：制造业 PMI



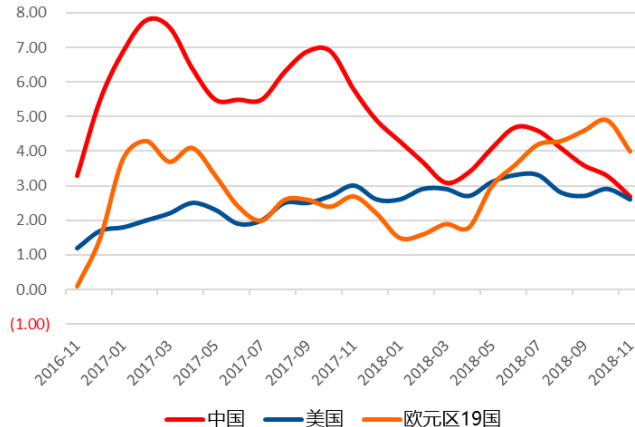
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 36：CPI



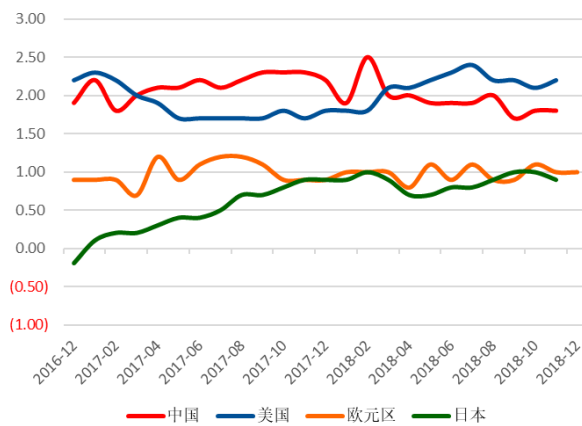
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 35：PPI



资料来源：Wind，民生证券研究院

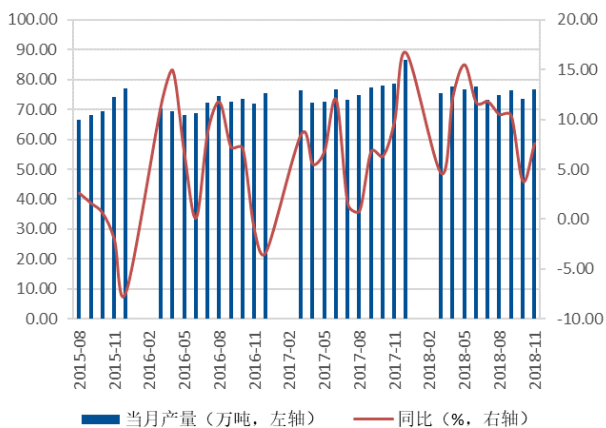
图 37：核心 CPI



资料来源：Wind，民生证券研究院

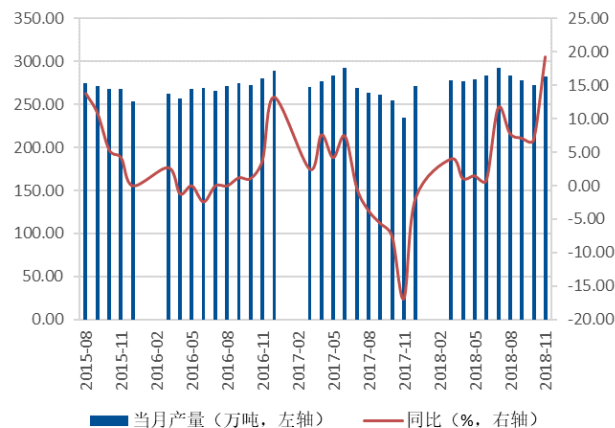
## (二) 基本金属产量跟踪

图 38: 国内精炼铜产量



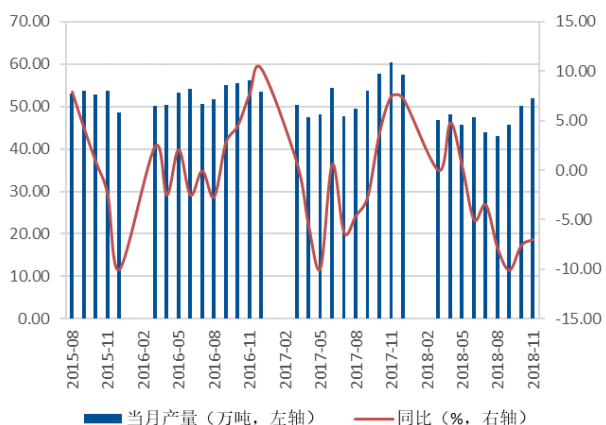
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 39: 国内电解铝产量



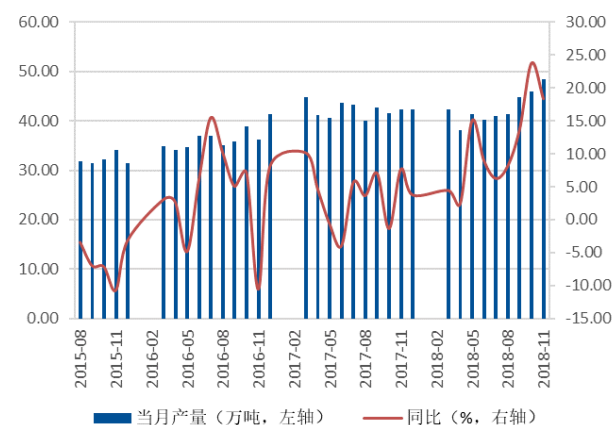
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 40: 国内精炼锌产量



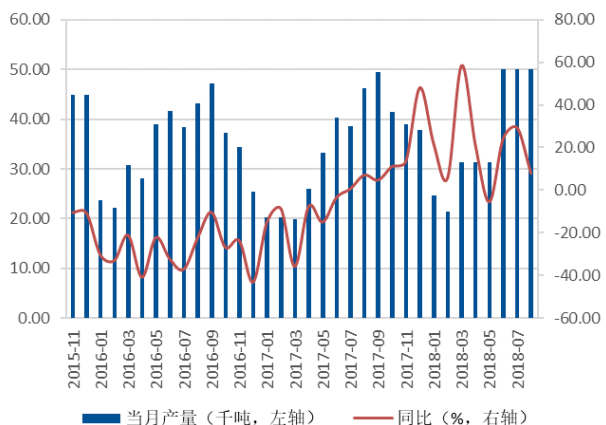
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 41: 国内精炼铅产量



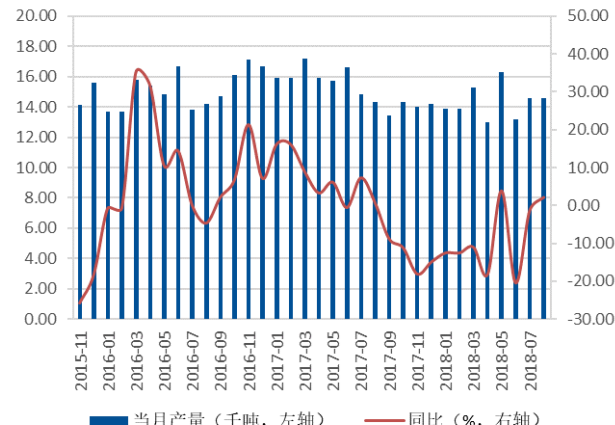
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 42: 国内精炼镍产量



资料来源: Wind, 民生证券研究院

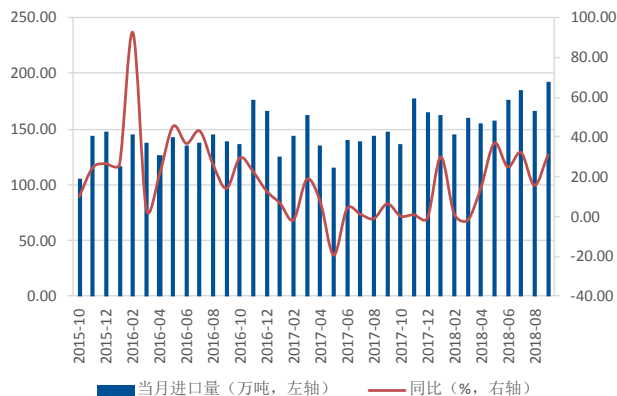
图 43: 国内精炼锡产量



资料来源: Wind, 民生证券研究院

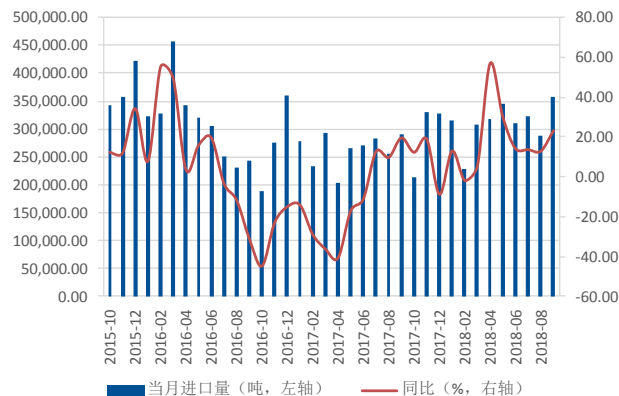
### (三) 贸易进出口数据跟踪

图 44: 铜矿石及精矿进口量



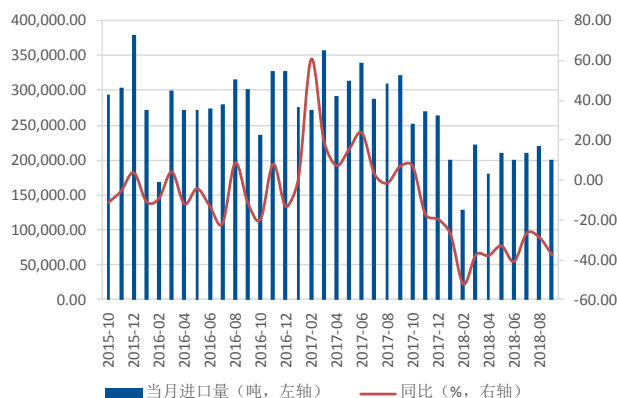
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 45: 精炼铜进口量



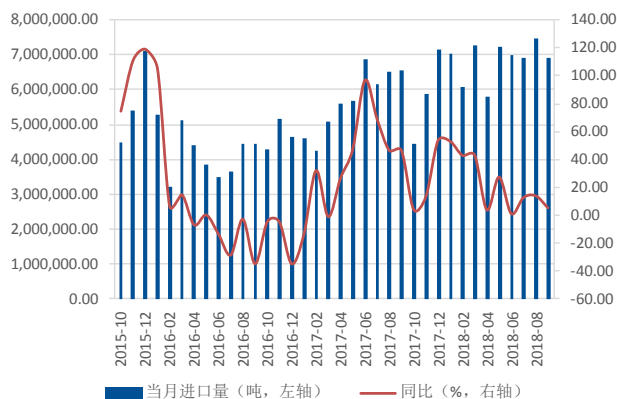
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 46: 废铜进口量



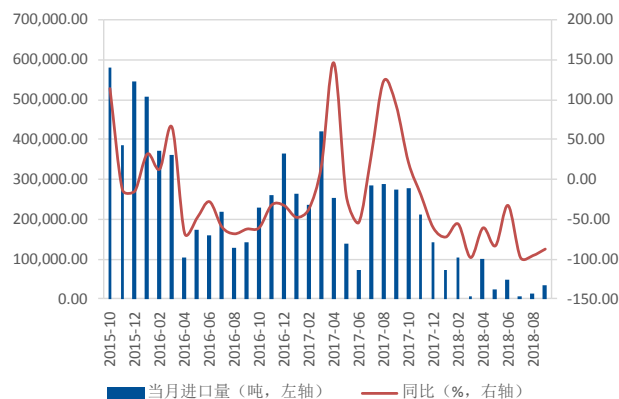
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 47: 铝土矿进口量



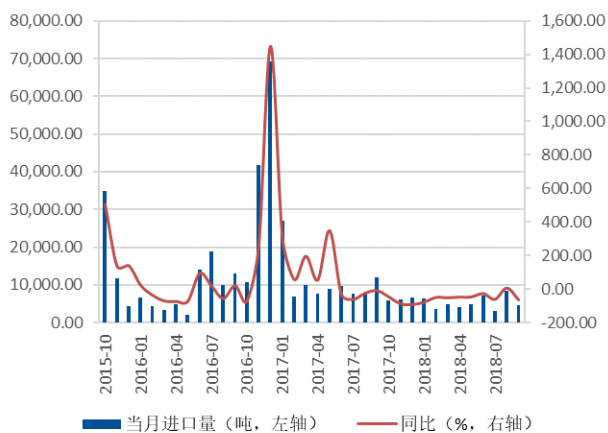
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 48: 氧化铝进口量



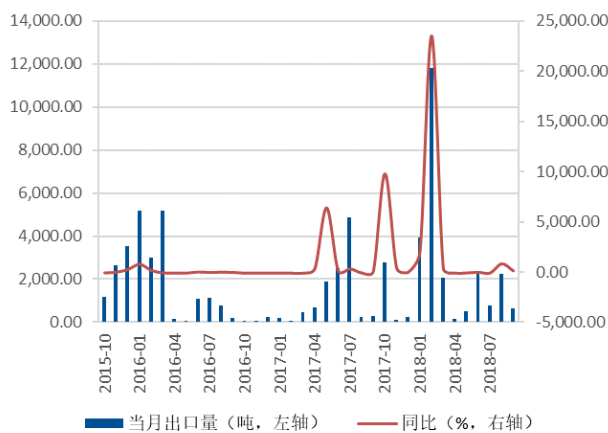
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 49: 原铝进口量



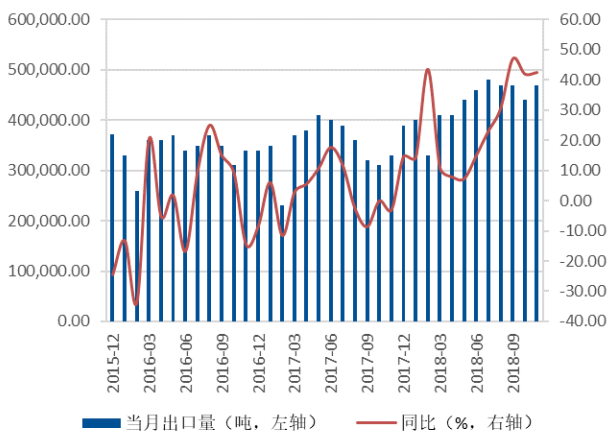
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 50: 原铝出口量



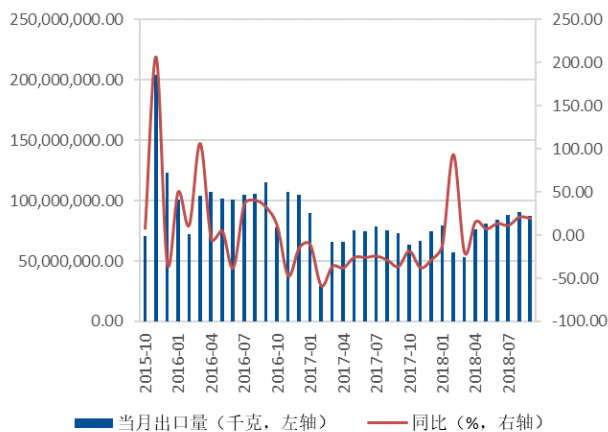
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 51: 铝材出口量



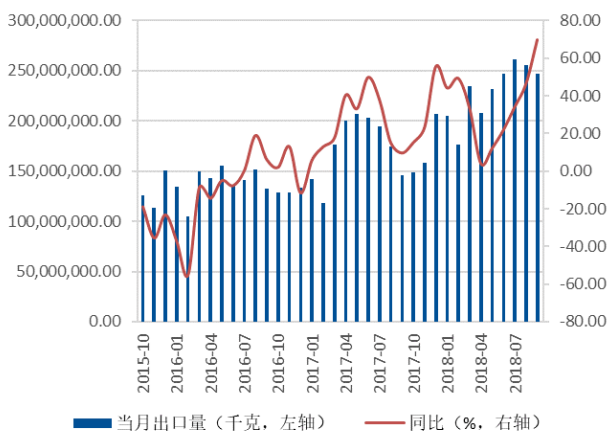
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 52: 铝型材出口量



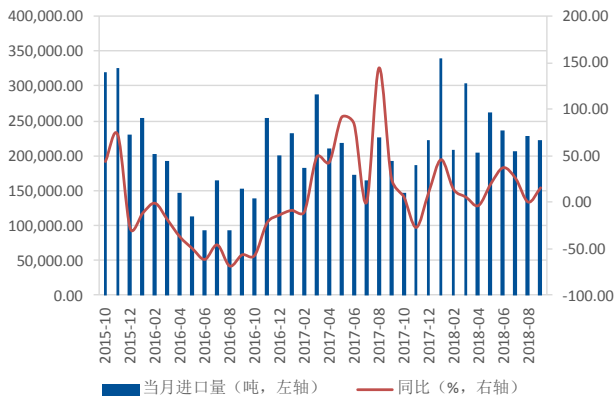
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 53: 铝板带出口量



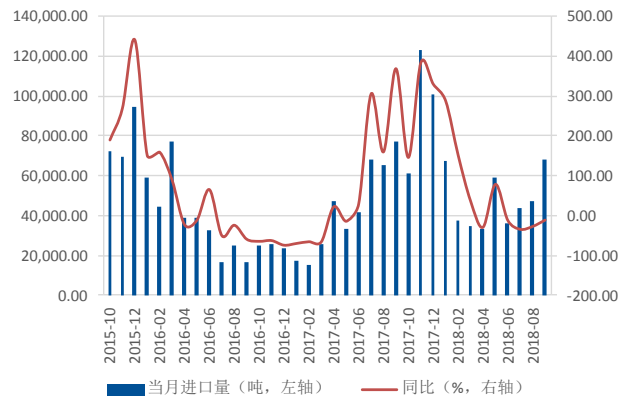
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 54: 锌矿砂及精矿进口量



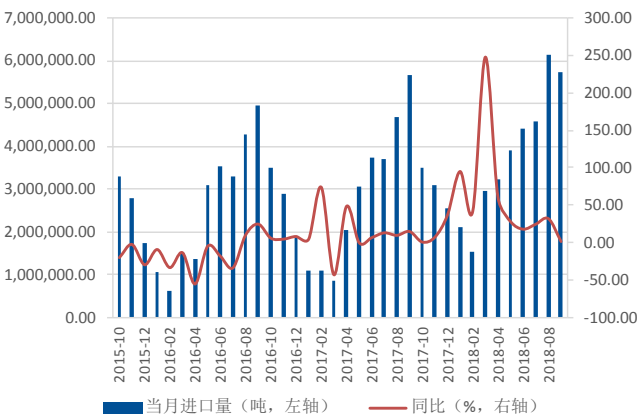
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 55: 精炼锌进口量



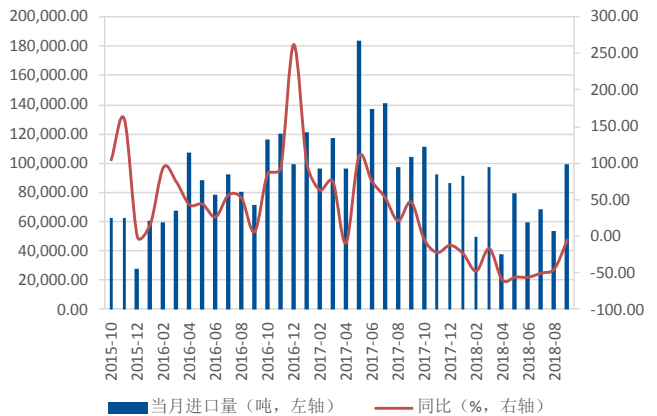
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 56: 镍矿砂及精矿进口量



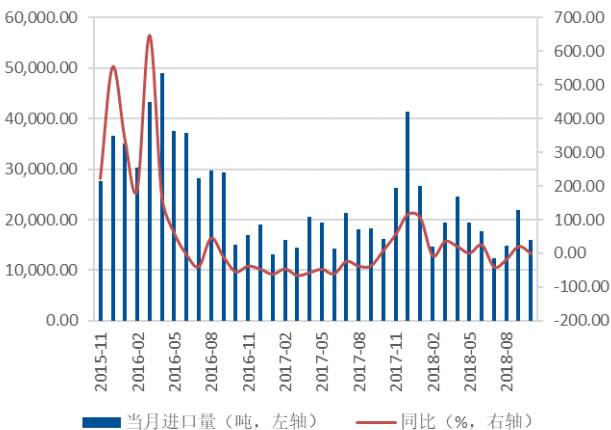
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 57: 镍铁进口量



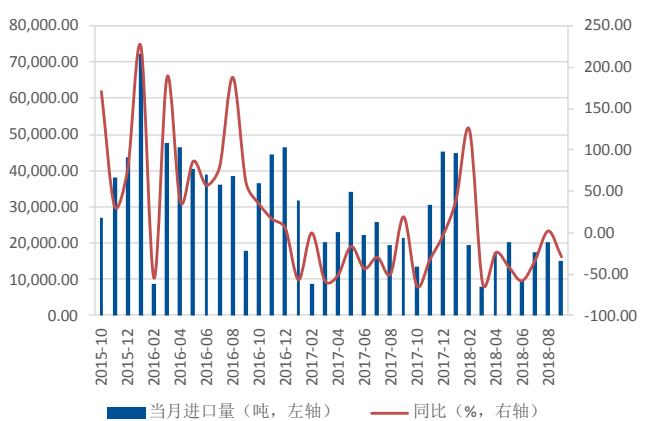
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 58: 精炼镍及合金进口量镍矿砂及精矿进口量



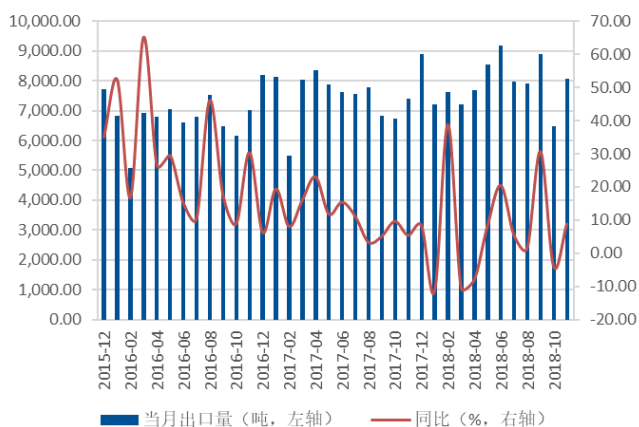
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 59: 锡矿砂及精矿进口量



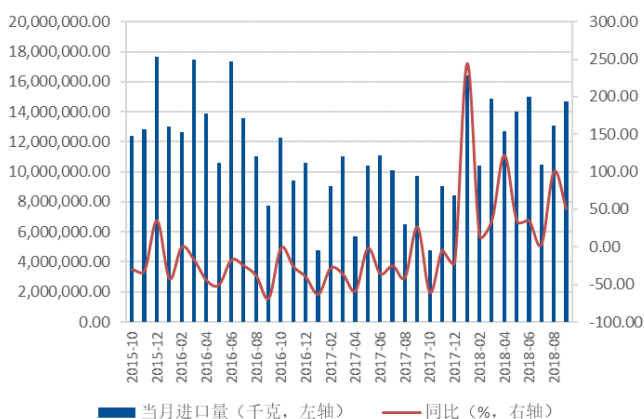
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 60: 稀土及其制品出口量



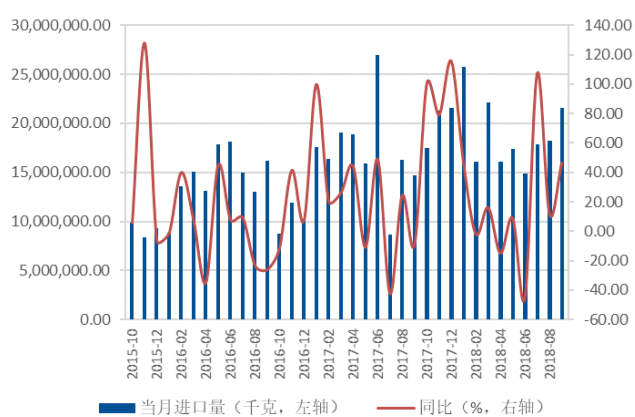
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 61: 钴矿砂及其精矿进口量



资料来源: Wind, 民生证券研究院

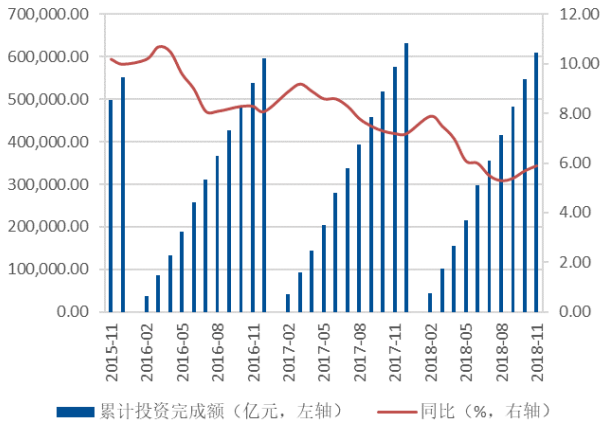
图 62: 钴湿法冶炼中间品进口量



资料来源: Wind, 民生证券研究院

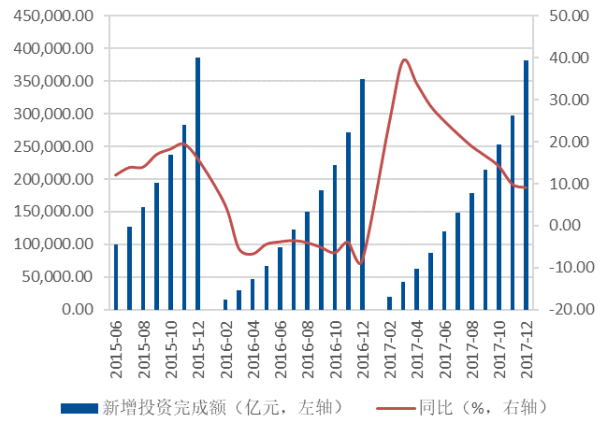
### (四) 下游行业数据跟踪

图 63: 固定资产投资



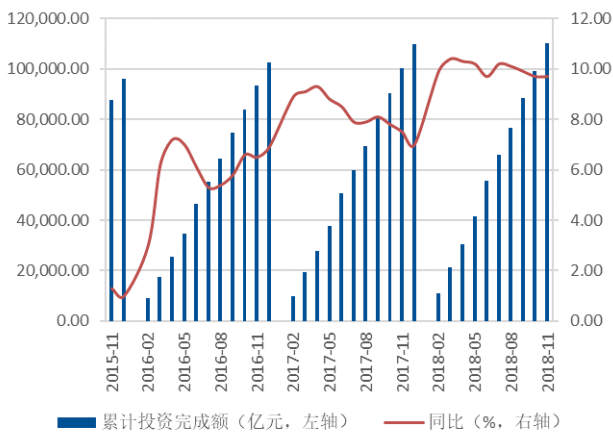
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 64: 新增固定资产投资



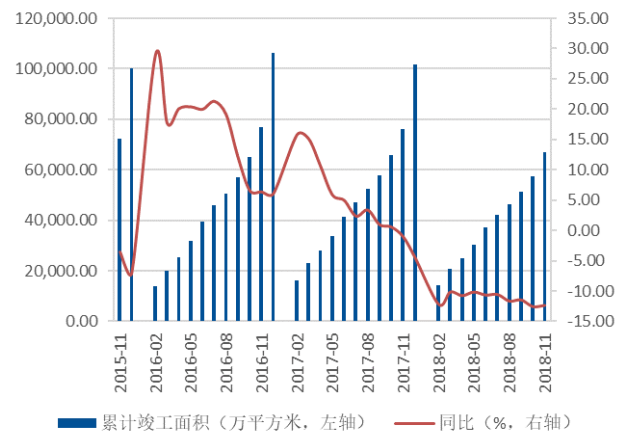
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 65: 房地产开发投资



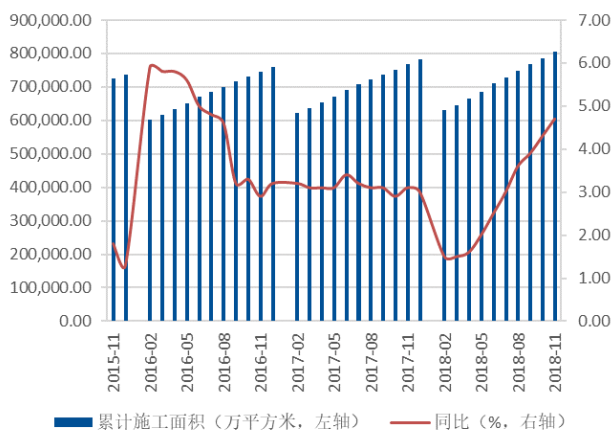
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 66: 房屋竣工面积



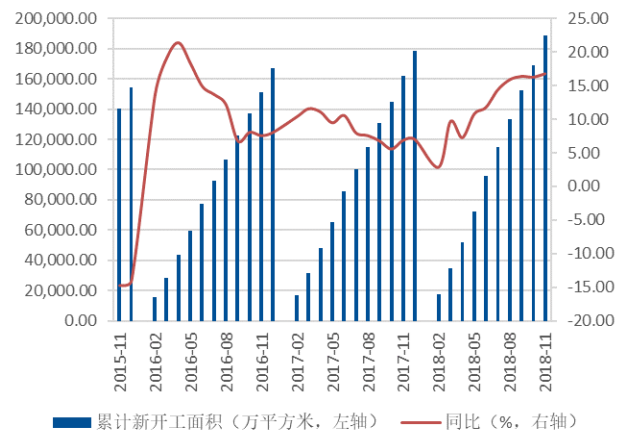
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 67: 房屋施工面积



资料来源: Wind, 民生证券研究院

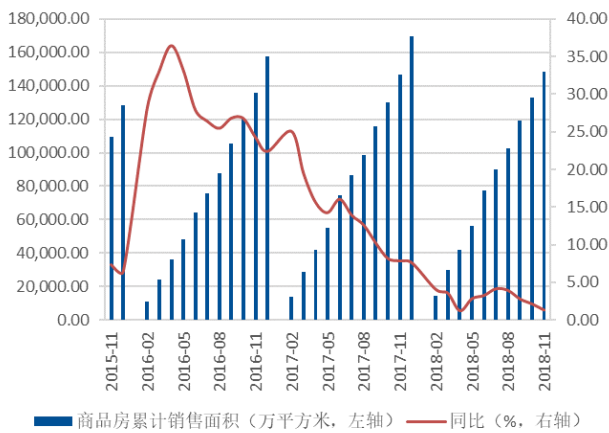
图 68: 房屋新开工面积



资料来源: Wind, 民生证券研究院

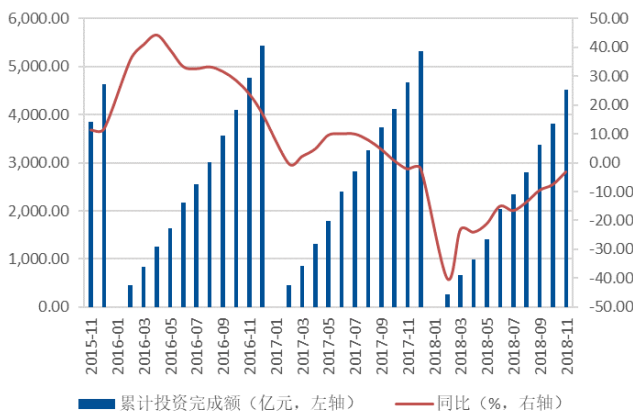


图 69：商品房销售面积



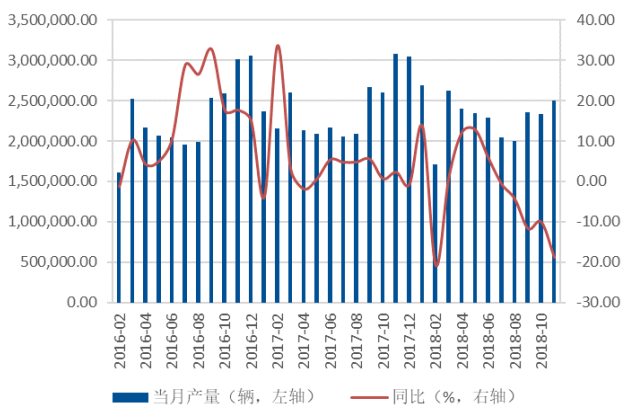
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 70：国内电网基本建设投资



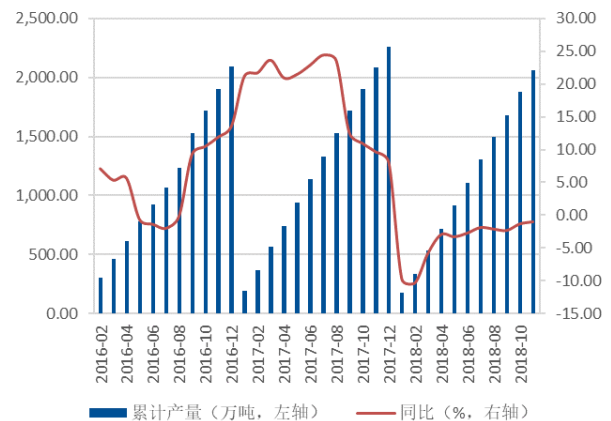
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 72：国内汽车产量



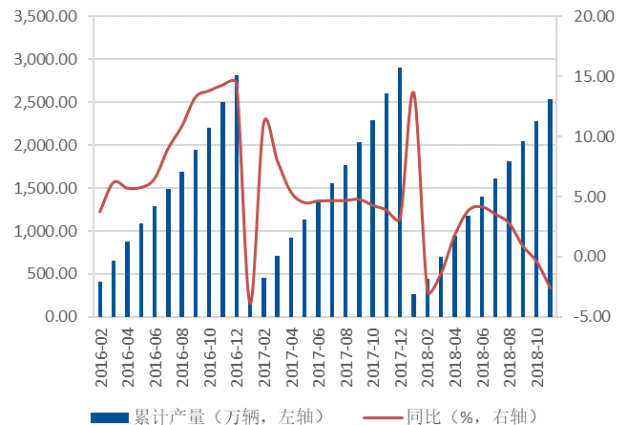
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 71：国内重点企业镀锌板（带）产量



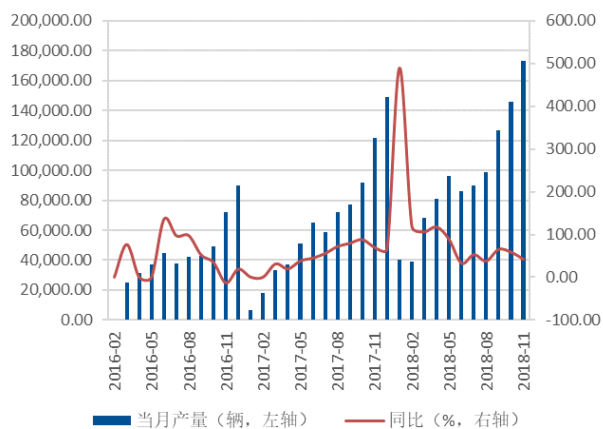
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 73：国内汽车产量（累计）



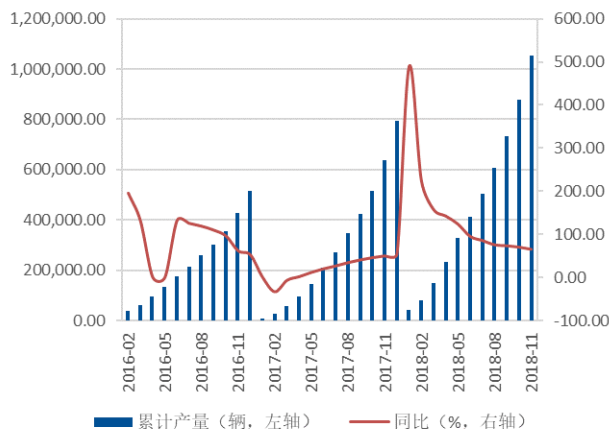
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 74: 国内新能源汽车产量



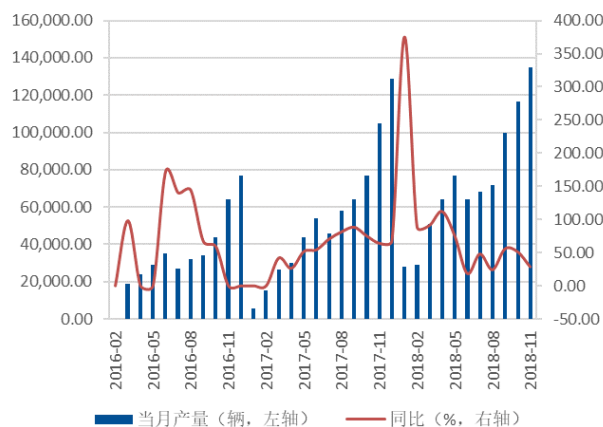
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 75: 国内新能源汽车产量 (累计)



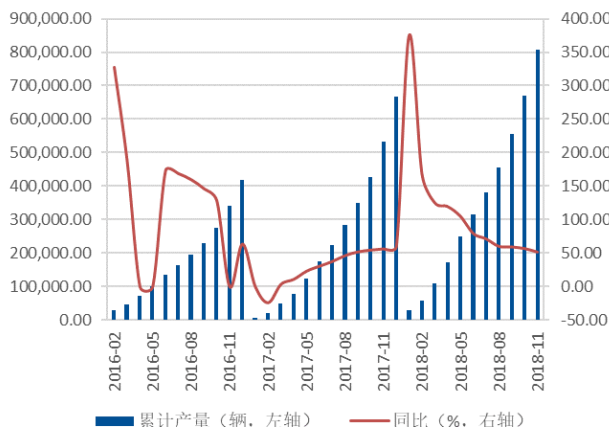
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 76: 国内纯电动新能源汽车产量



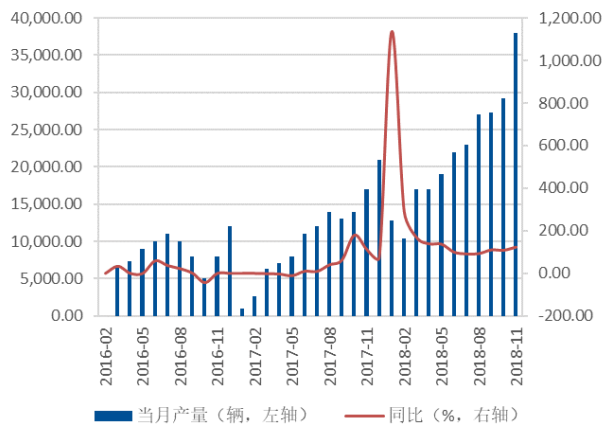
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 77: 国内纯电动新能源汽车产量 (累计)



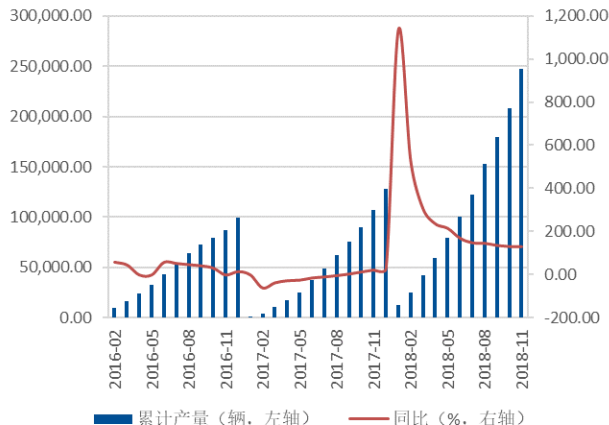
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 78: 国内插电式混合动力新能源汽车产量



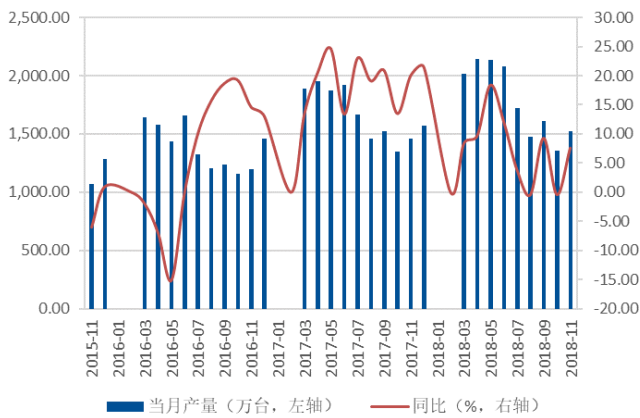
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 79: 国内插电式混合动力新能源汽车产量 (累计)



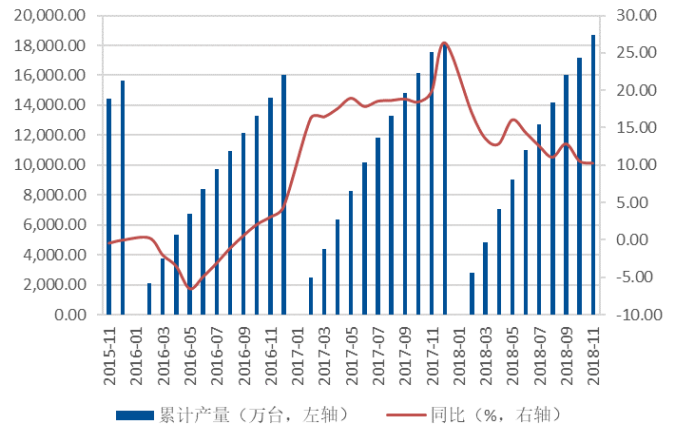
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 80: 国内空调产量



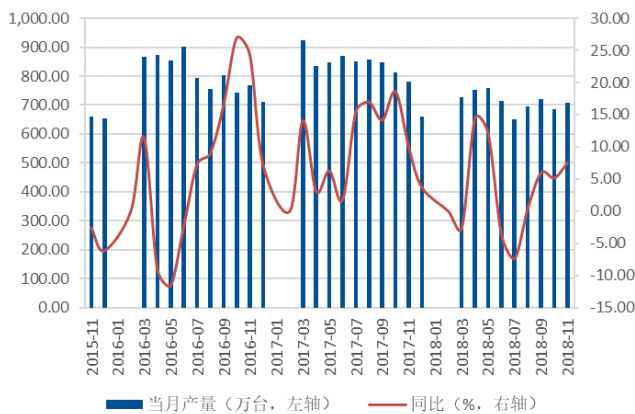
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 81: 国内空调产量 (累计)



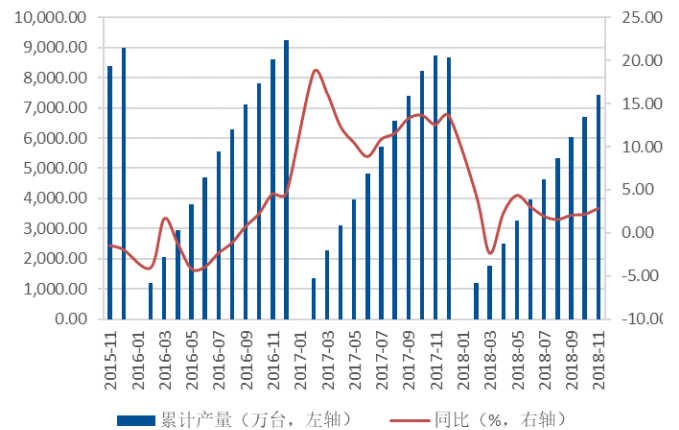
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 82: 国内家用电冰箱产量



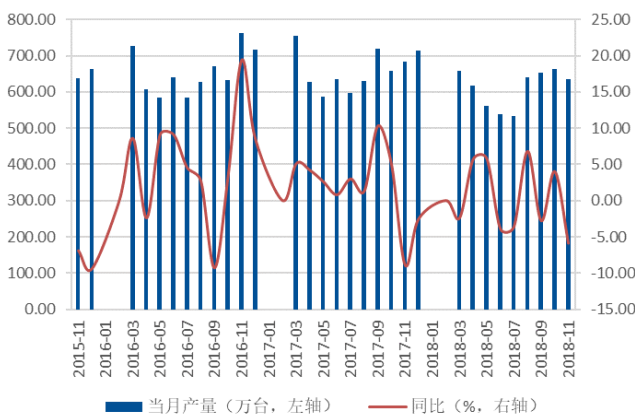
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 83: 国内家用电冰箱产量 (累计)



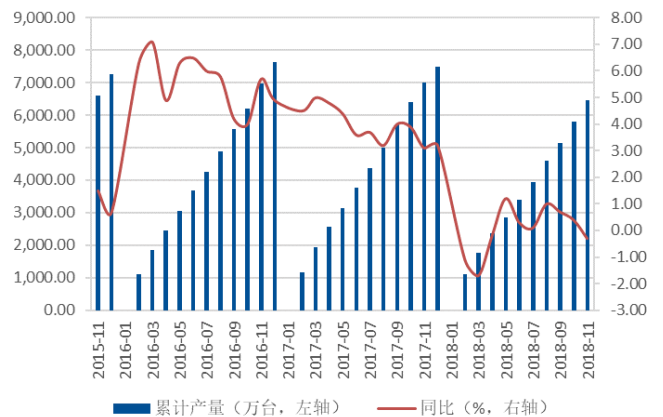
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 84: 国内家用洗衣机产量



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图 85: 国内家用洗衣机产量 (累计)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

## 五、行业新闻及上市公司公告跟踪

### (一) 本周行业新闻梳理

**表 9: 行业新闻**

日期	内容	来源
2019.01.02	据国际铝业协会 (IAI) 近期的统计数据, 2018 年 11 月全球原铝总产量为 531.2 万吨, 同比去年的 493.8 万吨增加了 7.6%。1~11 月全球原铝总产量累计达 5889.2 万吨, 同比去年的 5800.5 万吨增加了 1.5%。从全球铝需求来看, 整体呈现缩减趋势。据世界金属统计局 (WBMS) 的资料显示, 今年 1-10 月全球原铝需求总量为 4954 万吨, 同比去年减少约 74.5 万吨。	上海有色网
2019.01.02	近日, 生态环境部、商务部、国家发改委、海关总署联合发布关于调整《进口废物管理目录》的公告, 将铜废碎料、铝废碎料等 8 个品种固体废物从《非限制进口类可用作原料的固体废物目录》调入《限制进口类可用作原料的固体废物目录》, 自 2019 年 7 月 1 日起执行。此次调整为限制进口的固体废物包括: 铸铁废碎料, 其他合金钢废碎料, 镀锡钢铁废碎料, 机械加工中产生的钢铁废料, 未列明钢铁废碎料, 供再熔的碎料钢铁锭, 其他铜废碎料以及其他铝废碎料。	上海有色网
2019.01.02	智利统计局 INE 周一公布的数据显示, 智利 11 月生产铜 540,720 吨, 较上年同期增长 7%, 创下 2005 年 12 月以来的最高水平。11 月产量环比增长 9%, 主要受智利一些大型铜矿的矿石品味上升及高效加工推动。1-11 月铜产量总计为 533.9 万吨, 同比增长 6.1%。2018 年的铜产量受到必和必拓运营的全球最大铜矿 Escondida 的产量增加提振, 该矿 1-10 月铜产量达到 104.7 万吨, 较上年同期增长 47%。	上海有色网
2019.01.02	周一公布的数据显示, 赞比亚 2018 年前 10 个月的铜产量达到 696,526 吨, 与去年同期相比有所增加, 预计 2018 年铜产量将超过去年历史记录的 80 万吨。据悉, 2018 年前九月赞比亚铜产量铜产量为 631,050 吨, 同比增长 8.6%, 但新税法中增加对运营商税收, 仍令该国的矿业前景堪忧。	上海有色网
2019.01.02	1 月 2 日, 重庆秀山自治县安监局等有关部门同意 6 家在 1 个月前因安全生产检查而被迫停产的锰矿山复产, 包括重庆市秀山三润矿业有限公司溶溪锰矿, 秀山县嘉源矿业有限责任公司嘉源锰矿, 秀山县天源矿业有限公司黄家河脚锰-南翼工区, 秀山县振鑫富锰业有限公司, 重庆老山沟锰业有限公司, 重庆市敞口河锰业有限公司。	上海有色网
2019.01.02	四川路桥在射洪县举行年产 5 万吨锂电池正极材料项目开工仪式。项目总投资约 30 亿元, 分三期进行建设, 建设周期为 4 年, 新建正极材料生产线 28 条。项目一期建设年产 1 万吨锂电池正极材料生产线, 预计 2019 年 10 月投产。	上海有色网
2019.01.02	近日, 中国五矿国家新能源材料产业基地项目暨长远锂科铜官基地投产仪式隆重举行, 项目设计年产能为 3 万吨正极材料和 1.5 万吨前驱体。项目计划二期建设到 2022 年实现正极材料年产能 12 万吨以上。	上海有色网
2019.01.02	12 月 26 日中国五矿铜铅锌产业基地 30 万吨锌项目的 2 号焙烧炉开始投料, 标志着该基地正式投产。该焙烧炉日处理锌精矿物料将达到 1060 吨。据悉, 整个基地规划产能为 30 万吨锌、30 万吨铜、10 万吨铅, 总投资超过 100 亿元, 分两期实施, 其中一期建设 30 万吨锌冶炼项目与 10 万吨铅改造项目, 是世界上一次性建设规模最大的有色冶炼工程。基地全部建成投产后, 预计年收入可达 300 亿元、利税约 15 亿元。	上海有色网
2019.01.02	Fitch Solutions 称, 未来几个月在供应紧张的形势下, 受到中国基础设施开支的提振, 2018 年表现最差的基本金属锌将会复苏。惠誉称 2019 年基本面“整体依然紧张”, 预计 2019 年锌的平均价格将为每吨 3,050 美元, 2020 年为 3,075 美元。当前价格为 2,467 美元, 2018 年均价为 2,892。	上海有色网
2019.01.02	近日, 据外媒消息称, 欧洲最大的锂离子电池系统制造商 BMZ 集团 (BMZ Group) 将在未来五年内, 向三星 SDI 采购价值 1 万亿韩元 (约合 61 亿元人民币) 的锂离子电池。BMZ 集团计划 2019 年向欧洲主要汽车制造商供应的电动汽车电池系统的产量将翻倍, 为了进一步满足市场需求, 公司收购了德国电池制造商 TerraE, 并计划投资 3 亿欧元建设 8GWh 电池生产线。	上海有色网
2019.01.02	12 月 26 日, 紫金矿业旗下刚果 (金) 穆索诺伊公司二期铜钴回收项目投料试产, 项目于今年 3 月 24 日正式动工建设, 设计年产铜 5 万吨、钴 3000 吨。项目达产、达标后, 穆索诺伊公司年产能将达到铜 10 万吨、钴 3000 吨。	上海有色网
2019.01.03	据环境保护部固体废物与化学品管理技术中心数据显示, 2019 年第一批限制类固废审批中废铝审批量为 0。	上海有色网

2019.01.03	江西铜业 2019 年元旦称, 预计 2018 年江铜阴极铜产量超 149 万吨, 实现销售收入超 2300 亿元, 均创历史新高; 预计实现利税超 70 亿元, 行业保持领先。	上海有色网
2019.01.03	文山铝业公司今日宣布, 公司圆满完成了 2018 年各项目标任务, 全年共生产氧化铝商产 140 万吨, 实产 141.3 万吨, 三座自有矿山共 产铝土矿 254.54 万吨。	上海有色网
2019.01.03	据 SMM 了解 2019 年虽将进口废铝暂定关税继续维持 0, 但并未影响到美国废铝加征的关税, 其关税依旧维持 50%。	上海有色网
2019.01.03	Cobalt 27 Capital 已签署价值 9,600 万美元协议收购 ASX 上市的 Highlands Pacific。Highlands Pacific 拥有 Ramu 镍钴矿的 8.56% 权益, 该矿由中国冶金股份有限公司持有多数股权。Cobalt 27 已同意为 Highlands 支付每股 10.5 澳元的现金。	上海有色网
2019.01.03	2018 年 12 月 28 日, 重庆市科学技术局公布了 2018 年全市通过认定的高新技术产品名单, 公司的“旗能铝锭”被认定为重庆市高新技术产品, 这是公司铝锭继 2016 获得重庆名牌产品后又一殊荣。	上海有色网
2019.01.03	2018 年 12 月 31 日, 四川能投鼎盛锂业生产出第一袋碳酸锂产品, 刷新了锂盐行业建设及调试出产的最快历史记录。该项目计划投资建设年产 6 万吨锂盐、3000 吨金属锂, 以及钽铌金属冶炼、半导体靶材、半导体芯片的加工, 预计 2025 年实现产值 100 亿元的目标。	上海有色网
2019.01.03	金铂股份 2018 年自主研发国内首块 OLED 用 G6 代超大规格高端钼靶材。近日, 公司通过全球 OLED 最顶尖生产厂家——韩国三星公司的认证, 正式批量供货, 成为其钼靶材全球第二大供应商。目前, 金铂股份已向三星公司供应了 12 套 G6 代钼靶材。	上海有色网
2019.01.04	《通知》提出加大对重点资源地和矿山动态督查力度, 坚决依法取缔关闭违法违规开采稀土矿点, 彻底清理地面设施。督促辖区内稀土集团每年按时公示其所属正在生产的稀土矿山名单和所有冶炼分离企业名单, 接受社会监督, 并在稀土产品追溯系统中如实填报原材料采购、实际产量、销售量、库存等信息。通知内容涵盖了矿山开采、冶炼分离、资源综合利用和贸易流通等全产业链环节, 还补充了压覆矿、代加工、独居石、进口矿等内容, 将稀土金属纳入稀土专用发票监管, 实行全产业链专票管理。	上海有色网
2019.01.04	据 SMM 调研, 12 月份全国锰酸锂产量为 0.49 万吨, 环比下降 9.2%。据厂商表示, 下游 3C 数码类消费订单较差, 应用在电动自行车和动力型上的锰酸锂订单相较之下更为平稳。	上海有色网
2019.01.04	巴西国家铝业协会的数据显示, 2018 年 11 月, 巴西原铝产量 48,800 吨, 为该年以来新低, 较 17 年 11 月份的 66,600 吨同比下降 26.70%。主要原因是 2018 年 4 月巴西铝业受 Alunorte 氧化铝厂周边环境问题影响, 削减其一半产能。	上海有色网
2019.01.04	俄罗斯政府已经决定降低稀土金属矿石开采税, 根据政府主席梅德韦杰夫的说法, 开采税被建议从 8% 降低到 4.8%。	上海有色网
2019.01.04	近日, 由河南省经协集团主导(第一大股东)、中国金川集团、河南中美能源三家国企和河南富通实业有限公司(民企)共同出资筹建可年产 60 万吨再生铜杆建设项目。项目采用西班牙拉法格公司的再生铜火法精炼除杂技术和连铸连轧工艺, 拟建设年产 60 万吨再生铜杆生产线。项目达产后, 年销售收入 350 亿元, 可实现利税 30 亿元以上, 成为亚洲第一大精铜生产企业。	上海有色网
2019.01.04	贵州广铝公司氧化铝一期第二条氧化铝生产线预计于 2019 年第四季度投产, 项目总投资 20 亿元, 预计投产后年营业收入达 40 亿元、年税收达 2.5 亿元、新增就业岗位 600 个。二期规划建设氧化铝产能 120 万吨/年, 项目总投资 30 亿元, 预计投产后年营业收入达 80 亿元、年税收 5 亿元。	上海有色网
2019.01.04	据外媒报道, 马来西亚彭亨州铝土矿开采及出口禁令终止期限由原来的 2018 年 12 月 31 日延后至 2019 年 3 月 31 日。	上海有色网

资料来源: Wind, 民生证券研究院

## (二) 本周上市公司公告梳理

**表 10: 上市公司公告**

公告日期	类型	股票名称	公告标题	内容概要
2019-01-03	增发 A 股	紫金矿业	2018 年度公开增发 A 股股票预案	紫金矿业集团股份有限公司拟向不特定对象公开增发数量不超过 34 亿股 (含 34 亿股, 不超过公司已发行总股份数的 15%) 的 A 股股票, 募集资金总额 (含发行费用) 将不超过 80 亿元 (含 80 亿元), 拟用于收购 Nevsun Resources Ltd. 100% 股权项目。本次发行股票的每股面值为人民币 0.10 元, 发行价格不低于招股意向书公告前二十个交易日公司 A 股股票均价或前一个交易日公司 A 股股票均价。本次发行将以一定比例向股权登记日收市后登记在册的公司全体 A 股股东优先配售, 具体配售比例由股东大会授权董事会及其授权人士根据市场情况与保荐机构 (主承销商) 协商确定。本次公开增发完成后, 公司的控股股东及实际控制人不会发生变化。
2019-01-03	交易进展	紫金矿业	关于要约收购 NevsunResourcesLtd. 股权事项进展公告	紫金矿业集团股份有限公司以现金每股 6 加元的价格, 向 Nevsun Resources Ltd. 发出全面要约收购。截止多伦多时间 2018 年 12 月 28 日下午 5 点, 本次要约收购的初始要约期 (要约正式发出后 105 天) 已届满, 接受要约的 Nevsun 股份已达 276,820,575 股, 占 Nevsun 已发行股份的 89.37%, 本次收购所有条件均已满足。本公司将在 3 个工作日内向上述接受要约股东支付收购款项。
2019-01-03	重大交易	盛屯矿业	发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书 (草案) (修订稿)	盛屯矿业拟通过向交易对方非公开发行股份及支付现金的方式, 购买其合法持有的四环锌锗合计 97.22% 股权, 并向不超过 10 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过 106,000 万元。其中盛屯集团转让持有的 50.12% 股权、刘强转让持有的 17.80% 股权、除盛屯矿业、盛屯集团、刘强外四环锌锗其他各股东转让 29.30% 的股权。本次重组交易标的的交易价格 213,874.60 万元, 其中 52,000 万元以现金的方式进行支付, 其余部分通过非公开发行股份的方式进行支付。基于上述支付安排, 按发行价格 5.28 元/股计算, 本次发行股份及支付现金购买资产交易涉及的发行 A 股股票数量合计为 306,580,674 股。本次交易完成后, 盛屯矿业将直接持有四环锌锗 100.00% 股权。
2019-01-03	股东增持	宁波韵升	关于控股股东增持公司股份计划完成的公告	2018 年 12 月 28 日, 宁波韵升股份有限公司接到控股股东韵升控股《关于增持公司股份计划实施结果的函告》, 其增持计划已实施完毕。增持计划期间, 韵升控股增持公司股份 3,108,157 股, 占公司总股本的 0.56%, 累计增持金额 5,195.66 万元。本次增持计划实施完成后, 韵升控股持有公司股份数量为 320,406,816 股, 公司已发行总股份的 31.96%。
2019-01-03	股东增持	中金岭南	关于控股股东一致行动人增持本公司股份结束的公告	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司于 2018 年 1 月 2 日接到控股股东一致行动人广晟金控通知, 自 2018 年 12 月 27 日-2018 年 12 月 28 日, 广晟金控通过深圳证券交易所交易系统集中竞价的方式增持公司股份 7,551,648 股, 占公司总股本的 0.21%, 平均价格 3.972 元/股, 增持金额约为 3000 万元人民币。本次增持后, 广晟金控持有公司股份 7,551,648 股, 占公司总股本的 0.21%, 深圳市广晟投资发展有限公司持有公司股份 139,715,902 股, 占公司总股本的 3.91%; 广东广晟有色金属集团有限公司持有公司股份 30,653,662 股, 占公司总股本的 0.86%; 广晟公司持有公司股份 981,890,359 股, 占公司总股本的 27.51%。广晟公司及其一致行动人持有公司股份 1,159,811,571 股, 占公司总股本的 32.49%。

2019-01-03	高管减持	明泰铝业	高管减持股份进展公告	因偿还参与股权激励购股的银行借款及缴纳股权激励授予后的相关税费需要, 2018年12月28日河南明泰铝业股份有限公司董事、总经理刘杰先生通过集中竞价方式减持公司股份105,200股, 占公司总股本的0.02%, 超过计划减持股份数量的50%。本次减持实施前, 刘杰先生持有公司股份686,386股, 占公司总股本的0.12%, 所持股份来源为股权激励授予。
2019-01-03	股份流通	中矿资源	首次公开发行前已发行股份上市流通的提示性公告	中矿资源集团股份有限公司本次解除限售股份总数为5417.28万股, 占公司总股本的21.5736%, 申请解除限售的股东为公司控股股东中色矿业集团有限公司, 本次限售股份可上市流通日期为2019年1月7日。截止本公告发布之日, 公司总股本为25,110.7096万股, 尚未解除限售的股份数量为12,513.5771万股。
2019-01-03	股票注销	宁波韵升	关于部分限制性股票激励计划授予股票注销完成的公告	宁波韵升股份有限公司拟回购注销部分限制性股票激励计划授予股票, 其中以4.18元/股的价格回购注销限制性股票激励计划已解锁股票数量为12,461,044股, 以4.98元/股的价格回购注销限制性股票激励计划未解锁股票数量为950,400股, 同时, 激励对象将返还已解锁并已出售所获得的收益4,180,437.89元。近日公司收到《中国证券登记结算有限责任公司过户登记确认书》, 确认上述已解锁股票12,461,044股、未解锁股票950,400股将于2019年1月3日予以注销。
2019-01-03	权益变动	鹏起科技	简式权益变动报告书	张朋起、深圳市前海朋杰投资合伙企业(有限合伙)、宋雪云、北京申子和股权投资合伙企业(有限合伙)、鹏起科技控股集团有限公司及其一致行动人拟将其持有的鹏起科技297,041,307股股份(占上市公司总股本的16.95%)所对应的表决权委托给广金资本。本次权益变动后, 信息披露义务人及其一致行动人不再为上市公司的实际控制人。广金资本及其一致行动人持有鹏起科技34,040,312股股份, 占鹏起科技总股本的1.94%; 广金资本及其一致行动人实际拥有鹏起科技331,081,619股股份(占上市公司总股本的18.89%)所对应的表决权。
2019-01-03	控制人变更	驰宏锌锗	关于控股股东国有股权无偿划转暨实际控制人拟变更的进展公告	云南驰宏锌锗股份有限公司实际控制人云南省人民政府国有资产监督管理委员会拟将其直接持有公司控股股东云南冶金集团股份有限公司的51%股权无偿划转至中铝集团全资子公司中国铜业有限公司。该无偿划转的实施将导致公司的实际控制人由云南省国资委变更为国务院国有资产监督管理委员会。公司控股股东不发生变更, 仍为云冶集团。2019年1月2日, 公司接到控股股东云冶集团《关于公司国有股权无偿划转事项完成审批程序的通知》, 本次控股股东国有股权无偿划转事项相关审批程序已全部完成, 控股股东及相关方将根据无偿划转协议安排办理工商变更登记手续。
2019-01-03	控制人变更	云铝股份	关于控股股东国有股权无偿划转暨实际控制人拟变更的进展公告	云南铝业股份有限公司实际控制人云南省人民政府国有资产监督管理委员会拟将其直接持有公司控股股东云南冶金集团股份有限公司的51%股权无偿划转至中铝集团全资子公司中国铜业有限公司。该无偿划转事项将导致公司实际控制人由云南省国资委变更为国务院国有资产监督管理委员会。公司控股股东不发生变更, 仍为云冶集团。2019年1月2日, 公司接到控股股东云冶集团《关于公司国有股权无偿划转事项完成审批程序的通知》, 本次控股股东国有股权无偿划转事项相关审批程序已全部完成, 控股股东及相关方将根据无偿划转协议安排办理工商变更登记手续。
2019-01-03	股权结构	贵研铂业	关于控股股东的控股股东股权结构变动的公告	贵研铂业股份有限公司于2019年1月2日收到公司控股股东云南省贵金属新材料控股集团有限公司的控股股东云南锡业集团(控股)

				<p>有限责任公司出具的《关于股权结构变更的通知》，云南省人民政府国有资产监督管理委员会持有云锡控股国有股权（国家资本金）的10%（账面价值 33,843.3 万元）无偿划转至云南省财政厅代省人民政府持有，专门用于充实社保基金。本次无偿划转后，云南省国有资产监督管理委员会、昆明和泽投资中心（有限合伙）、云南国资国企改革壹号股权投资基金合伙企业（有限合伙）和云南省财政厅分别持有云锡控股的股权比例为 65.8051%、14.0783%、12.8049%和 7.3117%。</p>
2019-01-03	股权结构	锡业股份	关于控股股东的控股股东股权结构变更的提示性公告	<p>云南锡业股份有限公司于 2019 年 1 月 2 日收到云南锡业集团(控股)有限责任公司出具的《关于股权结构变更的通知》，云南省人民政府国有资产监督管理委员会将持有的云锡控股公司国有股权（国家资本金）的 10%（账面价值 33,843.3 万元）无偿划转至云南省财政厅代云南省政府持有，专门用于充实社保基金。本次无偿划转后，云南省人民政府国有资产监督管理委员会、昆明和泽投资中心（有限合伙）、云南国资国企改革壹号股权投资基金合伙企业（有限合伙）和云南省财政厅分别持有云锡控股的股权比例为 65.8051%、14.0783%、12.8049%和 7.3117%。</p>
2019-01-03	对外担保	博威合金	对外担保公告	<p>宁波博威合金材料股份有限公司为全资子公司康奈特提供金额为人民币 10,000 万元的银行综合授信担保。截至本公告日，不含本次，公司为康奈特提供担保的总额为人民币 37,800 万元。</p>
2019-01-03	提供担保	索通发展	关于控股子公司为公司提供担保的公告	<p>索通发展股份有限公司控股子公司嘉峪关索通预焙阳极有限公司本次为索通发展提供 8,300 万元人民币的担保，截至目前，嘉峪关预焙阳极为公司提供担保余额为人民币 23,778.56 万元。</p>
2019-01-03	判决结果	宏达股份	关于重大民事诉讼二审判决结果的公告	<p>四川宏达股份有限公司于近日收到最高人民法院《民事判决书》（2017）最高法民终 915 号，判定公司向金鼎锌业返还 2003 年至 2012 年获得的利润，对公司 2018 年的净利润影响为-1,570,444,355.40 元；同时，公司持有金鼎锌业 60%股权无效，从 2018 年起，金鼎锌业财务报表不再纳入公司合并财务报表范围。其中，2018 年 1-9 月公司合并报表已确认的对金鼎锌业投资收益金额 136,108,484.54 元，在 2018 年年报中不能再确认为投资收益；由四川宏达（集团）有限公司和公司共同负担一审受理费和保全费 6,093,294.02 元，由公司负担二审受理费 5,202,137.52 元。</p>
2019-01-03	协议终止	章源钨业	《关于江苏永伟精密工具有限公司股权收购之框架协议》到期终止的公告	<p>崇义章源钨业股份有限公司的全资子公司章源国际科技创新签署了《关于江苏永伟精密工具有限公司股权收购之框架协议》，拟收购江苏永伟精密工具有限公司 51%股权。截至 2018 年 12 月 31 日，各方未能就本次股权收购达成一致并签署最终的股权收购或转让协议，本次交易事项自动终止，各方互不构成违约。</p>
2019-01-03	债券转股	赣锋锂业	2018 年第四季度可转换公司债券转股情况公告	<p>2018 年第四季度，江西赣锋锂业股份有限公司发行的赣锋转债因转股减少 31,200 元（312 张），转股数量为 728 股；截止 2018 年 12 月 28 日，剩余可转债余额 927,885,600 元（9,278,856 张）。</p>
2019-01-03	回购进展	天通股份	关于回购股份比例达到总股本 1%的公告	<p>截至本公告日，天通控股股份有限公司通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份 10,121,777 股，占公司目前总股本的 1.02%，成交的最高价为 6.13 元/股、最低价为 4.95 元/股，支付的总金额为人民币 56,590,846.12 元（含佣金、过户费等交易费用）。</p>
2019-01-03	回购进展	兴业矿业	关于回购公司股份的进展公告	<p>截至 2018 年 12 月 31 日，内蒙古兴业矿业股份有限公司累计回购股份 3,130.83 万股，占公司目前总股本的 1.67%，最高成交价为 6.73 元/股，最低成交价为 5.63 元/股，成交总金额为 19,987.58 万元（不含交易费用）。</p>



2019-01-03	回购进展	龙宇燃油	关于第二期回购进展情况的公告	截至 2018 年 12 月 31 日, 上海龙宇燃油股份有限公司通过集中竞价方式累计回购股份 696,080 股, 占公司总股本的比例为 0.17%, 成交的最高价为 6.91 元/股、最低价为 6.65 元/股, 支付的总金额为 4,759,092.00 元 (不含印花税、佣金等交易费用)。
2019-01-03	回购进展	天通股份	关于回购股份进展情况公告	截至 2018 年 12 月 31 日, 天通控股股份有限公司通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份 9,789,017 股, 占公司目前总股本的 0.98%, 成交的最高价为 6.13 元/股、最低价为 4.95 元/股, 累计支付的总金额为人民币 54,755,520.81 元 (含佣金、过户费等交易费用)。
2019-01-03	回购进展	威华股份	关于回购公司股份的进展公告	截至 2018 年 12 月 31 日, 广东威华股份有限公司以集中竞价交易方式累计回购股份数量 4,331,358 股, 约占公司总股本的 0.81%, 最高成交价为 9.09 元/股, 最低成交价为 7.93 元/股, 成交总金额 3,703.79 万元 (不含交易费用),
2019-01-03	回购进展	海亮股份	关于回购公司股份的进展公告	浙江海亮股份有限公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份, 截至 2018 年 12 月 31 日, 公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 10,171,200 股, 占总股本 0.5209%, 最高成交价格为 8.05 元/股, 最低成交价格为 7.614 元/股, 成交总金额为 79,723,434.17 元 (含交易费用)。本次回购符合公司回购预案及相关法律法规的要求。
2019-01-03	回购进展	金诚信	关于回购公司股份的进展公告	2018 年 12 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日期间, 金诚信矿业管理股份有限公司通过集中竞价交易方式回购股份数量为 1,213,086 股, 占公司目前总股本的比例为 0.2074%, 成交的最高价为 7.87 元/股, 成交的最低价为 7.39 元/股, 支付的资金总额为 9,196,869.60 元。截至 2018 年 12 月 31 日, 公司累计已回购股份数量为 6,484,004 股, 占公司目前总股本的比例为 1.1084%, 成交的最高价为 9.10 元/股, 成交的最低价为 7.39 元/股, 累计支付的资金总额为 53,754,770.14 元。
2019-01-03	回购进展	银泰资源	关于回购股份进展情况的公告	截至 2018 年 12 月末, 银泰资源股份有限公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量 25,411,505 股, 占公司总股本的 1.28%, 其中最高成交价为 9.03 元/股, 最低成交价为 7.82 元/股, 合计支付的总金额为人民币 218,818,077.30 元 (不含交易费用)。
2019-01-03	回购进展	亚太科技	关于回购部分社会公众股份的进展公告	2018 年 7 月 24 日至 2018 年 12 月 31 日期间, 江苏亚太轻合金科技股份有限公司以集中竞价方式累计回购公司股份 13,285,200 股, 占公司总股本的 1.05%, 最高成交价为 5.48 元/股, 最低成交价为 4.11 元/股, 支付的总金额为 66,098,776.80 元 (含交易费用)。
2019-01-03	回购进展	锡业股份	关于回购公司股份的进展公告	截至 2018 年 12 月 31 日, 云南锡业股份有限公司通过股票回购专用账户以集中竞价方式实施回购股份共计 2,097,327 股, 占公司总股本的 0.1257%, 回购股份的最高成交价为 9.70 元/股, 最低成交价为 9.40 元/股, 成交总金额为 19,996,269.12 元 (不含交易费用)。
2019-01-03	投资进展	亚太科技	关于对外投资的进展公告	江苏亚太轻合金科技股份有限公司与北京长城华冠汽车科技股份有限公司的全资子公司北京华特时代电动汽车技术有限公司于 2018 年 12 月 24 日签署了《投资协议》, 共同出资设立江苏华特亚太轻合金技术有限公司, 首次注册资本为人民币 5,000 万元。近日, 华特亚太完成注册登记手续并取得无锡市新吴区行政审批局颁发的《营业执照》。
2019-01-04	股权收购	江西铜业	关于收购烟台国兴铜业有限公司 65% 股权暨增资的公告	江西铜业股份有限公司通过集中竞价以 32,500 万元人民币摘牌, 受让国兴公司 65% 股权, 公司将在股权转让完成后, 与转让方共同对烟台国兴铜业有限公司增资至 10 亿元人民币。国兴公司地理位置优

				越, 铜冶炼项目建成后, 预计将形成年产阴极铜 18 万吨、黄金 11.9 吨、白银 147.5 吨、硫酸 85.5 万吨的生产能力。
2019-01-04	业绩预增	三祥新材	2018 年年度业绩预增公告	三祥新材股份有限公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比增加 1890.28 万元到 2970.43 万元, 同比增长 35%到 55%。公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比增加 1443.67 万元到 2965.85 万元, 同比增长 28.32%到 58.18%
2019-01-04	业绩预减	宁波韵升	2018 年年度业绩预减公告	宁波韵升股份有限公司预计 2018 年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期(重述前)相比, 将减少 30,000 万元到 34,000 万元, 同比减少 70.94%到 80.40%; 与上年同期(重述后)相比, 将减少 29,000 万元到 33,000 万元, 同比减少 70.15%到 79.83%。
2019-01-04	股份回购	东阳光科	关于以集中竞价交易方式回购股份预案的公告	广东东阳光科技控股股份有限公司拟以资金总额不低于人民币 10 亿元且不超过人民币 20 亿元通过集中竞价交易方式回购部分公司股份(A 股)。本次回购拟回购价格不超过人民币 11.53 元/股; 按本次回购股份的资金总额上限人民币 20 亿元、回购价格上限人民币 11.53 元/股进行测算, 预计本次回购股份的数量约为 17,346.05 万股, 占当前公司普通股总股本的 5.76%, 具体回购股份的数量以回购事项完成后实际回购的股份数量为准; 本次回购期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。
2019-01-04	上市流通	刚泰控股	非公开发行限售股上市流通公告	甘肃刚泰控股(集团)股份有限公司本次上市的限售股类型为非公开发行限售股, 本次限售股上市流通数量 410,175,875 股, 上市流通日为 2019 年 1 月 9 日。
2019-01-04	权益变动	银邦股份	简式权益变动报告书	信息披露义务人沈于蓝通过协议转让方式向新邦公司转让银邦金属复合材料股份有限公司股份 180,822,400 股, 占上市公司总股本的比例为 22%。本次权益变动前, 沈于蓝持有上市公司 283,040,000 股股票, 占上市公司总股本的 34.44%; 一致行动人沈健生持有上市公司 147,197,621 股股票, 占上市公司总股本的 17.91%。本次权益变动后, 新邦公司成为上市公司第一大股东, 上市公司控股股东及实际控制人未发生变化, 仍为沈健生父子。
2019-01-04	股份质押	华友钴业	关于公司第二大股东股份质押的公告	2019 年 1 月 3 日, 浙江华友钴业股份有限公司收到第二大股东浙江华友控股集团有限公司通知, 华友控股于近日将其持有的公司无限售流通股 20,000,000 股质押给云南国际信托有限公司, 质押登记日为 2019 年 1 月 2 日。截止本公告日, 华友控股持有本公司股份 154,031,933 股, 占公司总股本的 18.56%; 已累计质押 102,180,000 股, 占其所持公司股份总数的 66.34%, 占公司总股本的 12.31%。
2019-01-04	回购进展	博威合金	关于回购公司股份的进展公告	截止 2018 年 12 月 31 日, 宁波博威合金材料股份有限公司通过集中竞价交易方式累计回购股份数量为 12,526,682 股, 占公司目前总股本的比例为 1.9972%, 成交的最高价为 8.21 元/股, 成交的最低价为 6.68 元/股, 支付的资金总额为人民币 94,016,825.54 元(不含佣金、过户费等交易费用)。
2019-01-04	回购进展	鹏欣资源	关于回购股份进展情况的公告	截止 2018 年 12 月 31 日, 鹏欣环球资源股份有限公司已通过集中竞价交易方式回购股份合计 16,546,200 股, 占公司目前总股本的比例为 0.78%, 成交均价 4.66 元/股, 成交的最高价 4.74 元/股, 最低价 4.53 元/股, 支付的资金总金额为人民币 77,122,848.26 元(不含印花税、佣金等交易费用)。
2019-01-04	回购进展	国城矿业	回购股份进展公告	截至 2018 年 12 月 31 日, 国城矿业股份有限公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 9,335,794 股, 占公司总股本比例的 0.8209%, 最高成交价为人民币 11.76 元/股, 最低成交价

				为人民币 11.31 元/股，成交总金额为人民币 108,447,394 元（不含交易费用）。
2019-01-04	回购进展	怡球资源	关于回购公司股份的进展公告	截至 2019 年 1 月 3 日，怡球金属资源再生（中国）股份有限公司通过集中竞价交易方式回购股份数量为 14,575,051 股，占公司目前总股本的比例为 0.72%。平均成交价格为 2.12 元/股，支付的资金总金额为人民币 30,995,422.63 元（不含印花税、佣金等交易费用）。
2019-01-04	回购进展	盛和资源	关于以集中竞价交易方式回购公司股份进展情况的公告	截至 2018 年 12 月 31 日，盛和资源控股股份有限公司通过集中竞价交易方式累计回购股份数量为 2,340,497 股，占公司目前总股本的 0.13%，成交的最高价为 9.57 元/股，成交的最低价为 8.61 元/股，支付的资金总额为 21,438,234.05 元（不含印花税、佣金等交易费用）。
2019-01-04	获得补助	三祥新材	关于收到政府补助的公告	三祥新材股份有限公司以及所属全资子公司于 2018 年 7 月至本公告披露日合计收到财政补贴收入 272.32 万元，其中与资产相关的政府补助 33 万元，与收益相关的政府补助 239.32 万元。
2019-01-04	交易进展	梦舟股份	关于出售嘉兴南北湖 100% 股权的进展公告	安徽梦舟实业股份有限公司全资子公司霍尔果斯梦舟影视文化传播有限责任公司将其全资子公司嘉兴南北湖梦舟影视文化传播有限责任公司 100% 股权转让给上海大昀投资管理有限公司。交易价格为人民币 38,350,897.24 元，支付方式为现金形式，截至本公告披露日，经公司财务部门确认，霍尔果斯梦舟尚未收到大昀投资公司支付的上述股权转让价款。上述交易对公司本期或期后利润的影响存在不确定性。
2019-01-04	诉讼进展	深圳新星	关于涉及诉讼的进展公告	深圳市新星轻合金材料股份有限公司于近日收到广东省深圳前海合作区人民法院签发的（2017）粤 0391 民初 3127 号民事判决书，判定被告深圳市新星轻合金材料股份有限公司 2005 年 6 月 15 日内容为“同意投资者香港华威贸易行将其占公司 100% 股权以人民币 1250 万元转让给鸿柏金属材料有限公司”的董事会决议不成立；被告应于本判决发生法律效力之日起 10 日内将鉴定费 49800 元交付给原告。
2019-01-04	案件进展	丰华股份	关于仲裁案件执行进展情况的公告	上海丰华（集团）股份有限公司于 2019 年 1 月 2 日收到北京市第三中级人民法院执行裁定书，终结执行程序，公司需返还融德信源公司已支付的股权转让款人民币 1,000 万元，融德信源公司欠本公司的债务本金合计人民币 1,553.31 万元中的 1,000 万元与前述在《股权转让协议》及补充协议解除的情况下我司需返还融德信源公司的人民币 1,000 万元相互抵销并冲减。前述债务相互抵销并冲减将对公司 2018 年度损益产生积极影响。
2019-01-04	高新企业	楚江新材	关于全资子公司获得高新技术企业证书的公告	安徽楚江科技新材料股份有限公司全资子公司安徽楚江高新电材有限公司于近日收到《高新技术企业证书》，认定楚江电材为高新技术企业，证书编号 GR201834000313，发证时间为 2018 年 7 月 24 日，有效期三年。楚江电材自获得高新技术企业资格起连续三年（即 2018 年、2019 年、2020 年）可享受高新技术企业所得税优惠政策，按 15% 的税率缴纳企业所得税。
2019-01-05	股东增持	中国铝业	关于控股股东增持公司股份进展的公告	中国铝业股份有限公司控股股东中国铝业集团有限公司计划通过上海证券交易所交易系统增持公司股份，增持总金额不低于人民币 4 亿元，不超过人民币 10 亿元。截至本公告日，中铝集团已通过上海证券交易所交易系统累计增持公司 A 股股份 160,512,964 股，约占公司已发行总股本的 1.08%，增持金额人民币 6.08 亿元。
2019-01-05	业绩预告	*ST 华泽	关于 2018 年度业绩预告的公告	成都华泽钴镍材料股份有限公司预计 2018 年的经营业绩亏损，归母净利润预计亏损 100,000 万元-130,000 万元，比上年同期增长

				56.29% -43.18%，基本每股收益预计亏损约 1.8399 元-2.3919 元。公司按照相关规定定期披露《关于股票可能存在被实施终止上市风险的提示性公告》。
2019-01-05	风险提示	*ST 华泽	关于公司股票可能终止上市的风险提示公告”	成都华泽钴镍材料股份有限公司股票因 2015 年度、2016 年度和 2017 年度连续三年亏损已被暂停上市，根据《深圳证券交易所股票上市规则（2018 年修订）》14.4.1 的规定，公司股票在暂停上市后首个年度（即 2018 年度）出现规则中规定情形之一可能存在终止上市风险。公司最新公布的 2018 年业绩预期亏损，存在终止上市风险。
2019-01-05	投资进展	和胜股份	关于对外投资暨签订增资协议的进展公告	广东和胜工业铝材股份有限公司拟使用自有资金 6000 万人民币向马鞍山市新马精密铝业股份有限公司增资，在增资完成后 60 日内 6 位新马精密股东将其持有的新马精密的全部股份（共计 2,099,000 股）转让给公司。截至目前，公司已经完成对新马精密的增资事项，并于近期完成老股转让。本次转让完成后，公司持有新马精密 55.6% 的股权。
2019-01-05	股份回购	宁波韵升	关于以集中竞价交易方式首次回购股份的公告	宁波韵升股份有限公司于 2019 年 1 月 4 日以集中竞价交易方式实施了首次回购，公司首次回购股份数量为 873,400 股，占公司目前总股本的比例为 0.09%，成交的最高价为 5.06 元/股，成交的最低价为 4.98 元/股，支付的总金额为 4,377,137.00 元（不含交易费用）。
2019-01-05	股份质押	梦舟股份	关于公司控股股东解除质押及再质押的公告	2019 年 1 月 3 日，安徽梦舟实业股份有限公司控股股东霍尔果斯船山文化传媒有限公司解除质押 176,959,400 股，占公司总股本的 10.00%，同时质押 176,959,400 股，占公司总股本的 10.00%。截至本公告日，船山传媒持有公司 176,959,400 股无限售条件流通股，占公司总股本的 10.00%。本次质押后累计质押公司股份数为 176,959,400 股，占其持有公司股份总数的 100%，占公司总股本的 10.00%。
2019-01-05	股份质押	宜安科技	关于控股股东股份解除及质押的公告	2019 年 1 月 2 日及 1 月 3 日，宜安科技控股股东株洲市国有资产投资控股集团有限公司将质押的 2,500 万股股份解除质押，本次解除质押占其所持公司股份比例为 26.32%；同时株洲国投向中国光大银行股份有限公司株洲分行质押 4750 万股，占其所持股份的 50%。截止本公告披露之日，公司总股本为 46,028.24 万股。株洲国投持有公司 9,500 万股股份，占公司总股本的 20.64%。株洲国投累计质押其持有的公司股份为 4,750 万股，占其持有公司股份总数的 50.00%，占公司总股本的 10.32%。
2019-01-05	重组进展	*ST 众和	关于重大资产重组进展的公告	福建众和股份有限公司因筹划亏损业务资产出售重大事项于 2017 年 6 月 2 日起继续停牌，自 2017 年 6 月公司推进资产出售事项。截至本公告日，纺织板块子公司厦门华纶印染有限公司部分资产已被司法拍卖，拍卖所得的价款已被厦门市集美区人民法院根据相关裁定用于清偿相关债权人。
2019-01-05	异常波动	鹏起科技	股票交易异常波动公告	鹏起科技发展股份有限公司股票交易连续 4 个交易日收盘价格触及涨停，根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，构成股票交易异常波动情形。
2019-01-05	延期购回	恒邦股份	关于实际控制人部分股份质押延期购回的公告	山东恒邦冶炼股份有限公司于近日收到公司实际控制人王信恩先生将其所持有的公司部分股份办理了股票质押延期购回手续的通知，其持有的 600 万股质押延期后于 2019 年 7 月 2 日到期。截至公告披露日，王信恩先生共持有公司股份 6,240 万股，占公司总股本的比例为 6.85%。其中，已累计质押持有的公司股份数为 6,239.98 万股，占所持有公司股份数的比例为 100%，占公司总股本的比例为 6.85%。

资料来源：Wind，民生证券研究院

## 插图目录

图 1: 18 年新增就业月均人数较 17 年上升 .....	3
图 2: 18 年 12 月美国劳动率参与率及时薪增速居年内高点 .....	3
图 3: 12 月非农新增人数主要有服务生产及政府部分拉动 .....	4
图 4: 美国 Q1 经济增速大概率处于年内低点 .....	4
图 5: 美国失业率及初请失业救济人数有上行趋势 .....	4
图 6: 板块指数 (绝对) 走势图 .....	6
图 7: 板块指数 (相对) 走势图 .....	7
图 8: 本周一级行业 (CS) 涨跌幅排名 .....	7
图 9: 本周有色金属行业 (CS) 涨跌幅前五名个股 .....	8
图 10: LME 铜价 (美元/吨) .....	9
图 11: LME 铝价 (美元/吨) .....	9
图 12: LME 锌价 (美元/吨) .....	10
图 13: LME 铅价 (美元/吨) .....	10
图 14: LME 镍价 (美元/吨) .....	10
图 15: LME 锡价 (美元/吨) .....	10
图 16: 铜显性库存 (吨) .....	11
图 17: 铝显性库存 (吨) .....	11
图 18: 锌显性库存 (吨) .....	11
图 19: 铅显性库存 (吨) .....	11
图 20: 镍显性库存 (吨) .....	12
图 21: 锡显性库存 (吨) .....	12
图 22: COMEX 黄金价格 (美元/盎司) .....	13
图 23: COMEX 白银价格 (美元/盎司) .....	13
图 24: 黄金 ETF 持仓 (吨) .....	13
图 25: 白银 ETF 持仓 (吨) .....	13
图 26: 美元指数 .....	16
图 27: 美元兑人民币中间价 .....	16
图 28: 美元指数及主要币兑人民币中间价相对走势图 .....	16
图 29: 美国国债收益率 .....	17
图 30: 美国国债实际收益率 .....	17
图 31: 中债国债到期收益率 .....	17
图 32: LIBOR .....	17
图 33: SHIBOR .....	17
图 34: 制造业 PMI .....	18
图 35: PPI .....	18
图 36: CPI .....	18
图 37: 核心 CPI .....	18
图 38: 国内精炼铜产量 .....	19
图 39: 国内电解铝产量 .....	19
图 40: 国内精炼锌产量 .....	19
图 41: 国内精炼铅产量 .....	19
图 42: 国内精炼镍产量 .....	19
图 43: 国内精炼锡产量 .....	19
图 44: 铜矿石及精矿进口量 .....	20
图 45: 精炼铜进口量 .....	20
图 46: 废铜进口量 .....	20

图 47: 铝土矿进口量.....	20
图 48: 氧化铝进口量.....	20
图 49: 原铝进口量.....	21
图 50: 原铝出口量.....	21
图 51: 铝材出口量.....	21
图 52: 铝型材出口量.....	21
图 53: 铝板带出口量.....	21
图 54: 锌矿砂及精矿进口量.....	22
图 55: 精炼锌进口量.....	22
图 56: 镍矿砂及精矿进口量.....	22
图 57: 镍铁进口量.....	22
图 58: 精炼镍及合金进口量镍矿砂及精矿进口量.....	22
图 59: 锡矿砂及精矿进口量.....	22
图 60: 稀土及其制品出口量.....	23
图 61: 钴矿砂及其精矿进口量.....	23
图 62: 钴湿法冶炼中间品进口量.....	23
图 63: 固定资产投资.....	24
图 64: 新增固定资产投资.....	24
图 65: 房地产开发投资.....	24
图 66: 房屋竣工面积.....	24
图 67: 房屋施工面积.....	24
图 68: 房屋新开工面积.....	24
图 69: 商品房销售面积.....	25
图 70: 国内电网基本建设投资.....	25
图 71: 国内重点企业镀锌板(带)产量.....	25
图 72: 国内汽车产量.....	25
图 73: 国内汽车产量(累计).....	25
图 74: 国内新能源汽车产量.....	26
图 75: 国内新能源汽车产量(累计).....	26
图 76: 国内纯电动新能源汽车产量.....	26
图 77: 国内纯电动新能源汽车产量(累计).....	26
图 78: 国内插电式混合动力新能源汽车产量.....	26
图 79: 国内插电式混合动力新能源汽车产量(累计).....	26
图 80: 国内空调产量.....	27
图 81: 国内空调产量(累计).....	27
图 82: 国内家用电冰箱产量.....	27
图 83: 国内家用电冰箱产量(累计).....	27
图 84: 国内家用洗衣机产量.....	27
图 85: 国内家用洗衣机产量(累计).....	27

## 表格目录

表 1: 本期板块行情.....	6
表 2: 本期 SHFE 基本金属活跃合约收盘价.....	8
表 3: 本期 LME 基本金属 3 个月合约收盘价.....	9
表 4: 本期 SMM 基本金属均价.....	9
表 5: 本期基本金属交易所库存数据.....	11

表 6: 本期贵金属价格.....	12
表 7: 本期小金属价格.....	14
表 8: 本期稀土价格 (SMM) .....	15
表 9: 行业新闻 .....	28
表 10: 上市公司公告.....	30



## 分析师与研究助理简介

**钟奇**，民生证券总裁助理&研究院院长，范德比尔特大学金融数学博士后，约翰霍普金斯大学博士，复旦大学学士，上海期货交易所博士后导师。文化传媒与有色金属行业分析师。

**孙宇翔**，北京大学工学硕士，2017年加入民生证券，从事有色金属行业及公司研究。

**薛绍阳**，澳洲莫纳什大学精算学士及金融数学硕士，从事有色金属行业及公司研究。

## 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15% 以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%~15% 之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅 -5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5% 以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5% 以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅 -5%~5% 之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5% 以上

## 民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层；100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元；200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元；518001

## 免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。