

行业周报 (第三周)

2019年01月20日

行业评级:

有色金属 增持 (维持)
基本金属及冶炼II 增持 (维持)

李斌 执业证书编号: S0570517050001
研究员 libin@htsc.com

孙雪琬 执业证书编号: S0570518080006
研究员 0755-82125064
sunxuewan@htsc.com

邱乐园 执业证书编号: S0570517100003
研究员 010-56793945
qiuleyuan@htsc.com

江翰博 010-56793962
联系人 jianghanbo@htsc.com

本周观点

国内外货币政策趋松,基本金属价格普涨,但我们建议注重供需基本面而非短期脉冲机会。上周有色板块小幅上涨,子板块中,铅锌、铝、锡镍板块表现相对较好,贵金属板块涨幅居后。金属价格方面,基本金属除铅之外均上涨;小金属中电解钴、海绵钛价格下跌,氧化镨钕、氧化铈等稀土价格小幅下跌。子行业之中,军工材料板块订单持续饱满,景气周期有望延续;近期铜锡等具备供需预期改善的品种从此前价格下跌的底部持续回升,价格或迎来修复。我们建议关注军工材料,以及供需预期改善的铜、锡等品种。

子行业观点

1) 军工材料:我们预计19年将延续18年军工订单增长态势,看好合金、复合材料等军工材料;2) 铜:我们认为19-20年全球铜供给端新投产产能增速下滑,且全球新能源铜消费量有望维持高增速,预计19-20年全球精铜供需格局有望改善;3) 锡:我们认为尽管短期内,供应收缩的逻辑未必能催化行情,但近期LME锡库存同比大幅缩减价格短期具备支撑。

重点公司及动态

本周我们推荐菲利华、宝钛股份、天通股份、锡业股份。

风险提示:经济形势不及预期、政策调整、需求低迷、价格波动等。

一周涨幅前十公司

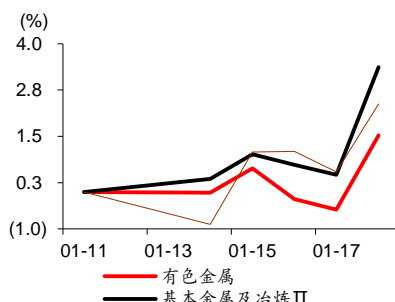
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
中孚实业	600595.SH	25.76
宏达股份	600331.SH	18.47
焦作万方	000612.SZ	10.92
黄河旋风	600172.SH	9.47
神火股份	000933.SZ	9.07
白银有色	601212.SH	9.00
方大炭素	600516.SH	8.93
国城矿业	000688.SZ	8.09
*ST抚钢	600399.SH	7.79
中色股份	000758.SZ	7.69

一周跌幅前十公司

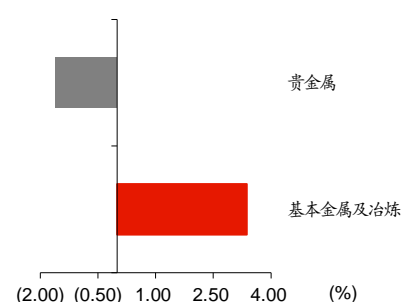
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
江丰电子	300666.SZ	(11.13)
四通新材	300428.SZ	(7.72)
金力永磁	300748.SZ	(7.15)
精艺股份	002295.SZ	(5.77)
新劲刚	300629.SZ	(5.63)
博云新材	002297.SZ	(4.96)
银邦股份	300337.SZ	(4.76)
罗普斯金	002333.SZ	(3.85)
福达合金	603045.SH	(3.53)
星徽精密	300464.SZ	(3.36)

资料来源:华泰证券研究所

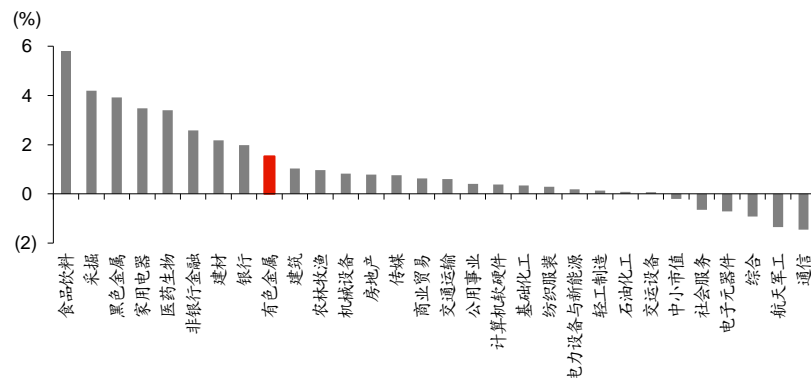
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



本周重点推荐公司

公司名称	公司代码	评级	01月18日	目标价区间	EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)		(元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E
菲利华	300395.SZ	买入	15.60	15.25~16.47	0.41	0.61	0.79	0.98	38.05	25.57	19.75	15.92
宝钛股份	600456.SH	增持	17.48	17.15~18.62	0.05	0.36	0.49	0.64	349.60	48.56	35.67	27.31
天通股份	600330.SH	增持	6.04	6.12~6.73	0.16	0.31	0.39	0.48	37.75	19.48	15.49	12.58
锡业股份	000960.SZ	增持	10.69	10.54~11.78	0.42	0.62	0.76	0.88	25.45	17.24	14.07	12.15

资料来源:华泰证券研究所

本周观点

总体观点：关注军工材料，以及供需预期改善的铜、锡等品种

国内外货币政策趋松，基本金属价格普涨，但我们建议注重供需基本面而非短期脉冲机会。上周有色板块小幅上涨，子板块中，铅锌、铝、锡铋板块表现相对较好，贵金属板块涨幅居后。金属价格方面，基本金属除铅之外均上涨；小金属中电解钴、海绵钛价格下跌，氧化镨钕、氧化铈等稀土价格小幅下跌。子行业之中，军工材料板块订单持续饱满，景气周期有望延续；近期铜锡等具备供需预期改善的品种从此前价格下跌的底部持续回升，价格或迎来修复。我们建议关注军工材料，以及供需预期改善的铜、锡等品种。

军工材料：订单持续饱满，景气周期有望延续

根据军工材料企业订单尤其是高温合金和钛合金看，2018年订单有较大增长，我们预计军工材料景气未来2-3年将持续上升。在新一代武器装备有望放量、军民融合深化的背景下，叠加历史规律显示五年计划后期军工集团业绩加速上升，我们看好19-20年军工产业链投资机会。而处于产业上游的军工材料通常领先于下游装备放量9-12个月，军工材料划分为结构型和功能型两类，且通常有较高的技术壁垒和利润水平。我们看好19-20年军工材料投资机会，包括航空航天发动机制造用的高温合金和钛合金，以及轻量化材料如飞机舰船用高分子材料、纤维和复材、合金结构件等；我们从下游、技术和军改维度，选取高成长、卡位关键的军工材料企业，建议关注菲利华、宝钛股份。

基本金属：铜锡等具备供需预期改善的品种价格或迎来修复

据Wind，上周LME铜价、锡价分别上涨1.92%、1.55%，截至2019年1月18日，LME铜、锡1月价格分别上涨1.53%、5.85%，铜锡等金属从近期价格下跌的底部持续回升。

铜：此前路透社披露，19年1月9日印尼能源与矿物资源部称19年Grasberg项目铜精矿产量预计减至120万吨左右，18年产量约为210万吨；折算铜金属量分别约为36万吨和64万吨。彭博之前预计19年Grasberg减产29.5万吨，19年全球精炼铜短缺8万吨。我们认为19-20年全球铜供给端新投产产能增速下滑；需求端方面，全球新能源铜消费量有望维持高增速。我们预计19-20年全球精铜供需格局有望改善，建议关注国内铜业龙头江西铜业以及铜资源储量大幅提升的紫金矿业。

锡：据Wind，截至19年1月18日，LME锡亚洲库存降至1115吨，较年前3000吨以上有大幅缩减，我们认为价格短期具备支撑，2018年缅甸矿石品位和产量双降的趋势已经形成，且当地库存消耗有望在2019年上半年趋于尾声。需求方面，短期消费增长放缓，但我们预计中长期仍将保持平稳。我们预计2018年全球锡供需大概率将由过剩转向平衡，到2019年初行业有望出现边际上的短缺，2019-2020年间预计呈现供不应求的格局。在此背景下，我们认为2019年锡行业有望步入景气向上周期，价格或将上涨。

重点公司概况

图表1：重点公司一览表

公司名称	公司代码	评级	01月18日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
宝钛股份	600456.SH	增持	17.48	17.15~18.62	0.05	0.36	0.49	0.64	349.60	48.56	35.67	27.31
菲利华	300395.SZ	买入	15.60	15.25~16.47	0.41	0.61	0.79	0.98	38.05	25.57	19.75	15.92
天通股份	600330.SH	增持	6.04	6.12~6.73	0.16	0.31	0.39	0.48	37.75	19.48	15.49	12.58
锡业股份	000960.SZ	增持	10.69	10.54~11.78	0.42	0.62	0.76	0.88	25.45	17.24	14.07	12.15
江西铜业	600362.SH	增持	13.61	15.80~17.38	0.46	0.79	0.88	0.93	29.59	17.23	15.47	14.63
紫金矿业	601899.SH	增持	3.03	3.80~4.37	0.15	0.19	0.24	0.26	20.20	15.95	12.63	11.65

资料来源：华泰证券研究所

图表2：重点公司最新观点

公司名称	最新观点
宝钛股份 (600456.SH)	<p>三重需求共振，钛材龙头重新崛起</p> <p>在军品、民品、出口需求齐改善的情况下，钛行业景气度复苏，公司业绩有望持续改善。2018年前三季度，公司业绩已创十年来同期新高。未来，军品方面新一代空军装备有望逐渐列装并放量；民品方面化工设备需求持续回暖而供给端产能控制有序；出口方面国际民航订单量增长，均对公司利好。此外公司今年改革并优化管理，管理和财务费用同比明显下降。预计公司2018-20年归母净利润为1.53/2.11/2.77亿元，维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：宝钛股份(600456,增持)：钛业景气复苏，龙头苦尽甘来</p>
菲利华 (300395.SZ)	<p>18年三季报符合预期</p> <p>2018年10月25日，公司发布2018年三季报，实现营业收入5.2亿元，YoY+37%，归母净利润1.2亿元，YoY+50%，扣非归母净利润1.1亿元，YoY+47%，略高于预告中值（归母净利润YoY+30%~60%），符合我们与市场的预期。其中公司Q3单季度实现收入1.9亿元，YoY+34.3%，实现归母净利润3762万元，YoY+51.4%。我们预计公司2018-2020年EPS至0.61/0.79/0.98元，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：菲利华(300395,买入)：业绩增速提速，未来市场开拓充满信心</p>
天通股份 (600330.SH)	<p>2018Q1-3归母净利润2.33亿元，同比增55%，符合预期</p> <p>10月15日，公司发布2018年三季报，2018Q1-3实现营收19.08亿元，同比增长22%；归母净利润2.33亿元，同比增长55%；符合预期。2018Q1-3公司业绩增长主要源自高端磁材销售快速增长、蓝宝石产能扩张毛利率提升、以及粉体、晶体、显示等高端装备订单持续增长。公司同时公布股票回购计划用于股权激励，有助于提振市场信心。我们看好公司的产业布局和执行能力，预计18-20年EPS分别为0.31/0.39/0.48元，业绩将持续增长，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：天通股份(600330,增持)：Q3订单稳定增长，管理效率明显提升</p>
锡业股份 (000960.SZ)	<p>发布18年三季报，三季度业绩同比增长</p> <p>公司于10月21日发布18年三季报：2018年前三季度实现营业收入313.22亿元，同比增长13.57%；实现归母净利润7.28亿元，同比增长34.99%；EPS为0.44元。18年第三季度实现营业收入112.58亿元，同比增长26.58%；归母净利润2.76亿元，同比增长52.53%；EPS为0.17元。公司三季报业绩符合我们此前预期，作为国内锡行业龙头，我们认为需关注公司锡价弹性，预测18-20年EPS为0.62/0.76/0.88元，维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：锡业股份(000960,增持)：经营利润持续改善，关注锡龙头价格弹性</p>
江西铜业 (600362.SH)	<p>归母净利润20.45亿元，同比增加29.37%</p> <p>10月29日，公司发布2018年三季报。报告期内公司共计实现营业收入1625.97亿元，同比增长4.66%；归母净利润20.45亿元，同比增长29.37%（前值53.89%），；EPS为0.59元。18年三季度单季营收580.92亿元，同比增长1.79%；实现归母净利润7.67亿元，同比增长2.25%。公司业绩略不及我们此前预期。我们认为业绩同比增速下降的主要原因是：1)公司主营产品阴极铜及铜杆线销售单价下降；2)公司非经常性损益项目出现较大幅亏损；3)公司财务费用同比较大幅上涨。我们预计18-20年公司EPS为0.79/0.88/0.93元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：江西铜业(600362,增持)：费用上涨拖累业绩，归母净利同比提升</p>
紫金矿业 (601899.SH)	<p>发布18年三季报，三季度单季业绩同比上升</p> <p>公司于10月26日发布18年三季报：2018年前三季度实现营业收入761.73亿元，同比增长22.90%；实现归母净利润33.52亿元，同比增长51.40%；EPS为0.15元。18年第三季度实现营业收入263.59亿元，同比增长7.79%；归母净利润8.26亿元，同比增长16.53%。由于计提资产减值，公司三季报业绩略低我们此前预期，但经营性利润仍符合预期。公司拥有全球领先的铜金多金属矿山资源，铜矿产能中长期持续提升，预测18-20年EPS为0.19、0.24、0.26元，维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：紫金矿业(601899,增持)：资产减值计提拖累盈利，矿山利润稳定释放</p>

资料来源：华泰证券研究所

行业动态

一周子板块行情速览

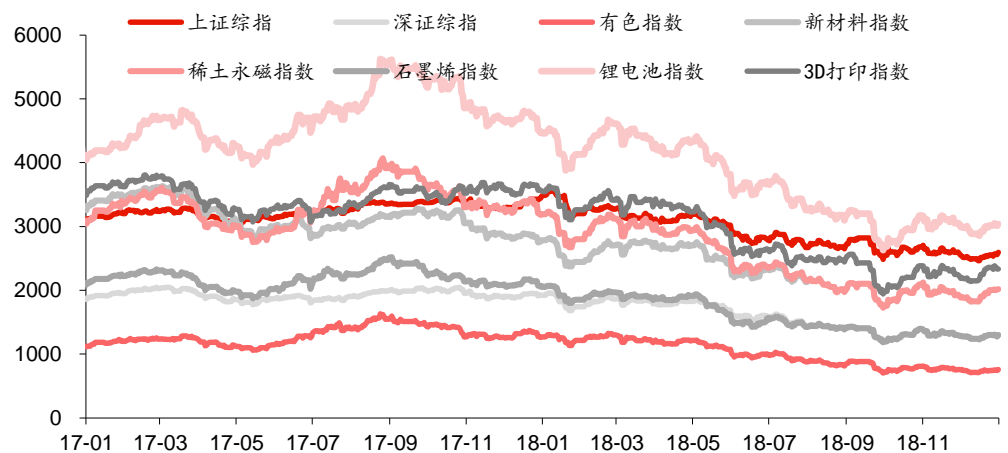
上周上证综指、深证综指分别收于 2596.01、1322.14，周变动幅度分别为 1.65%、0.67%；上周有色指数、新材料指数分别收于 3357.24、2029.52，周变动幅度分别为 1.44%、-0.72%。

图表3：一周综合指数速览

代码	名称	收盘点数	1周变动		1月变动	
			+/-	%	+/-	%
000001.SH	上证综指	2596.01	42.17	1.65	102.11	4.09
399106.SZ	深证综指	1322.14	8.78	0.67	54.27	4.28
399102.SZ	创业板综	1559.22	-3.58	-0.23	42.33	2.79
CI005003.WI	有色指数	3357.24	47.54	1.44	158.55	4.96
884057.WI	新材料指数	2029.52	-14.79	-0.72	119.08	6.23
884086.WI	稀土永磁指数	2019.80	18.34	0.92	192.81	10.55
884109.WI	石墨烯指数	1301.73	0.14	0.01	60.57	4.88
884039.WI	锂电池指数	3036.38	21.48	0.71	149.03	5.16
884119.WI	3D打印指数	2332.22	-28.45	-1.21	185.20	8.63

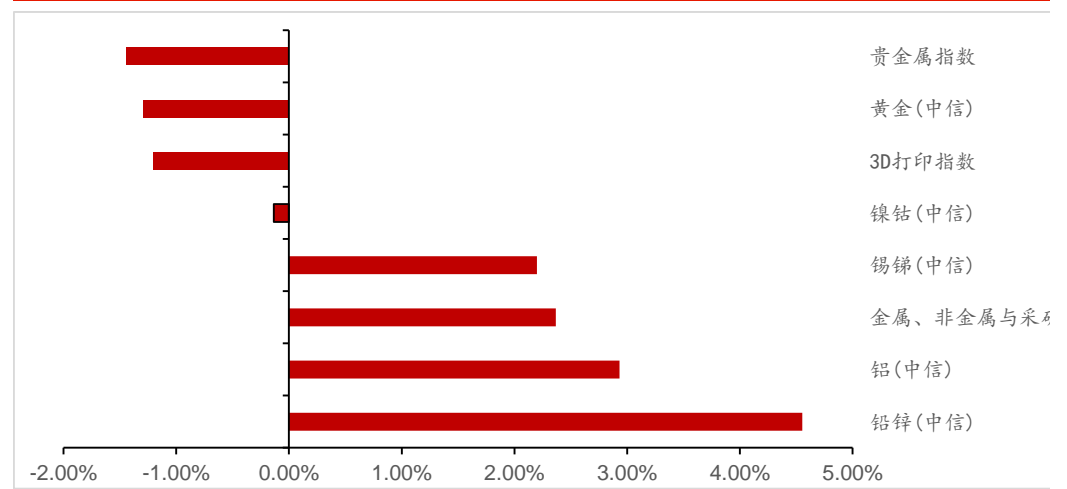
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表4：有色子板块走势速览



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表5：细分行业上周涨跌幅排行



资料来源：Wind，华泰证券研究所

一周金属价格和库存

上周上期所铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 47630、13395、21175、17660、148070、93400 元/吨，周变动幅度分别为 0.95%、0.11%、4.41%、1.17%、0.91%、2.57%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 5996、1852、2538、1971、20570、11585 美元/吨，周变动幅度分别为 1.92%、1.85%、3.57%、-0.35%、1.55%、3.05%。上周美元指数、COMEX 黄金分别收于 96.37、1292.30 美元/盎司，周变动幅度分别为 0.74%、0.22%。

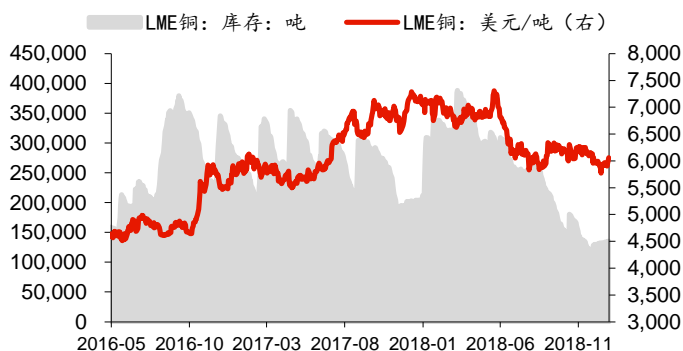
上周锗氧化物、氧化镨分别收于 311500 元/吨、1210 元/千克，周变动幅度分别为-1.27%、0.00%；碳酸锂≥99%、电解钴 Co99.98、镓锭分别收于 79500 元/吨、336000 元/吨、18250 元/吨，周变动幅度分别为 0.00%、-5.62%、1.11%；钼粉一级、海绵钛≥99.6%分别收于 274500 元/吨、66 元/千克，周变动幅度分别为 0.00%、-1.50%。

图表6：基本金属价格一览（单位：元/吨，美元/吨）

品种	最新价	周变动%	月变动%	年变动%	年初至今%	年初至今均价	2018 年均价
SHFE 铜价	47630	0.95	-3.09	-11.27	-0.56	47295	50680
SHFE 铝价	13395	0.11	-1.80	-8.38	-0.33	13387	14340
SHFE 锌价	21175	4.41	0.07	-18.59	2.79	20487	23020
SHFE 铅价	17660	1.17	-4.13	-8.12	-2.00	17598	18838
SHFE 锡价	148070	0.91	1.00	2.53	3.16	90899	103618
SHFE 镍价	93400	2.57	4.65	-3.73	7.15	146297	146545
LME 铜价	5996	1.92	-1.38	-12.24	2.09	5931	6545
LME 铝价	1852	1.85	-1.99	-16.07	3.20	1849	2115
LME 锌价	2538	3.57	1.39	-24.31	5.99	2476	2893
LME 铅价	1971	-0.35	1.97	-23.50	0.61	1972	2248
LME 锡价	20570	1.55	6.79	-0.67	5.54	20081	20066
LME 镍价	11585	3.05	7.56	-7.88	7.02	11270	13193

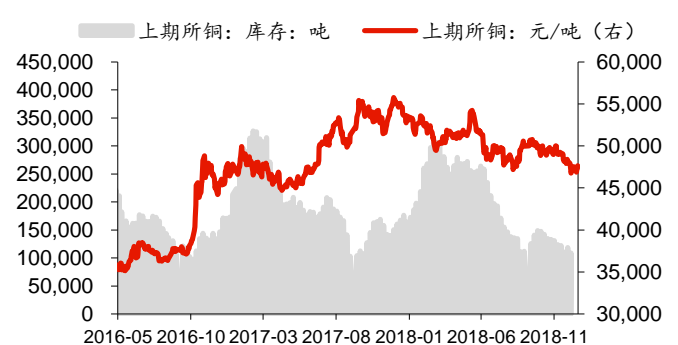
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表7：LME 期货铜价及库存



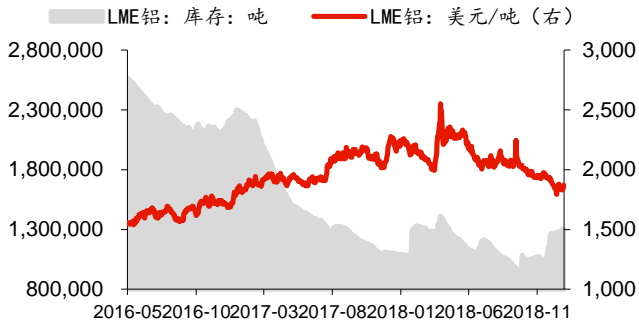
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表8：SHFE 期货铜价及库存



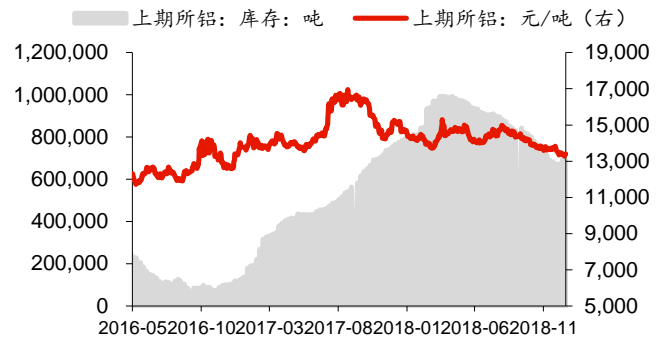
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表9： LME 期货铝价及库存



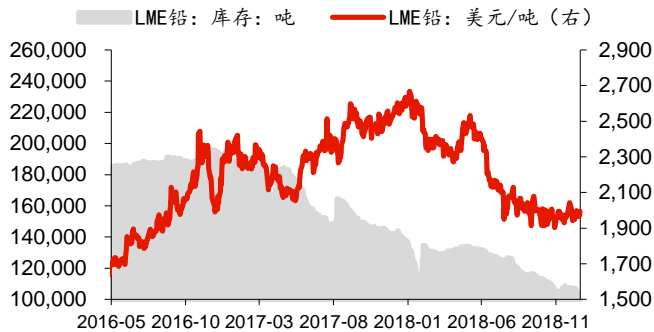
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表10： SHFE 期货铝价及库存



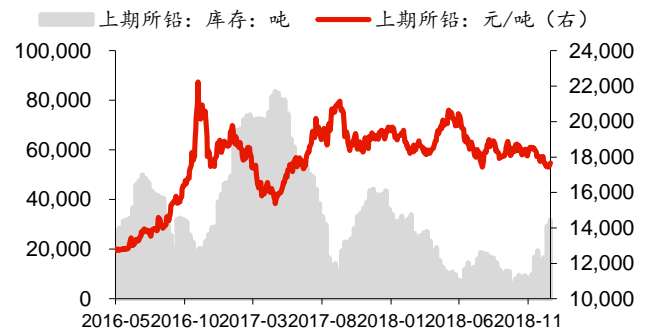
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表11： LME 期货铅价及库存



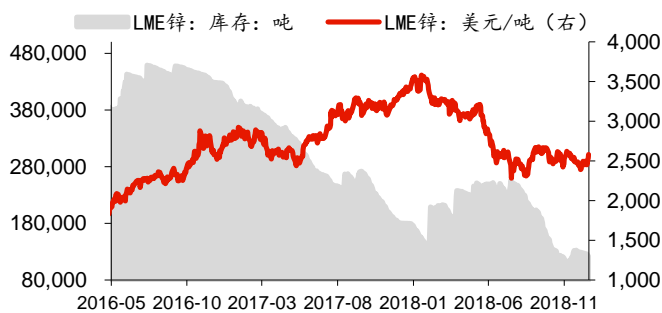
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表12： SHFE 期货铅价及库存



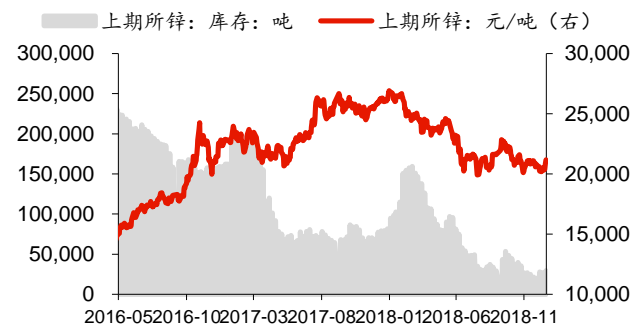
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表13： LME 期货锌价及库存



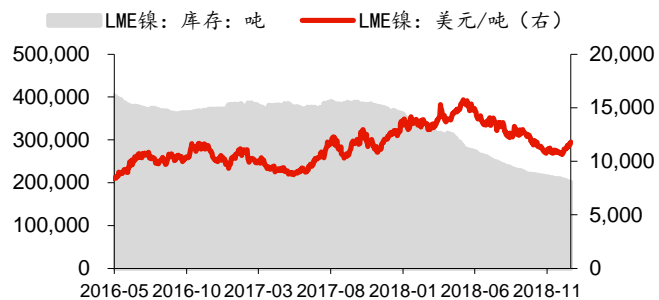
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表14： SHFE 期货锌价及库存



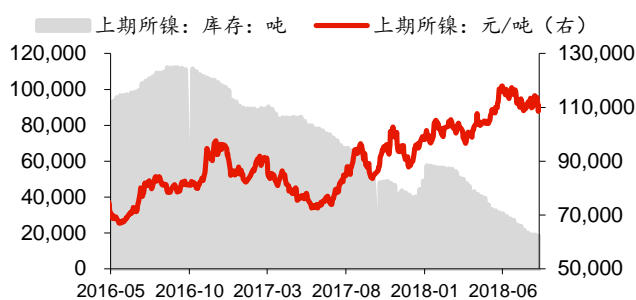
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表15: LME 期货镍价及库存



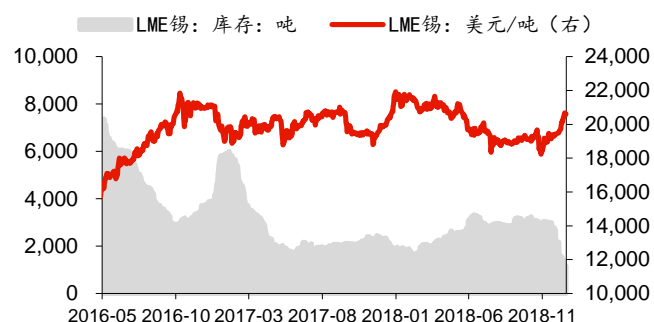
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表16: SHFE 期货镍价及库存



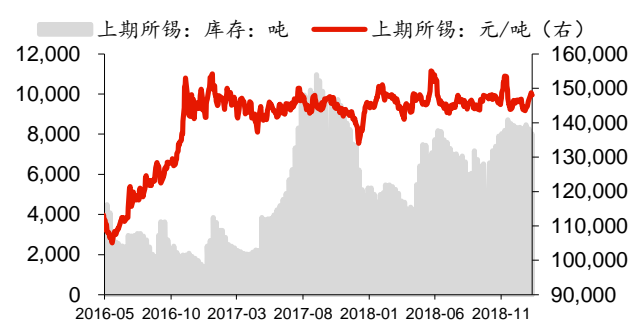
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表17: LME 期货锡价及库存



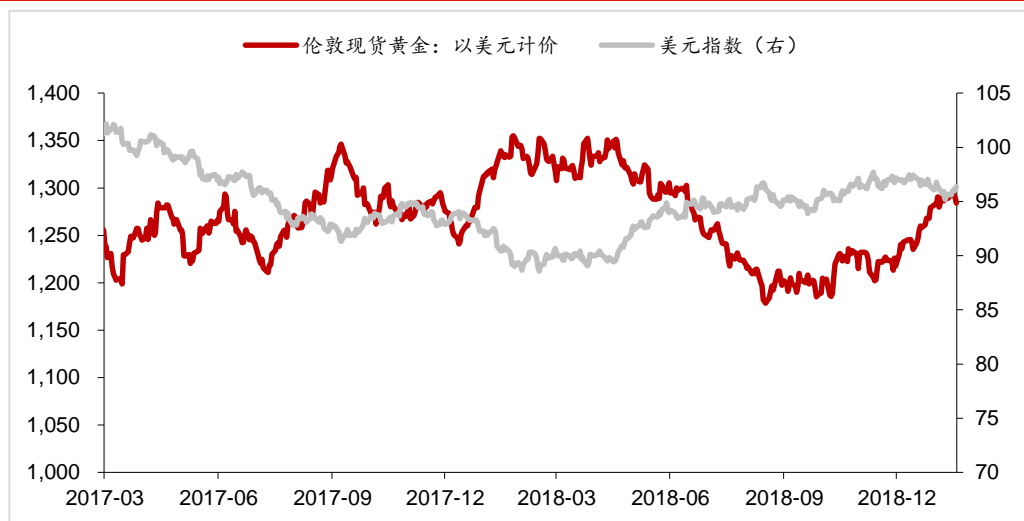
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表18: SHFE 期货锡价及库存



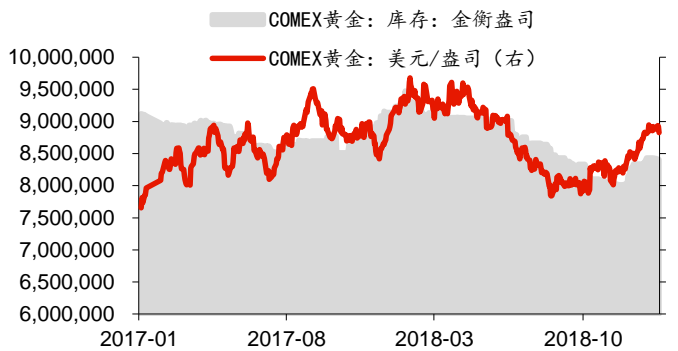
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表19: 美元指数与黄金价格



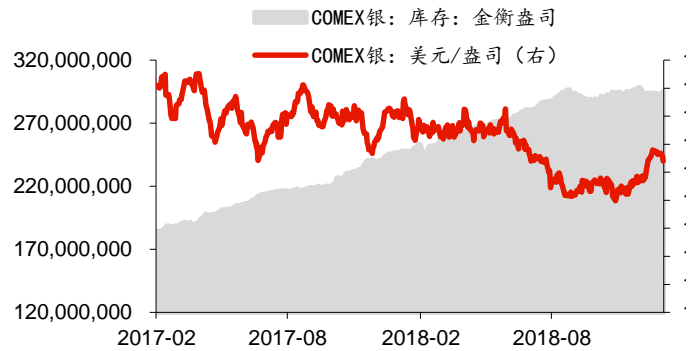
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表20: COMEX黄金及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表21: COMEX银及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表22: 主要稀土氧化物和小金属价格

名称	单位	最新价	上周价	2018 年均价	年初至今涨幅	周变动
镨钕氧化物	元/吨	311500	315500	329669	-1.74%	-1.27%
氧化镧	元/吨	12750	12750	14265	0.00%	0.00%
氧化铈 (99.0-99.5%)	元/吨	13000	13250	14304	-1.89%	-1.89%
氧化镨	元/千克	1210	1210	1172	0.00%	0.00%
氧化铽	元/千克	2935	2945	3003	-0.68%	-0.34%
碳酸锂:99%	元/吨	79500	79500	113341	-23.56%	0.00%
高碳铬铁	元/吨	6950	6950	7480	-1.42%	0.00%
镉锭:≥99.99%	元/吨	17500	17500	17292	90.22%	0.00%
电解钴:Co99.98	元/吨	336000	356000	526583	-7.18%	-5.62%
锆锭:50Ω/cm	元/千克	7850	7850	9161	0.00%	0.00%
镁锭	元/吨	18250	18050	17547	-2.14%	1.11%
电解铟	元/吨	14250	14050	15470	0.71%	1.42%
钼粉:一级	元/吨	274500	274500	243966	0.00%	0.00%
钼粉:二级	元/吨	257500	257500	235944	0.00%	0.00%
海绵钛:≥99.6%	元/千克	66	67	61	-1.50%	-1.50%
钒铁:50#	元/吨	235000	230000	277737	2.17%	2.17%
铈:1#	元/吨	50500	51000	52196	-0.98%	-0.98%
铟锭:≥99.99%	元/千克	1505	1505	1742	9.45%	0.00%
高碳铬铁	美元/磅	1.15	1.15	1.23	0.00%	0.00%
镉 99.99%	美元/磅	1.30	1.25	1.34	4.00%	4.00%
钴:RUIn99.3%	美元/磅	36.25	36.25	38.63	0.00%	0.00%
锆:Diox99.99%	美元/公斤	950	950	1182	0.00%	0.00%
镁:99.9%China	美元/吨	2725	2725	2482	0.00%	0.00%
电解铟:99.7%	美元/吨	2100	2100	2403	0.00%	0.00%
钼:Mo03-西方	美元/磅	12.05	12.05	12.03	0.00%	0.00%
钼铁:65%西方	美元/公斤	28.30	28.30	28.89	0.00%	0.00%
海绵钛:99.6%	美元/公斤	6.80	6.80	7.41	0.00%	0.00%
钨酸盐 APT	美元/吨度	280	285	317	-1.75%	-1.75%
钒铁:80%T2	美元/公斤	126.50	126.50	84.46	0.00%	0.00%
铈 99.65%	美元/吨	8050	8050	8290	0.00%	0.00%
硅金属块	美元/吨	1905	1905	2131	0.00%	0.00%
铟	美元/公斤	235	235	287	0.00%	0.00%

资料来源: Wind, 华泰证券研究所

一周行业及公司资讯

图表23：行业动态

新闻概要

- 宏观：SMM网：**1月14日讯，央行近日发布的最新数据显示，2018年12月末黄金储备5956万盎司，11月末为5924万盎司，增加32万盎司（约9吨），为自2016年11月以来首次上升。据世界黄金协会发布的报告，2018年第三季度各国央行黄金购买量大增，全球央行黄金储备增加148.4吨，年增22%。按季度统计，是2015年以来的最大规模增持。
- 宏观：发改委：**国家发改委副主任连维良表示今年在投资上将聚焦五个方面：一是加强新型基础设施建设，推进人工智能、工业互联网、物联网等建设，加快5G商用步伐；二是加强城乡基础设施建设，推进市政、物流基础设施建设，加快脱贫攻坚、农村基础设施建设；三是加强能源、交通、水利等重大基础设施建设；四是加强民生和公共服务能力建设，推进养老、健康、教育等补短板投资力度；五是加强生态环保和自然灾害防治能力建设。“改造”，就是加大制造业技术改造和设备更新。
- 宏观：中汽协：**2018年汽车销量报2808万辆，录得1990年来首次年度下降。2018年乘用车产销分别完成2352.9万辆和2371万辆，比上年同期分别下降5.2%和4.1%，占汽车产销比重分别达到84.6%和84.4%，分别低于上年0.9和1.2个百分点。2018年12月，全国乘用车产量205.5万辆，同比下降21.3%；销量223.3万辆，同比下降15.8%。
- 宏观：海关总署：**2018年12月出口（以人民币计）同比增长0.2%，预期6.6%，前值10.2%；进口降3.1%，预期增12%，前值增7.8%。12月份贸易顺差3950亿元人民币，预期顺差3450亿元。
- 宏观：中央电视台：**李克强称，今年经济下行压力加大，要顶住下行压力，确保经济运行在合理区间。通过实施区间调控、定向调控、精准发力，保持经济运行在合理区间。力争2019年一季度起好步，为完成全年发展主要目标任务创造条件。
- 宏观：发改委：**2019年宏观政策要强化逆周期调节，着力促进形成强大国内市场，加大对基础设施项目的资金保障，制定出台稳住汽车、家电等特点产品消费的措施。扩大混合所有制改革试点范围，深入推进电力、油气领域改革。确保一季度经济发展良好开局，保持全年经济运行在合理区间。深入推进市场化法治化债转股扩量提质。此外，副主任连维良在国新办新闻发布会上表示，下一步将加大国企改革力度，在前三批50家试点的基础上，加快推出第四批100家以上试点。
- 宏观：财联社：**1月15日讯，中国2018年12月新增人民币贷款10800亿元，预期8250亿元，前值为12500亿元。2018年全年人民币贷款增加16.17万亿元，同比多增2.64万亿元。分部门看，住户部门贷款增加7.36万亿元，其中，短期贷款增加2.41万亿元，中长期贷款增加4.95万亿元。
- 宏观：中国人民银行：**2018年新增人民币贷款16.17万亿元人民币，比2017年增加2.64万亿元。2018年末贷款余额同比增长13.5%，较上年末提升0.8个百分点。2018年三季度末宏观杠杆率为249.6%。央行表示，保持货币信贷和融资规模合理增长，促进经济金融良性循环。将实施好稳健的货币政策，强化逆周期调节，进一步增强政策的前瞻性、灵活性和针对性。
- 宏观：中国人民银行：**公开市场今日将进行800亿元7天期逆回购、1000亿元28天期逆回购操作。今日无逆回购到期，实现净投放1800亿元。今日有3900亿MLF到期。中国央行今日和下周（1月25日）将分别下调存款准备金率0.5个百分点，同时不再续作一季度到期的1.2万亿元MLF。
- 宏观：自然资源部：**办公厅发布关于进一步规范储备土地抵押融资加快批而未供土地处置有关问题的通知，严禁以政府储备土地抵押融资，严禁将储备土地作为资产注入国有企业，土地储备工作只能由纳入名录管理的土地储备机构承担，其他机构一律不得从事土地储备工作。妥善处理存量土地储备贷款，促进依法解押并合理供应。加强土地储备信息报送。文件自下发之日起执行，有效期5年。
- 宏观：中证报：**1月14-15日，中央企业、地方国资委负责人会议在京召开。国资委表示，将扩大重点领域混合所有制改革范围，改组成立和组建一批国有资本投资运营公司，持续推动电力、有色金属、钢铁、海工装备、环保、免税品等领域专业化整合。值得关注的是，2019年国资委将加大对央企金融业务和债务风险的管控，强调坚决完成负债率管控目标，严控金融业务新增投资，规范开展金融衍生业务，严守套期保值原则，严禁任何投机。
- 宏观：华尔街见闻：**1月16日讯，国务院总理李克强主持召开专家学者和企业界人士座谈会，听取对政府工作报告的意见建议。李克强表示今年经济下行压力加大，要加强定向精准相机调控；要实施好普惠性减税降费；要打造宽松公平营商环境。更大激发市场活力是应对下行压力的重要支撑，是改革的重要取向。要抓住时机合理增加公共服务、基础设施等方面的有效投资，鼓励扩大国内消费。
- 宏观：财联社：**1月16日讯，工业和信息化部副部长辛国斌1月16日在国新办新闻发布会上答媒体提问时表示，聚焦聚力推动传统产业的优化升级，巩固去产能成果很重要。工信部将继续支持重点省份钢铁去产能，持续优化钢铁产业布局。同时，要严禁钢铁、水泥、平板玻璃等新上项目扩大产能，严控电解铝新增产能。并将加大制造业技术改造和设备升级。
- 宏观：中国人民银行：**12月末外汇占款余额为212556.68亿元人民币，当月减少40.41亿元人民币；11月减少571.3亿元人民币。
- 宏观：财联社：**1月16日讯，国家电投集团中电投设计公司设计分公司副总经理周平16日在北京介绍，国家电投参与了国内前三批光伏领跑者项目投标，共中标14个基地，21个项目，2175MW；电价普遍在每千瓦时0.4元附近，最低0.34元。目前，我国第四批光伏领跑者项目招标投标工作尚未启动。他预计价格将进一步接近火电标杆电价。国家电投是全球最大光伏电站持有企业。另外，有业内人士猜测，第四轮领跑者招标工作可能会拖至2019年年中。
- 宏观：财联社：**1月16日讯，吉林省白城市能源局副局长田秀华16日在北京表示，当地正在制定新能源发展规划，鼓励风电、光伏产业发展。2018年，白城当地弃风率降低至6%以下，风电建设有望“解禁”，新项目及核准未建项目可以启动。光伏领域，加快启动光伏平价上网项目，未来几年估计两百万千瓦规模。
- 宏观：财联社：**央行公开市场1月17日进行2500亿元7天期、1500亿元28天期逆回购操作。因1月17日有200亿元逆回购到期，当日实现净投放3800亿元。
- 宏观：财联社：**1月17日讯，2018年，组织税收收入（已扣减出口退税）137967亿元，比上年增长9.5%，全国共办理出口退税15014亿元，增长9.7%。10月1日起个人所得税第一步改革施行3个月，减税约1000亿元，7000多万个纳税人的工薪所得无需再缴税；新出台的支持创新创业税收优惠政策减税约500亿元。
- 宏观：财联社：**深交所表示，2019年，将继续推动并购重组市场化改革，切实履行并购重组一线监管职责，积极引导上市公司通过并购重组推进供给侧结构性改革，大力支持新技术、新产业、新业态、新模式企业通过并购重组进入上市公司，在政策咨询、规则完善、流程优化、培训指导、技术保障等方面提供“五位一体”服务，助力国有企业改革，支持民营企业发展，提升上市公司质量。
- 宏观：外汇局：**外汇局数据显示，2018年12月，银行代客结汇10614亿元人民币，售汇11174亿元人民币，结售汇逆差560亿元人民币；银行自身结汇792亿元人民币，售汇720亿元人民币，结售汇顺差72亿元人民币。
- 宏观：财联社：**商务部决定自2019年1月20日起，对原产于美国和韩国的进口太阳能级多晶硅所适用的反倾销措施进行期末复审调查。

新闻概要

宏观：工信部：1月17日，工信部原材料工业司司长王伟带队赴中国建筑建材联合会调研座谈。王伟表示，要建立和完善市场化法治化的去产能长效机制，进一步巩固水泥平板玻璃化解过剩产能成效；要深入推进产业融合、两化融合、军民融合，实施建材行业智能制造绿色制造，加快补齐无机非金属材料短板；要进一步加大“放管服”改革力度，激发建材行业市场活力，希望与建材联合会就这些重点工作任务不断加强沟通交流，共同致力于推动建材行业的高质量发展。

宏观：财联社：1月18日，国家市场监管总局局长张茅表示，对于过去评名牌、评著名商标的政府行为，2019年将一律取消。政府给企业背书，然后企业一旦出现问题，不负主体责任，政府来负责任。所以，现在我们已经要求取消所有的著名商标、知名品牌的评比。在政府的企业信用信息公示系统上只有黑榜，只要违规了，处处受限。

宏观：中证网：17日，银保监会批准中国银行发行不超过400亿元无固定期限资本债券，意味着首单商业银行永续债获监管放行。16日，人民银行金融市场司副巡视员高飞在参加中央结算公司活动时透露，预计首单商业银行永续债将于1月底前落地。机构认为，当前流动性整体已较为充裕，疏通货币政策传导机制已成重点，后续可继续关注各类宽信用举措。

宏观：中证网：近期，多部门表态发挥好投资的关键作用，加强基础设施补短板，加大对在建基础设施项目的资金保障力度，同时，要求地方政府规范债务管理，严控地方政府隐性债务风险。专家预计，化解地方政府债务新规有望出台，对隐性债务将疏堵结合、硬化约束、稳妥处理。在地方债“开前门”的同时，城投平台仍承担基建资金来源补充的角色，城投公司将进一步向两类平台转型。

宏观：财联社：1月19日讯，据CME“美联储观察”，美联储今年1月维持利率在2.25%-2.5%区间的概率为99.5%，加息和降息的概率分别为0.5%和0%；今年3月维持利率在该区间的概率为94.3%，加息和降息的概率分别为5.6%和0%。

宏观：中证网：银保监会近日批准中国银行发行不超过400亿元无固定期限资本债券，这是我国商业银行获批准发行的首单永续债，标志着永续债正式开闸。发行永续债有利于银行增强服务实体经济能力、夯实风险抵御能力、优化资本结构，有助于丰富债券市场投资品种，促进资本市场健康良性发展，满足投资者多样化需求。

铜：SMM网：1月14日讯，Venturex Resources 在为西澳大利亚Pilbara地区标志性的Sulphur Springs铜锌项目的开发筹集资金方面取得了很大进展。在2018年10月完成最新的最终可行性研究后，Venturex正在迅速推进多个工作流程，这些工作流程预计将支持其今年向Sulphur Springs开发阶段的过渡，并将其定位为强大的中长期铜和锌市场前景。

铜：MiningWeekly：1月14日讯，援引彭博通讯社报道，民主刚果反对派领导人——民主与社会进步联盟候选人费利克斯·齐塞克迪(Felix Tshisekedi)“意外”赢得大选。民主刚果是世界电池原料，比如钴的主要生产国。另外，该国也是铜和钽的重要生产国。因此，未来民主刚果未来局势如何，引起矿业公司、分析师和金属消费者，包括从汽车到手机制造商的广泛关注。分析认为，未来民主刚果政府有可能对新矿法进行修改，特别是权利金和增税有关条款，这对于嘉能可和巴里克等矿业公司来说是利好。

铜：海关总署：中国2018年末冷轧钢及钢材进口同比增长12.9%，至530万吨。

铜：SMM网：1月15日讯，据SMM调研，按地区分，今年华南地区放假时间较早，基本在1月25日左右开始陆续放假；华北地区基本从北方小年开始放假，即1月28日左右开始放假；华东地区放假相对正常。

铜：SMM网：1月15日讯，据智利铜业委员会(Cochilco)最近发布报告，根据目前铜矿项目投资计划对未来10年智利铜产量进行了预测。其中预计2019年智利铜产量将首次超过600万吨；如果考虑到新项目实施可能的延误，到2029年智利铜产量将达706万吨，较2017年产量增长28.3%；如果项目都没有延误，那么到2029年智利铜产量将达810万吨；如果项目延误严重，那么2029年智利铜产量将为598万吨。

铜：SMM网：1月15日讯，印度的印度斯坦铜业公司(HCL)制定了一项战略，其中包括重新开放封闭的铜矿山，到2024年将产能提高到每年2000万吨。该公司目前的铜矿石产能为每年380万吨(3.8MTPA)。“我的目标是到2024年达到2000万吨。这种提升将通过特殊战略来完成，其中包括扩大现有的矿山，如Malanjkhand。第二个战略将是重新开放封闭的矿山”，HCL主席兼董事总经理Santosh Sharma对记者说。

铜：SMM网：1月16日讯，阿塔拉亚矿业公司(Atalaya Mining)1月15日发布第四季度产量数据和2019年产量指标。其西班牙Proyecto Riotinto铜矿2018年第四季度铜产量11,172吨，同比增长29%，再次创下新的季度纪录。2018全年，Proyecto Riotinto的红色金属产量为42,114吨，超过该公司增加的1,114吨的指标。总体而言，Proyecto Riotinto今年的产量比2017年的37,164吨产量高出13%。

铜：SMM网：1月16日讯，埃罗矿业公司1月15日宣布其在巴西拥有99.6%股权的巴伊亚州库拉卡(Curaca)矿权地2018年全年和第四季度的产量数据，对应财务业绩将于2019年3月14日(星期四)多伦多证券交易所收盘后公布。2018年产量亮点：1、2018年产铜总量为30,426吨，2017年产量为20,133吨，同比增长51%，超过2018年原始产量指标15%；2、第四季度铜产量为12,104吨，同比增长55%；3、该公司97.6%的NX金矿年度黄金和白银总产量分别为39,808盎司和24,573盎司。

铜：SMM网：哈萨克斯坦2018年精炼铜产量同比增长2.8%，精炼锌产量同比下降0.7%，粗钢产量同比下降14.7%。在伦敦上市的铜矿商和子矿业(KAZ Minerals)和嘉能可(Glencore)的Kazzinc占了哈萨克斯坦的金属生产的很大一部分。阿塞洛-米塔尔在特米尔托拥有该国唯一一家大型钢厂。去年一场火灾损坏了天然气管道，该厂部分停产。

铜：SMM网：猎户座矿业公司1月16日宣布，在北开普省的Prieska项目附近发现了一块新的锌铜资源。这家总部位于澳大利亚的公司同时在日本证交所和澳洲证交所上市。该公司在公告中称，已将Prieska锌铜资源估值升级至超过3000万吨。Smart表示，Orion的可行性研究进展顺利，有望在2019年第二季度完成。

铝：SMM网：1月14日讯，近日，贵州铝厂有限责任公司与中天金融旗下中天城投集团子公司举行了贵铝电解铝片区改造共享项目合作协议签约仪式，标志着金融北城项目建设迈出了实质性的关键一步，也标志着贵州铝厂和中天城投集团进入到紧密合作、共谋发展的新阶段。

铝：海关总署：2018年中国铝出口同比增20.9%，创纪录新高。

铝：SMM网：1月15日讯，据伊朗官方数据，截至12月21日九个月内，伊朗主要铝生产商铝产量合计249,017吨，与去年同期相比减少了1%。

铝：SMM网：1月15日讯，越南工贸部近日发布公告称，应越南4家铝型材生产商的申请，决定对原产于中国的铝制合金或非合金型材启动反倾销立案调查。利益相关方应于2019年2月28日前进行应诉登记。

铝：SMM网：1月16日讯，截至上周五1月11日，加拿大Béancour工厂受工会矛盾影响已经持续一周，该厂电解铝总产能41.3万吨/年，2018年1月关停2/3产能以后，2018年底再次宣布继续关停剩余产能的一半，合年化产能6.9万吨。

铝：SMM网：1月16日讯，巴西Para州的环保署发布了技术说明，证明了海德鲁巴西Alunorte氧化铝厂具备安全复产条件。”SEMAS的决定是对Alunorte运营安全的重要认可，海德鲁方面表示将继续与当局对话并将SEMAS的决议通知法院，争取全面复产“，海德鲁铝土矿和氧化铝业务执行副总裁John Thuestad如是说。

新闻概要

铝: SMM网: 2018年6月13日, 中铝将自有的80万吨/年的重庆氧化铝厂租赁给民营企业博赛集团, 博赛集团接手以后, 立即开始对氧化铝厂实施了技改, 2019年1月中旬已经开始试生产。贵州华飞化学氧化铝厂即将在3月份复产, 2家公司复产产能涉及100万吨, 对氧化铝价格会带来一定的冲击, 目前氧化铝价格为2850元/吨, 价格跌到2700元/吨, 将继续倒逼部分氧化铝厂停产, 总之氧化铝产能退出没有障碍。

铝: SMM网: 截至2019年1月17日全国消费地铝锭库存126.4万吨, 周比下滑1.8万吨, 其中上海减少0.4万吨, 无锡减少1.6万吨, 杭州增加0.3万吨。据仓库反馈, 库存下滑一方面是到货较少, 另一方面是出库量有所提升, 到货较少一是西北地区运力仍然紧张, 二是前期电解铝厂的减产效果显现。

铝: 文华财经: 美国铝业公司CEO1月16日表示, 预计原铝需求增速仍将强劲, 到2023年的复合年增长率达到3.4%。预计今年铝供应缺口将高达210万吨, 2018年的供应缺口为170万吨。该公司预计, 今年铝消费量将增长3%-4%, 2018年增幅为4%。预计今年氧化铝市场将从供应过剩转变为供应短缺状态。

铅: SMM网: 1月16讯, 四川地区经销商反映汽车蓄电池市场终端消费不旺, 加之铅市低迷, 节前基本以消化电池库存为主, 现主型号6-QW-45Ah在200元/只。河南地区厂家反映汽车蓄电池市场需求平平, 且临近年末, 经销商节前备库陆续结束, 成品订单减量, 另工厂计划于月底起放假。河北地区厂家反映汽车蓄电池市场需求清淡, 经销商年来采购不积极, 目前工厂开工率在70%附近, 另考虑的春节物流停运, 近期已对铅锭进行按需补库。

铅: SMM网: 1月16讯, 据SMM调研, 原生铅炼厂由于开工成本高等因素, 春节假期没有停产休假的计划, 但部分炼厂, 如云南振兴, 湖南银星等冶炼厂计划检修, 预计影响产量在10000吨/月。

锂: SMM网: 1月14日讯, Cobalt 27 Capital Corp.宣布收购Westgold Resources Limited持有的一项权利金, 该权利金系关于位于西澳的在产Mount Marion 锂矿, 权利金比例为Reed Industrial Minerals Pty Ltd 分租协议项下毛收入的1.5%和开采的每吨矿石2澳元(“权利金”)。Cobalt 27从Westgold 收购该项权利金的总对价为250,000澳元(240,400加元)外加200公吨实物钴金属(交付给Westgold选择的LME担保仓库)。

锂: SMM网: 1月11日-1月13日, 中国电动汽车百人会论坛(2019)在北京举行。青海省人民政府副省长、党组成员王黎明表示, 锂电产业作为青海省战略性的新兴产业, 已成为展示青海绿色、低碳、循环和逐步电动化发展的亮丽名片, 根据锂电产业发展的经验, 以及与会代表所交流的情况及可持续发展的要求看, 今后青海省将持续强化创新驱动发展, 落实国家新能源汽车发展战略, 全力打造千亿元锂电产业以及锂电池产业的发展, 为新能源汽车的发展提供强有力的基础和保障。

锂: SMM网: 1月15讯, 藏格锂业发布公告称, 近日收到子公司格尔木藏格锂业有限公司通知, 获悉藏格锂业“年产2万吨碳酸锂项目一期工程”(年产1万吨碳酸锂)已于近日顺利建成投产, 首批产品经权威部门检验全部达到电池级标准。该项目首次应用膜法除硼的技术, 彻底解决了盐湖锂产品中硼含量高的问题。经过连续多日的调试和试车, 各项指标均达到设计要求, 于近日投产后一次性得到碳酸锂含量大于99.6%的合格产品。据悉, 截止目前整个一期项目设备运行负荷已达到20%, 预计将于2019年上半年进入满负荷生产状态。

锂: SMM网: 1月16讯, 春节假期临近, SMM调研了锂盐生产企业的放假情况。据统计, 半数左右的生产企业将继续正常生产, 剩余企业均有一周至一个月不等的放假计划。据某锂盐生产大厂表示, 其停产原因主要是趁此次春节假期进行机器的检修维护。1月份锂盐生产企业基本保持正常生产至月底, 产量较12月份无明显变化。2月份由于春节假期部分企业停产缘故, 碳酸锂产量预计为0.86万吨, 环比下降23.2%; 氢氧化锂产量预计为0.42万吨, 环比下降34.3%。

锡: SMM网: 1月15讯, 在私营企业产量增长和国家矿业公司(Comibol)几家矿山复产带动下, 2018年玻利维亚矿产品生产和出口增长。2018年, 玻利维亚矿产品出口额为40亿美元, 较上年的37.2亿美元增长3%。生产精矿131万吨, 较上年增长26%。目前, 玻利维亚尚未公布2017年产量数据。Comibol的本托(Vinto)锡厂产量为1.1万吨, 下降13%。

镍: SMM网: 1月16讯, 大连华锐重工集团股份有限公司自主研发的国内单台容量最大的RKEF镍铁生产线电炉于近日在山东临沂鑫海新材料公司顺利投产。该项目全部投产后, 产能将达到12.2万吨纯镍/年, 约占2017年国内镍铁总产量的26.5%, 将引领国内镍铁冶炼技术的发展。

镍: SMM网: 据1月16日消息, 大连华锐重工集团股份有限公司自主研发的国内单台容量最大的RKEF镍铁生产线电炉于近日在山东临沂鑫海新材料公司顺利投产。该项目全部投产后, 产能将达到12.2万吨纯镍/年, 约占2017年国内镍铁总产量的26.5%, 将引领国内镍铁冶炼技术的发展, 对国内及“一带一路”沿线国家镍基材料建设项目具有深远的意义。

锰: 亚洲金属网: 贵州铜仁和诚锰业有限公司透露, 由于12月底大雪天气, 高速运输限制, 他们的锰厂于12月28日停产。上周三运输管制撤销后恢复生产, 电解锰99.7%min产量每天65吨左右, 目前订单生产到下个月初。

黄金: 黄金头条网: 英国皇家铸币局表示, 随着英国脱欧结果的不确定性增加, 市场波动加剧, 英国投资者急于购买黄金。贵金属主管Chris Howard周一发布声明称, “我们看到本月和去年底的黄金需求大幅增加, 我们毫不怀疑这一趋势主要归因于英国脱欧动荡和随后的市场波动。”

黄金: 印度贸易部: 2018年12月, 印度进口黄金价值25.7亿美元, 同比减少24.33%。

稀土: SMM网: 1月14日讯, PTI一项研究称, 包括航空、核能和国防等领域使用的稀土在内的12种矿物, 将在“印度制造”计划的成功中发挥重要作用。根据政策研究机构能源、环境和水理事会(CEEW)的研究, 这些矿物将在培育国内制造业以支持政府的低碳计划方面发挥关键作用, 如1亿千瓦太阳能发电目标、混合动力和电动汽车以及高效照明。

稀土: SMM网: 1月15讯, 日本媒体报道称, 日本将全面启动对深海矿物资源的开发。由日本产业技术综合研究所和海洋研究开发机构等组成的团队, 将在政府的支持下于2月调查南鸟岛周边海域富含稀土金属的稀土泥含量。此外, 还将推进研究对冲绳周边海域“热水矿床”的开发。要实现产业化, 需要准确掌握蕴藏量和品质。

新材料: 财联社: 1月15日讯, 近日, 江苏省发改委核准江苏国新新能源乘用车有限公司年产7万辆碳纤维轻量化纯电动乘用车项目。该项目落户于盐城经济技术开发区内, 总投资29.5亿元。

新能源: 华尔街见闻: 中汽协数据显示, 12月新能源汽车销量同比增长38.2%, 2018年全年新能源汽车销量同比增长61.7%; 2018年全年中国汽车出口104万辆, 达到2012年以来的最高位。

新能源: 华尔街见闻: 1月15日讯, 受到大陆领跑者装机递延影响, 高效单晶产品生产依旧满载缺货; 多晶则因少数厂家改线生产单晶, 使得整体供给量亦形成吃紧状态, 后续需视市场供给调配状况以决定价格走势。

新能源: 财联社: 1月15日讯, 据外媒, 大众汽车周一表示, 将投资8亿美元于美国田纳西州的查塔努加(Chattanooga)的工厂打造一款新的电动车, 另外, 大众汽车预计在周二宣布与福特汽车进行全球性结盟。大众汽车在底特律车展发表声明称, 已经在查塔努加的生产厂增加1000个就业岗位, 将从2022年起开始生产电动车。

新闻概要

新能源: 财联社: 1月16日讯, 国家电投集团中电投工程公司设计分公司副总经理周平16日在北京介绍, 国家电投参与了国内前三批光伏领跑者项目投标, 共中标14个基地, 21个项目, 2175MW; 电价普遍在每千瓦时0.4元附近, 最低0.34元。目前, 我国第四批光伏领跑者项目招投标工作尚未启动。他预计价格将进一步接近火电标杆电价。国家电投是全球最大光伏电站持有企业。另外, 有业内人士猜测, 第四轮领跑者招标工作可能会拖至2019年年中。

新能源: 财联社: 1月16日讯, 吉林省白城市能源局副局长田秀华16日在北京表示, 当地正在制定新能源发展规划, 鼓励风电、光伏产业发展。2018年, 白城当地弃风率降低至6%以下, 风电建设有望“解禁”, 新项目及核准未建项目可以启动。光伏领域, 加快启动光伏平价上网项目, 未来几年估计两百万千瓦规模。

新能源: SMM网: 由中国光伏协会主办的“光伏行业2018年发展回顾与2019年形势展望研讨会”在京召开, 虽2018年中国并网量约能达到43GW, 但今年国内指标的动向近期仍未明朗, 使得农历年后需求仍将海外市场为主。然而目前看来农历年后不少市场需求依然强劲, 年后订单仍有支撑。

新能源: 财联社: 1月16日讯, 国家电投集团中电投工程公司设计分公司副总经理周平16日在北京介绍, 国家电投参与了国内前三批光伏领跑者项目投标, 共中标14个基地, 21个项目, 2175MW; 电价普遍在每千瓦时0.4元附近, 最低0.34元。目前, 我国第四批光伏领跑者项目招投标工作尚未启动。他预计价格将进一步接近火电标杆电价。国家电投是全球最大光伏电站持有企业。另外, 有业内人士猜测, 第四轮领跑者招标工作可能会拖至2019年年中。

新能源: SMM网: 中国宝安下属子公司惠州市贝特瑞新材料科技有限公司拟在惠州投资建设「年产4万吨的锂离子电池负极材料项目」, 涉资7.77亿元人民币。该项目拟在惠州贝特瑞工业园内分两期投入建设年产4万吨的锂离子电池负极材料生产线, 每期产能为2万吨。

资料来源: Wind, 财联社, SMM, 新材料网, 黄金头条, 华泰证券研究

图表24: 公司动态

公司	公告日期	具体内容
东方锆业	2019-01-15	关于澳大利亚 ImageResourcesNL 布伦伦项目进入销售及收到首笔收入的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4991004.pdf
楚江新材	2019-01-19	关于第二期员工持股计划存续期即将届满的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-19\4999271.pdf
	2019-01-15	关于归还暂时补充流动资金的募集资金的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4988349.pdf
云海金属	2019-01-16	关于公司控股股东完成股份过户登记的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-16\4991097.pdf
格林美	2019-01-18	2019年第一次临时股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997329.pdf
	2019-01-18	2019年第一次临时股东大会的法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997328.pdf
赣锋锂业	2019-01-19	关于控股子公司海西锦泰竞得探矿权的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-19\4999295.pdf
	2019-01-18	关于控股股东部分股份补充质押的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997802.pdf
天齐锂业	2019-01-17	关于取得发明专利证书的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-17\4995209.pdf
翔鹭钨业	2019-01-18	2018年度业绩预告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4996699.pdf
银河磁体	2019-01-18	2018年度业绩预告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4996348.pdf
正海磁材	2019-01-15	关于使用闲置自有资金购买理财产品的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4991185.pdf
南山铝业	2019-01-18	南山铝业关于完成工商变更登记的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997027.pdf
	2019-01-15	南山铝业关于公司全资子公司烟台锦泰国际贸易有限公司开展金融衍生品交易业务的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4989509.pdf
	2019-01-15	南山铝业关于公司及控股子公司开展套期保值业务的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4989512.pdf
	2019-01-15	南山铝业独立董事意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4989518.pdf
	2019-01-15	南山铝业第九届董事会第十六次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4989521.pdf
	2019-01-15	南山铝业关于公司全资子公司烟台锦泰国际贸易有限公司开展伦铝套期保值业务的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4989515.pdf
	2019-01-15	南山铝业关于副总经理辞职的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4989535.pdf

江西铜业	2019-01-19	江西铜业董事会提名委员会议事规则修订情况 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-19\4998678.pdf
	2019-01-19	江西铜业第八届董事会第六次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-19\4998684.pdf
	2019-01-19	江西铜业董事会独立审核委员会（审计委员会）议事规则修订情况 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-19\4998685.pdf
	2019-01-16	江西铜业 2019 年第一次临时股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-16\4992696.pdf
	2019-01-16	江西铜业 2019 年第一次临时股东大会的法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-16\4992694.pdf
	2019-01-15	关于对宁波韵升股份有限公司和时任董事会秘书项超麟予以监管关注的决定 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4992316.pdf
盛和资源	2019-01-19	盛和资源关于持股 5% 以上股东增持股份计划的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-19\4998677.pdf
	2019-01-18	盛和资源 2019 年第一次临时股东大会会议资料 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4996886.pdf
	2019-01-18	盛和资源关于变更 2019 年第一次临时股东大会召开地址的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4996876.pdf
宝钛股份	2019-01-19	宝钛股份 2018 年年度业绩预增公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-19\4999718.pdf
驰宏锌锗	2019-01-16	驰宏锌锗关于董事会和监事会延期换届选举的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-16\4992243.pdf
山东黄金	2019-01-15	山东黄金独立董事意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4990165.pdf
	2019-01-15	山东黄金 2019 年第一次临时股东大会的法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4990174.pdf
	2019-01-15	山东黄金第五届董事会第十五次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4990168.pdf
	2019-01-15	山东黄金 2019 年第一次临时股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4990176.pdf
	2019-01-15	山东黄金公司章程 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4990171.pdf
厦门钨业	2019-01-18	厦门钨业第八届董事会第八次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4996193.pdf
	2019-01-18	厦门钨业 2018 年年度业绩快报公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4996191.pdf
中孚实业	2019-01-15	中孚实业股票交易异常波动公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4990539.pdf
盛屯矿业	2019-01-19	盛屯矿业 2019 年第一次临时股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-19\4999468.pdf
	2019-01-19	盛屯矿业 2019 年第一次临时股东大会的法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-19\4999466.pdf
	2019-01-18	盛屯矿业关于全资子公司开展融资租赁业务及为其提供担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997485.pdf
	2019-01-18	盛屯矿业第九届董事会第二十五次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997488.pdf
	2019-01-17	盛屯矿业关于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事项获得中国证监会并购重组委员会审核通过暨公司股票复牌的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-17\4995508.pdf
	2019-01-16	盛屯矿业关于中国证监会上市公司并购重组委员会审核公司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事项的停牌公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-16\4993043.pdf
	2019-01-15	盛屯矿业 2019 年第一次临时股东大会资料 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4989396.pdf
	2019-01-15	博威合金发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案（修订稿） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4990486.pdf
	2019-01-15	博威合金发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案（摘要）（修订稿） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4990485.pdf
2019-01-15	国信证券股份有限公司关于对上海证券交易所《关于对宁波博威合金材料股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案信息披露的问询函》相关问题之核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4990487.pdf	

	2019-01-15	博威合金关于收到上海证券交易所对公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案信息披露二次问询函的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4990941.pdf
	2019-01-15	博威合金关于上海证券交易所《关于对宁波博威合金材料股份有限公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案信息披露的问询函》的回复公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4990481.pdf
	2019-01-14	关于宁波博威合金材料股份有限公司的重大资产重组预案审核意见函 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-14\4990938.pdf
中国铝业	2019-01-18	中国铝业面向合格投资者公开发行2019年公司债券（第一期）发行公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997778.pdf
	2019-01-18	中国铝业面向合格投资者公开发行2019年公司债券（第一期）信用评级报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997780.pdf
	2019-01-18	中国铝业面向合格投资者公开发行2019年公司债券（第一期）募集说明书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997777.pdf
	2019-01-18	中国铝业面向合格投资者公开发行2019年公司债券（第一期）募集说明书摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997779.pdf
紫金矿业	2019-01-18	紫金矿业关于“16紫金01”公司债券票面利率不调整的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997033.pdf
	2019-01-18	紫金矿业关于“16紫金01”投资者回售实施办法公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-18\4997036.pdf
	2019-01-17	紫金矿业H股公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-17\4995518.pdf
	2019-01-15	中国国际金融股份有限公司关于紫金矿业集团股份有限公司2018年度累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的重大事项受托管理事务临时报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4988440.pdf
金钼股份	2019-01-15	金钼股份2018年年度业绩预增公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4990256.pdf
华友钴业	2019-01-15	华友钴业非公开发行2018年公司债券（第一期）2019年付息公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-15\4988637.pdf
洛阳钼业	2019-01-19	洛阳钼业独立董事关于第五届董事会第四次临时会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-19\4999773.pdf
	2019-01-19	洛阳钼业第五届监事会第四次临时会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-19\4999772.pdf
	2019-01-19	洛阳钼业关于收购BHRNewwoodDRCHoldingsLtd100%股份的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-19\4999771.pdf
	2019-01-19	洛阳钼业第五届董事会第四次临时会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK\2019\2019-1\2019-01-19\4999774.pdf

资料来源：财汇资讯、华泰证券研究所

风险提示

宏观经济形势不及预期或政策调整：国内外宏观经济形势的变化和货币、环保、产能等各方面政策的调整，都可能影响到行业的整体表现。

下游需求低于预期：地产、基建等下游行业存在增速低于预期的风险，此时对有色金属需求量减少。

原材料及产品价格变动风险：各类金属原料价格对加工和新材料产品的利润影响明显，价格波动可能使行业或公司的盈利能力产生超预期的变动。

免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2019 年华泰证券股份有限公司

评级说明

行业评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

公司评级体系

一 报告发布日后的 6 个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一 投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20% 以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在 -5%~5% 之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20% 以上

华泰证券研究

南京

南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区益田路 5999 号基金大厦 10 楼/邮政编码：518017

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层
 邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 23 楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com