

行业周报 (第十二周)

2019年03月24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

上周有色指数、新材料指数周变动幅度分别为 2.24%、5.00%。其中锂、稀土等板块涨幅居前。金属价格方面,基本金属价格普涨,锡、锌、镍等金属涨幅居前;小金属中氧化镓、氧化铟分别上涨 9.45%、4.20%。受货币政策趋松和市场情绪向好的影响,有色板块短期出现较好的涨势,但我们认为中长期仍应以基本面为锚,关注景气确定性改善品种。子行业中,铜锡等具备供需预期改善的品种价格处在持续修复的过程,基本面有较好的支撑,轻重稀土供需分化,中重稀土受缅甸原料供应收紧预期影响。我们建议关注供需预期改善的锡、铜、稀土等品种。

子行业观点

1) 锡: 缅甸矿石产量、品位双降趋势确立,叠加库存去化有望趋于尾声,19-20 年行业有望呈现供不应求格局; 2) 铜: 矿山供应扰动叠加低库存水平,铜价有望受益上涨; 3) 稀土: 南方稀土再度上调挂牌价,缅甸进口矿下滑将持续导致中重稀土供应紧张。

重点公司及动态

本周我们推荐紫金矿业、中科三环、菲利华。

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

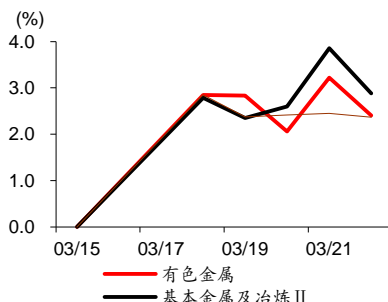
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
和胜股份	002824.SZ	30.91
*ST 抚钢	600399.SH	22.01
广晟有色	600259.SH	21.72
德展健康	000813.SZ	21.43
罗普斯金	002333.SZ	21.12
银邦股份	300337.SZ	17.29
宝钛股份	600456.SH	16.77
新疆众和	600888.SH	15.74
西部材料	002149.SZ	14.69
融捷股份	002192.SZ	14.33

一周跌幅前十公司

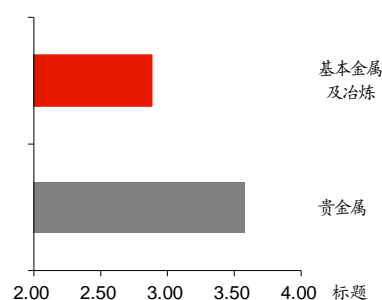
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
英洛华	000795.SZ	(6.91)
吉翔股份	603399.SH	(5.63)
中钢天源	002057.SZ	(5.42)
深圳新星	603978.SH	(5.19)
赣锋锂业	002460.SZ	(4.67)
豫光金铅	600531.SH	(4.38)
天齐锂业	002466.SZ	(4.12)
金力永磁	300748.SZ	(2.35)
寒锐钴业	300618.SZ	(2.32)
三超新材	300554.SZ	(2.10)

资料来源: 华泰证券研究所

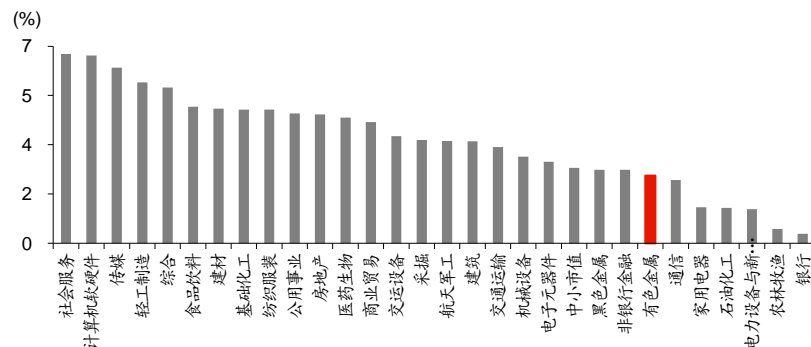
一周内行业走势图



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	03月22日 收盘价(元)	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
					2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
紫金矿业	601899.SH	增持	3.59	3.80~4.37	0.15	0.19	0.24	0.26	23.93	18.89	14.96	13.81
菲利华	300395.SZ	买入	19.39	21.68~23.71	0.41	0.54	0.68	0.93	47.29	35.91	28.51	20.85
中科三环	000970.SZ	增持	10.28	10.64~11.20	0.27	0.23	0.28	0.30	38.07	44.70	36.71	34.27

资料来源: 华泰证券研究所

本周观点

总体观点：基本面为锚，关注景气确定性改善品种

上周有色指数、新材料指数周变动幅度分别为 2.24%、5.00%。其中锂、稀土等板块涨幅居前。金属价格方面，基本金属价格普涨，锡、锌、镍等金属涨幅居前；小金属中氧化镨、氧化铽分别上涨 9.45%、4.20%。受货币政策趋松和市场情绪向好的影响，有色板块短期出现较好的涨势，但我们认为中长期仍应以基本面为锚，关注景气确定性改善品种。子行业中，铜锡等具备供需预期改善的品种价格处在持续修复的过程，基本面有较好的支撑，轻重稀土供需分化，中重稀土受缅甸原料供应收紧预期影响。我们建议关注供需预期改善的锡、铜、稀土等品种。

锡：缅甸矿石产量、品位双降趋势确立，19-20 年行业有望呈现供不应求

据 ITA，由于缅甸矿进口下滑和银漫矿业事故，今年中国精锡产量料下降 7%；而印尼锡出口问题的延续对 LME 锡价的支撑预计会持续到 4 月中下旬。我们认为 18 年缅甸矿石品位和产量双降的趋势已经形成，且缅甸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 年全球锡供需将由过剩转向平衡，到 19 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，价格或受益上涨。

铜：低库存水平叠加供需预期改善，行业景气度有望走高

今年 1 月以来，国际铜供给端出现诸多扰动，秘鲁南部地震、全球第二大铜矿 Grasberg 减产、海外部分铜钴矿停减产，我们认为上述扰动因素均不同程度地加剧了海外铜精矿及精炼铜的供应收缩的预期。截至 3 月 22 日，据 Wind，全球三大交易所铜库存总计约 48 万吨，处于历史相对低位。我们认为 19-20 年铜基本面持续向好，主要原因包括全球精炼铜供应收缩预期加剧、全球铜显性库存总计仍处于历史相对低位、中美贸易摩擦有所缓和、全球新能源铜消费量有望维持高增速。

稀土：轻重稀土供需分化，中重稀土矿源预期趋紧

上周南方稀土持续上调氧化镨和氧化铽的挂牌价格，其中氧化镨报价 138 万/吨，较之前上调 4 万/吨；氧化铽报价 308 万/吨，较之前上调 3 万/吨。南方稀土自本月起再度上调氧化镨和氧化铽报价，反映出中重稀土供给趋于紧张。2012-2015 年期间数次基于收储或预期形成的行情，因为黑稀土严重恶化了供需格局，市场认为收储是主要的可以阶段性改善供需催化价格上涨的有效政策，但是此次稀土价格的上涨是因为缅甸进口减少导致中重稀土供需趋紧，我们预计行情将持续，且历史上每次稀土价格的上涨都会衍生出相应的板块行情。

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	03月22日 收盘价(元)	目标价区间 (元)	EPS(元)				P/E(倍)			
					2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
紫金矿业	601899.SH	增持	3.59	3.80~4.37	0.15	0.19	0.24	0.26	23.93	18.89	14.96	13.81
菲利华	300395.SZ	买入	19.39	21.68~23.71	0.41	0.54	0.68	0.93	47.29	35.91	28.51	20.85
中科三环	000970.SZ	增持	10.28	10.64~11.20	0.27	0.23	0.28	0.30	38.07	44.70	36.71	34.27

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
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>
菲利华 (300395.SZ)	<p>事件：18年归母净利润增32.39%，符合预期</p> <p>3月14日公司发布18年报，实现营收7.22亿元(+32.41%/YoY)，归母净利润1.61亿元(+32.39%/YoY)，符合预期；预计19Q1归母净利润同比增10-40%。报告期内公司出口产品占比提升约10pct，半导体营收同比增长52%，国际半导体厂商认证的产品规格持续增加；航空航天用纤维复材进入定型阶段。我们预计未来随着半导体产业加速向大陆转移、石英国产替代有望加速；随着国防发展、国家重点项目上线，石英纤维和复材需求也将提升。公司合成石英正逐步放量、电熔石英、纤维复材持续建设中，预计19-21年归母净利润2.03/2.79/3.59亿元，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：菲利华(300395,买入)：业绩符合预期，半导体和军工铸引擎</p>
中科三环 (000970.SZ)	<p>事件：18年归母净利润同比下滑12.04%，低于预期</p> <p>公司披露2018年报，报告期实现营业收入为41.65亿元，同比增加6.91%；实现归母净利润2.48亿元，较上年同期减12.04%，低于预期，主要由于行业竞争加剧毛利率下行；此外公司公告全体股东每10股派发现金红利0.90元(含税)。公司已完成主流新能源车驱动电机磁材认证、特斯拉上海工厂19年底投产、此外预计家电商标标准调整也将带动需求，我们预计未来行业集中度明显提升，公司作为磁材行业龙头将优先受益；且随着公司产品结构调整以及成本端改进，业绩有望进一步改善。我们预计19-21年EPS分别为0.28/0.30/0.33元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：中科三环(000970,增持)：行业洗牌盈利下行，汽车和家电需求向好</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

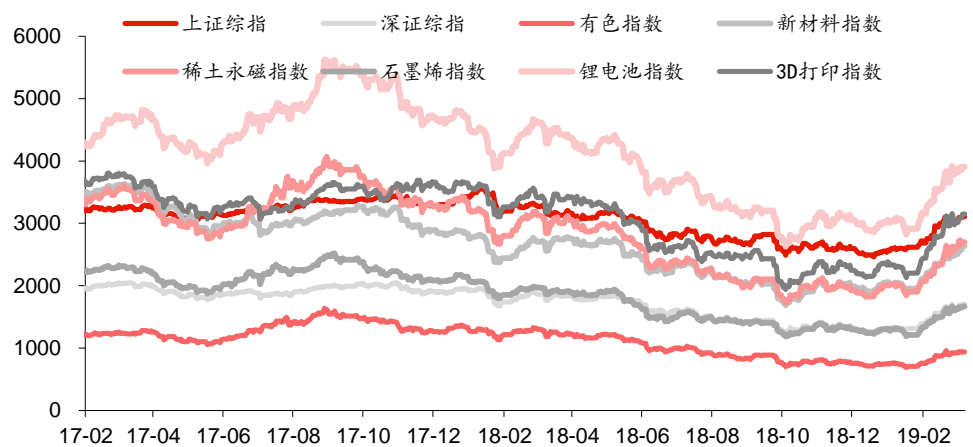
上周上证综指、深证综指分别收于 3104.15、1700.94，周变动幅度分别为 2.73%、3.63%；
上周有色指数、新材料指数分别收于 4068.98、2635.46，周变动幅度分别为 2.24%、5.00%。

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	3104.15	82.40	2.73	163.19	5.55
399106.SZ	深证综指	1700.94	59.57	3.63	154.61	10.00
399102.SZ	创业板综	2040.45	57.44	2.90	202.42	11.01
CI005003.WI	有色指数	4068.98	89.12	2.24	242.02	6.32
884057.WI	新材料指数	2635.46	125.47	5.00	290.53	12.39
884086.WI	稀土永磁指数	2699.58	71.87	2.73	383.24	16.55
884109.WI	石墨烯指数	1667.28	46.62	2.88	180.60	12.15
884039.WI	锂电池指数	3903.46	83.62	2.19	379.66	10.77
884119.WI	3D打印指数	3148.89	135.80	4.51	371.89	13.39

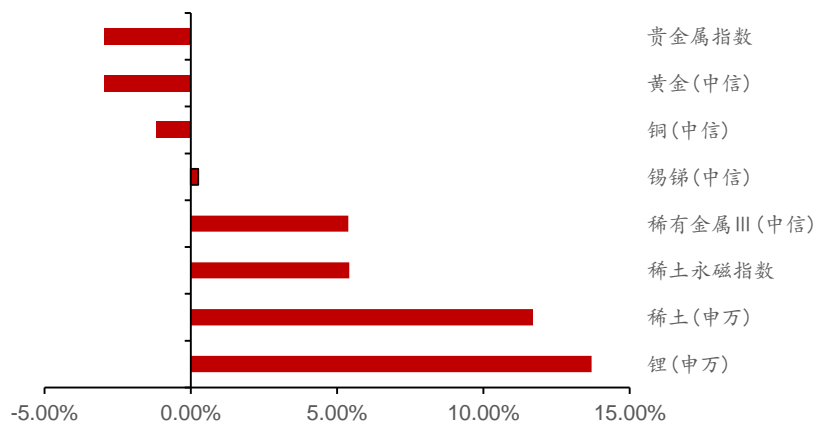
资料来源：Wind，华泰证券研究所

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 49080、13745、21830、16945、147960、101170 元/吨，周变动幅度分别为 0.10%、1.81%、2.27%、-2.89%、0.47%、-1.17%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 6325、1904、2836、2048、21450、13025 美元/吨，周变动幅度分别为-1.65%、0.29%、1.11%、-1.21%、1.85%、0.35%。

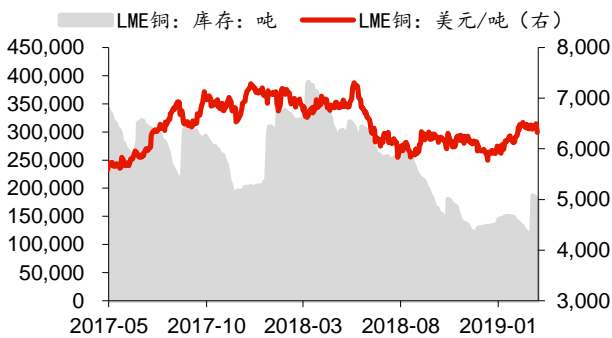
上周镨钕氧化物、氧化镨分别收于 291000 元/吨、1390 元/千克，周变动幅度分别为-3.32%、9.45%；电解锰:99.7%、电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 1950 美元/吨、261000 元/吨、18250 元/吨，周变动幅度分别为-7.14%、-11.82%、0.55%；镱 99.65%、钒铁:50#分别收于 291000 美元/吨、218000 元/吨，周变动幅度分别为-3.32%、-9.17%。

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	49080	0.10	0.55	-3.75	2.46	48520	50680
SHFE 铝价	13745	1.81	2.19	-1.33	2.27	13512	14340
SHFE 锌价	21830	2.27	1.91	-11.78	5.97	21398	23020
SHFE 铅价	16945	-2.89	-0.44	-9.31	-5.97	17342	18838
SHFE 锡价	147960	0.47	-0.70	2.56	3.08	97782	103618
SHFE 镍价	101170	-1.17	3.29	0.08	16.06	148187	146545
LME 铜价	6325	-1.65	1.02	-4.99	7.71	6203	6545
LME 铝价	1904	0.29	2.62	-6.97	6.07	1880	2115
LME 锌价	2836	1.11	6.71	-14.07	18.42	2663	2893
LME 铅价	2048	-1.21	0.34	-15.34	4.54	2051	2248
LME 锡价	21450	1.85	1.47	2.73	10.06	20885	20066
LME 镍价	13025	0.35	4.09	0.12	20.32	12392	13193

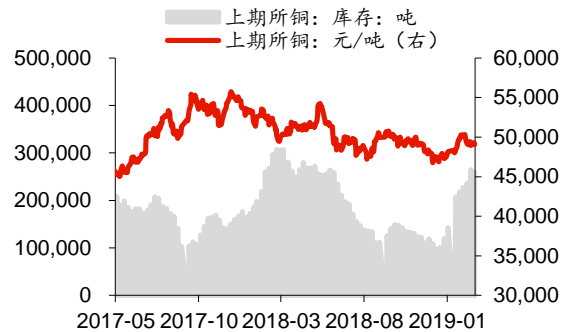
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表7：LME 期货铜价及库存



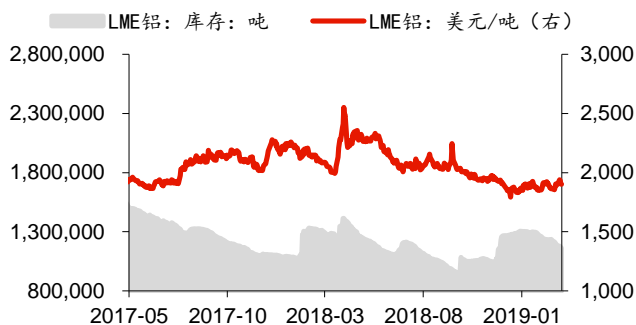
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表8：SHFE 期货铜价及库存



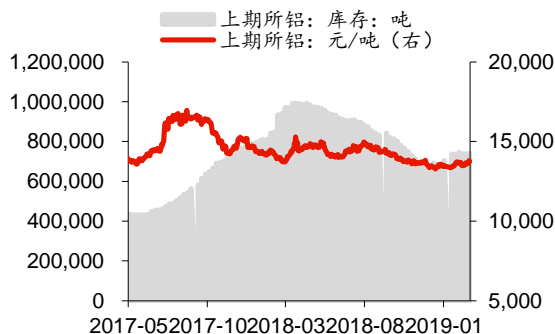
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表9： LME 期货铝价及库存



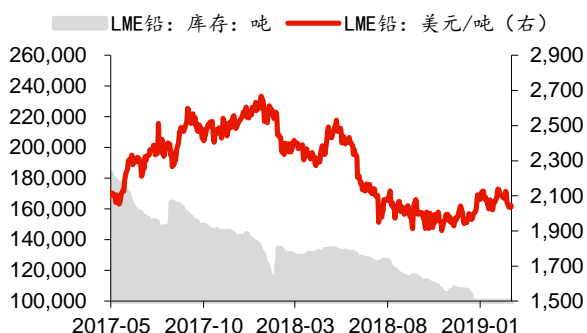
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表10： SHFE 期货铝价及库存



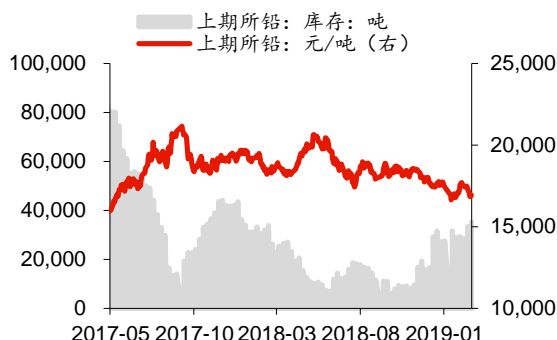
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表11： LME 期货铅价及库存



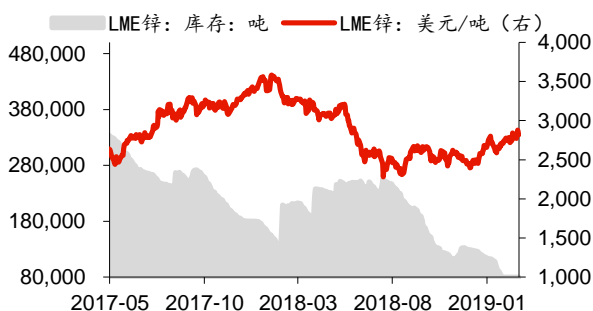
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表12： SHFE 期货铅价及库存



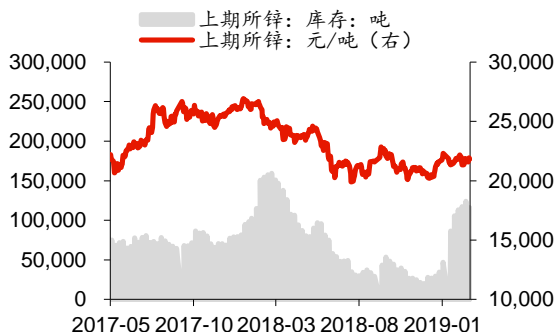
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表13： LME 期货锌价及库存



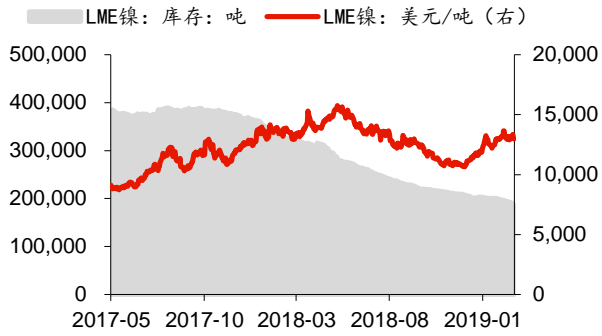
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表14： SHFE 期货锌价及库存



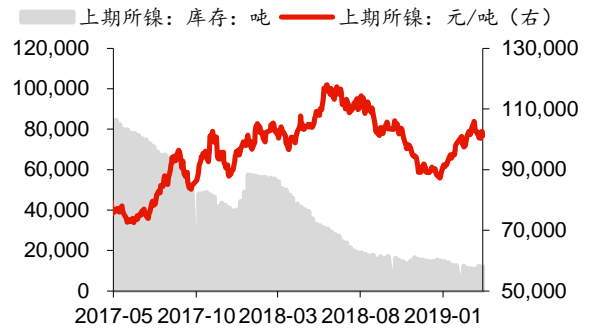
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表15: LME 期货镍价及库存



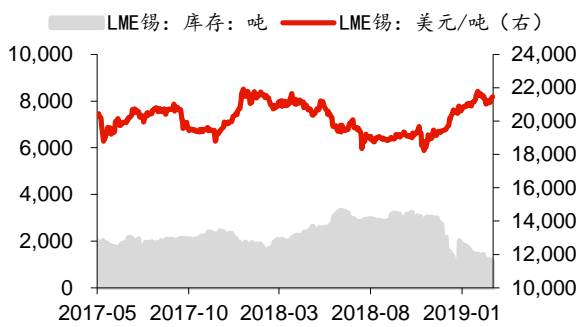
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表16: SHFE 期货镍价及库存



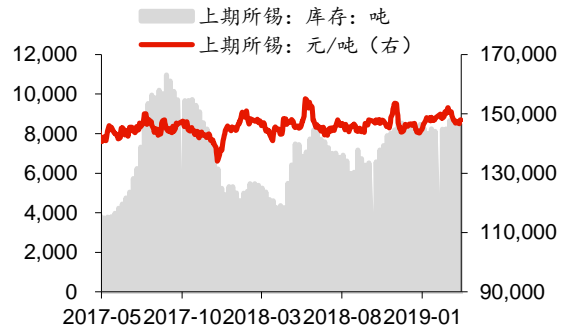
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表17: LME 期货锡价及库存



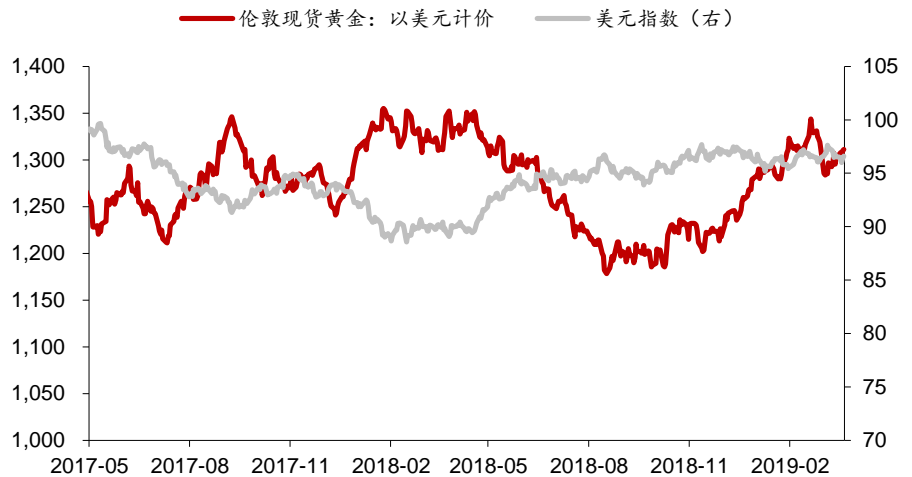
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表18: SHFE 期货锡价及库存



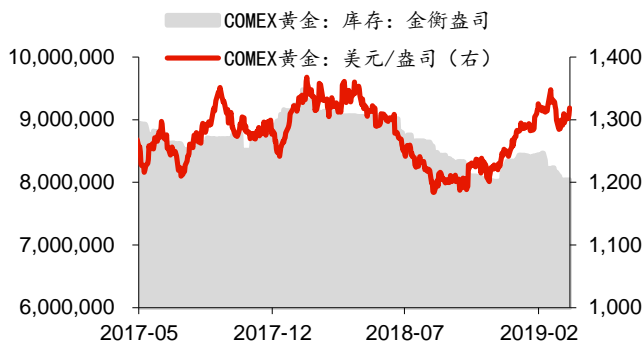
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表19: 美元指数与黄金价格



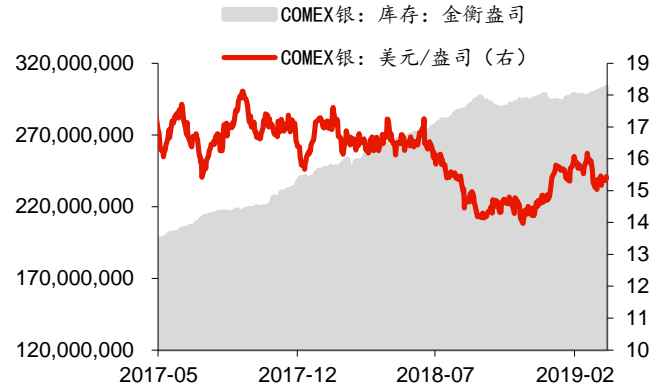
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

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	291000	301000	324819	-8.20%	-3.32%
氧化铜	元/吨	12750	12750	14068	0.00%	0.00%
氧化铈	元/吨	12750	12750	14141	-3.77%	0.00%
(99.0-99.5%)						
氧化镨	元/千克	1390	1270	1179	14.88%	9.45%
氧化铈	元/千克	3100	2975	2986	4.91%	4.20%
碳酸锂:99%	元/吨	77500	77500	102607	-25.48%	0.00%
高碳铬铁	元/吨	7650	7350	7310	8.51%	4.08%
镉锭:≥99.99%	元/吨	18000	17500	17277	95.65%	2.86%
电解钴:Co99.98	元/吨	261000	296000	489852	-27.90%	-11.82%
锗锭:50Ω/cm	元/千克	7750	7750	8877	-1.27%	0.00%
镁锭	元/吨	18250	18150	17773	-2.14%	0.55%
电解锰	元/吨	13950	14150	15530	-1.41%	-1.41%
钨粉:一级	元/吨	274500	274500	252727	0.00%	0.00%
钨粉:二级	元/吨	257500	257500	243054	0.00%	0.00%
海绵钛:≥99.6%	元/千克	66	66	62	-1.50%	0.00%
钒铁:50#	元/吨	218000	240000	285841	-5.22%	-9.17%
铋:1#	元/吨	46500	48000	51874	-8.82%	-3.13%
铟锭:≥99.99%	元/千克	1275	1275	1669	-7.27%	0.00%
高碳铬铁	美元/磅	0.95	0.95	1.20	-17.39%	0.00%
镉 99.99%	美元/磅	1.40	1.40	1.36	12.00%	0.00%
钴:RUIng99.3%	美元/磅	36.25	36.25	38.44	0.00%	0.00%
锗:Diox99.99%	美元/公斤	913	950	1165	-3.95%	-3.95%
镁:99.9%China	美元/吨	2650	2650	2530	-2.75%	0.00%
电解锰:99.7%	美元/吨	1950	2100	2407	-7.14%	-7.14%
钨:MoO3-西方	美元/磅	12.10	12.10	11.99	0.41%	0.00%
钨铁:65%西方	美元/公斤	29.25	28.50	28.77	3.36%	2.63%
海绵钛:99.6%	美元/公斤	6.95	6.95	7.30	2.21%	0.00%
钨酸盐 APT	美元/吨度	273	270	312	-4.39%	0.93%
钒铁:80%T2	美元/公斤	73.00	77.50	87.87	-42.29%	-5.81%
铋 99.65%	美元/吨	291000	301000	328806	-322.98%	-3.32%
硅金属块	元/吨	12750	12750	14224	0.00%	0.00%
铟	美元/公斤	12750	12750	14271	-212.77%	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：华尔街见闻：央行公布2019年2月份金融市场运行情况。2月份，债券市场共发行各类债券2.4万亿元；银行间货币市场成交共计63.2万亿元，同比增长26.21%，环比下降29.59%；银行间债券市场现券成交10.9万亿元，日均成交6382.6亿元，同比增长103.08%，环比下降6.04%。沪市日均交易量为2572亿元，环比增长100.87%，深市日均交易量为3358亿元，环比增长97.32%。

宏观：华尔街见闻：中国央行公开市场进行600亿元7天期逆回购操作，无逆回购到期，另有3270亿元的1年期MLF到期。

宏观：华尔街见闻：伦敦金属交易所(LME)，LME铜库存减少2600吨，铝库存减少7200吨，锌库存减少225吨，镍库存减少492吨，锡库存减少55吨，铅库存减少175吨。

宏观：SMM：秘鲁国家统计局的数据显示，1月份该国GDP增速为1.58%，低于去年12月份的4.7%和11月份的5.2%，为2017年12月份以来的最低水平。制造业下降5.64%，其中主要是因为有色金属工业下降46.2%，精炼铜、金和银生产下降。钢铁半成品生产下降11.6%。金属半成品生产增长10.6%。采矿业生产下降1.36%，主要是因为黄金(-9.40%)、锌(-7.83%)、银(-14.0%)、钨(-9.55%)和铁矿石(-39.1%)生产下降。其他金属中，铜增长6.73%，铅增长6.63%，锡增长20.39%。

宏观：英国央行会议纪要：货币政策委员会(MPC)以9-0支持维持利率不变，预期9-0。MPC以9-0维持国债购买规模不变，以9-0维持企业债购买规模不变，符合预期，预计第一季度增长0.3%（2月份时预期为0.2%）。80%的英国企业家认为已为脱欧做好准备（1月份为50%）。

宏观：伦敦金属交易所：LME铜库存减少2625吨，铝库存增加2725吨，锌库存减少100吨，镍库存减少414吨，锡库存减少25吨，铅库存增加75吨。

宏观：彭博社：前美联储“第三把手”、前美国纽约联储主席杜德利称，预计美联储2019年年稍晚将重新收紧货币政策。

宏观：财联社：财政部数据显示，截至2019年2月末，全国地方政府债务余额191420亿元，控制在全国人大批准的限额之内。其中，一般债务114273亿元，专项债务77147亿元；政府债券188269亿元，非政府债券形式存量政府债务3151亿元。

宏观：经济参考报：总体来看，2018年实体经济部门杠杆率出现了自2011年以来的首次下降。2018年，包括居民部门、非金融企业部门和政府部门的实体经济杠杆率由2017年的244.0%下降到243.7%，下降了0.3个百分点。从结构上看，除了居民部门杠杆率上升较快外，非金融企业去杠杆的力度较强，政府部门显性杠杆率略升但隐性债务增速趋缓，金融部门杠杆率进一步下降，结构性去杠杆的特征非常明显。相比于实体经济部门，金融部门去杠杆的力度更强。

宏观：工信部：对甲醇汽车依法依规办理车辆登记上牌。日前，工信部等八部门联合印发《关于在部分地区开展甲醇汽车应用的指导意见》。工信部在今日发布的内容解读中指出，对甲醇汽车依法依规办理车辆登记上牌和安全技术检验，实施强制性产品认证和环保信息公开。

宏观：彭博：知情人士透露，一些美国谈判代表担心中国可能抵触美国在贸易谈判中的一些要求。不过美国总统特朗普对美中谈判前景表示乐观。据悉贸易谈判代表莱特希泽和财长姆努钦将在3月25日当周访问北京举行高级别会谈。

宏观：英国央行会议纪要：货币政策委员会(MPC)以9-0支持维持利率不变，预期9-0。MPC以9-0维持国债购买规模不变，以9-0维持企业债购买规模不变，符合预期，预计第一季度增长0.3%（2月份时预期为0.2%）。80%的英国企业家认为已为脱欧做好准备（1月份为50%）。

宏观：证监会：今日核发博通集成、天味食品、迪普科技3家企业IPO批文，未披露筹资金额，值得注意的是，为天味食品新一届发审委首发第一审，从审核过会到获IPO批文仅耗时10天。

宏观：每经：中国移动已提交5G商用牌照申请。中国移动副总裁兼财务总监董昕表示，即使加上5G预商用投资，今年的投资规模不会高于2018年的1671亿元，也就是说中国移动今年在5G方面的投入也不会多于172亿元。中国移动董事长杨杰透露，因获发5G牌照时间并不明确，故难以预算今年5G的实际投入。

宏观：央行：召开2019年征信工作电视电话会议，强化对个人征信信息的保护。会议强调，2019年全国征信工作应根据以人民为中心的发展理念，重点围绕小微企业和“三农”等普惠性金融中的征信服务问题，扩大征信的对内开放与对外开放，增加征信的有效供给，强化诚信建设和信用联合惩戒，强化对个人征信信息的保护，强化征信监管。

铜：SMM：中国国家统计局周五公布的数据显示，中国1-2月精炼铜（电解铜）产量较上年同期增长6.3%，至134万吨。

铜：SMM：LME期铜及其它基本金属周四大多上涨，因美联储放弃今年进一步加息的计划之后美元走软，且近期供应紧张。美元周四在亚洲市场整理跌幅，此前美联储(FED)放弃今年加息的全部计划，令市场大感意外，此举暗示其三年货币政策正常化之路终止。LME三个月期铜上涨1%至每吨6,518.5美元，盘中稍早一度涨至三周高位附近。铜价测试6,505美元附近阻力位，若突破6,540美元水平，则可能打开通往2018年7月峰值的大门。上海期货交易所期铜小幅上涨，由于供应趋紧，期铜上涨0.8%，因供应短缺，上周触及去年4月以来最高位22,170元。

铜：SMM：智利矿业公司Antofagasta Plc预计今年全球铜缺口将达到10-30万吨。因为全球铜产量增幅很小，同时消费却持续增长。该公司首席执行官在发布年度业绩时还透露，旗下Los Pelambres铜矿的一期扩建计划已获批准。该项目已经开工建设，预计在2021年年中左右投产，资本支出预计为13亿美元，其中5亿美元用于建设一座海水淡化厂和供水管道，该管道将满足扩建工程的用水需求。该公司补充称，第一阶段扩建将使铜年产量增加4万吨，在头15年年后达到7万吨。同时该公司称，正计划建造一座新的选矿厂，用于扩建Centinela矿场，预计耗资27亿美元。新的选矿厂将每年额外生产18万吨铜。

铜：SMM：据外电3月20日消息，澳大利亚铜生产商Aeris Resources Ltd周三表示已经出价5.75亿美元收购全球贸易及矿业公司嘉能可(Glencore)位于新南威尔士州的铜矿。

铜：SMM：LME期铜及其它基本金属周四大多上涨，因美联储放弃今年进一步加息的计划之后美元走软，且近期供应紧张。美元周四在亚洲市场整理跌幅，此前美联储(FED)放弃今年加息的全部计划，令市场大感意外，此举暗示其三年货币政策正常化之路终止。LME三个月期铜上涨1%至每吨6,518.5美元，盘中稍早一度涨至三周高位附近。铜价测试6,505美元附近阻力位，若突破6,540美元水平，则可能打开通往2018年7月峰值的大门。上海期货交易所期铜小幅上涨，由于供应趋紧，期铜上涨0.8%，因供应短缺，上周触及去年4月以来最高位22,170元。

铜：SMM：据海关数据统计显示，2019年2月，中国共进口废铜实物量7.11万吨，环比减少61%，同比减少52%。平均含铜品位为77.58%，折合金属量为5.51万吨，环比减少60%，同比减少27%。

铜：SMM：据海关数据统计显示，2019年2月，中国进口阳极铜总量共计5.9万吨，环比减少32%，同比减少29%。其中粗铜进口4.6万吨，占进口总量的77%；阳极板进口1.3万吨，占总进口量的23%。

铝：SMM：LME铝库存减少6175吨，主要来自于巴生和鹿特丹仓库。

新闻概要

铝: SMM: 2019年广西壮族自治区政府工作报告提出,要推进工业优化升级,强化龙头企业和龙头项目带动,持续推进传统产业“二次创业”,发展铝等有色金属精深加工。广西是铝土矿资源富集区,作为我区具有代表性的传统支柱产业,铝产业已进入转型升级关键期。

铝: SMM: 废物管理公司 JAG Bhd 与 Empire Mining 私人有限公司签署了一份了解备忘录 (MoU), 共同探索吉打州浮罗交怡的铝土矿开采机会。根据文告, JAG 或其指定子公司与 Empire Mining 可能成立联营公司, 在浮罗交怡开采、加工和生产铝土矿。

铝: SMM: 鹤庆溢鑫铝业有限公司绿色低碳水电铝加工一体化项目(一期)在鹤庆县兴鹤工业园区西邑片区举行投产仪式,标志着大理州“绿色能源牌”打造迈入了崭新阶段。据悉,鹤庆溢鑫铝业有限公司绿色低碳水电铝加工一体化项目建设规模 45 万吨/年,项目总投资 36 亿元,建成后每年将实现销售收入 65 亿元,上缴税金 3 亿元,增加工作岗位 1800 个,年运输量达 200 万吨,同时带动地方水电产业、铝加工、物流、配套产业、农产品等相关产业发展。

铝: SMM: 2019 年新年以来,美国中西部升水依然处于高位,报 425 美元/吨,虽然美方已于 1 月 27 日取消对俄铝的制裁,但由于铝锭 10% 进口关税的存在,美国的现货高升水的局面短期尚未改变;而日本主要港口的升水在近期有小幅反弹的趋势,报 102.45 美元/吨;欧洲现货升水较为平稳,目前处于低位报 80 美元/吨。

铝: SMM: LME 铝库存增加 75 吨 弗利辛恩仓库增幅最大。

铝: SMM: 2019 年广西壮族自治区政府工作报告提出,要推进工业优化升级,强化龙头企业和龙头项目带动,持续推进传统产业“二次创业”,发展铝等有色金属精深加工。广西是铝土矿资源富集区,作为我区具有代表性的传统支柱产业,铝产业已进入转型升级关键期。

铝: SMM: 上周铝锭沪粤两地社会库存量较上周五下降近 800 吨至 0.83 万吨,而整体社会库存增至 4.1 万吨。据 SMM 了解,因上周五增值税下调消息公布,周初铝价接连下挫,现货升水则直线拉升,国产铝价格由上周对沪期铝 1904 合约升水 50-100 元/吨涨至升水 300-400 元/吨,加之蓄电池市场消费转淡,下游蓄企多是以按需慎采,现货交易一度停滞;同时,考虑到隔月税差(3 月增值税税率为 16%; 4 月为 13%), 部分贸易商出现囤货行为。另上海地区库存下降则是因上海期晟储运管理有限公司放弃指定交割仓库资格,持货商转移库存所致。

锌: SMM: 国家级绿色矿山试点单位 东矿公司联合赞助铅锌峰会。

锌: SMM: LME 锌库存减少 100 吨 来自新奥尔良和鹿特丹仓库。

锌: SMM: 国家级绿色矿山试点单位 东矿公司联合赞助铅锌峰会。

锌: SMM: 据外媒报道,澳洲主要铁矿石出口港口运营商称,随着一股强热带气旋正向西北海岸移动,该公司正在清理现场的船只,同时矿商也在为东北部的另一股气旋做准备。嘉能可 (Glencore) 在周五表示,已经暂停位于澳大利亚北部的 McArthur River 锌矿 (MRM) 采矿及发运作业,为即将到来的飓风做准备。

镍: SMM: 菲律宾最大镍矿生产商 Nickel Asia Corp 表示,该公司预计 2019 年出货量将与去年持平,但计划增加国内销售,以实现利润最大化,对中国出口将下降。

镍: SMM: 日本贸易公司住友商事周三表示,由于氢气厂的问题,位于马达加斯加的 Ambatovy 镍厂在 2 月初被迫关闭了大约两周,可能无法完成其修订后的年度生产目标。2 月初,住友商事将 Ambatovy 当前年度镍产量预估下调至 38,000-40,000 吨,此前预估为 40,000-43,000 吨。当前年度将于 3 月 31 日结束。

锂: SMM: SQM 发布公告称预计 2019 年公司碳酸锂产量将超 6 万吨。首席执行官 Ricardo Ramos 认为公司 2019 年的销量将略高于 2018 年的销量——可能低于 50,000 (绝对低于 60,000) 吨,预计 2019 年将生产超过 60,000 公吨。”

锂: 高工锂电: 智利环境监管机构表示,智利锂矿商 SQM 获得了环境部门批准,将扩建其碳酸锂生产工厂。该项目耗资 4 亿美元(约合人民币 26.9 亿元人民币),在智利的阿塔卡马盐滩上投建年产 18 万吨碳酸锂项目。

锂: 高工锂电: 智利环境监管机构表示,智利锂矿商 SQM 获得了环境部门批准,将扩建其碳酸锂生产工厂。该项目耗资 4 亿美元(约合人民币 26.9 亿元人民币),在智利的阿塔卡马盐滩上投建年产 18 万吨碳酸锂项目。

稀土: SMM: 日前,自然资源部、工业和信息化部印发《关于下达 2019 年度稀土矿钨矿开采总量控制指标(第一批)的通知》,明确今年第一批控制总量稀土为 6 万吨、钨矿为 4.9 万吨。

稀土: SMM: 日前,自然资源部、工业和信息化部印发《关于下达 2019 年度稀土矿钨矿开采总量控制指标(第一批)的通知》,明确今年第一批控制总量稀土为 6 万吨、钨矿为 4.9 万吨。

稀土: SMM: 西南能矿集团日前举办的“织金新华磷矿区含稀土磷矿开发利用及未来发展趋势”专题座谈会上,中国地质科学院王登红研究员和中国科学院地化所夏勇研究员表示,织金地区稀土以类质同象状态存在于磷矿中,难以与磷矿相分离,品位低于工业边界品位,目前不能作为独立矿床开发利用,但可与磷矿综合利用于农业生产中,生产优质稀土磷肥,促进土壤改良,提高农产品产量和质量,织金有望打造成为全国优质磷肥基地。

黄金: SMM: 西部黄金 2018 年全年生产 3059.14 公斤,同比减幅 17.32%。

新材料: 新材料网: 总投资 150 亿元,正威广西玉林新材料产业城项目敲定。正威广西玉林新材料产业城项目建设内容包括金属和非金属新材料、循环经济和物流产业园以及产业配套等项目,共分两期投资建设,建设期为 3 年,全部达产后年营业收入不低于 260 亿元。其中,金属新材料项目将规划建设年产 50 万吨的低氧光亮铜杆、电气化铁路架空导线、精密合金铜线等。

新材料: 动力电池网: 韩国 SK Innovation 投资 17 亿美元在美国佐治亚州新建的汽车动力电池生产厂上周二正式破土动工。该工厂将为电动汽车提供电池,该公司预计将为亚特兰大东北部的杰克逊县带来 2000 个工作岗位。

新材料: 高工锂电网: 大众汽车现已加入德国政府的锂离子电池生产厂商提供补贴计划,现在该补贴计划已有超过 30 家公司申请。大众在一份声明中表示,将支持经济部长 Altmair 的倡议,在移动和固定式电池的工业生产方面提供支持。

新材料: 《日本经济新闻》: 日本 JFE 化工与中国宝山钢铁的子公司就共同生产电池材料达成合作意向。中国的汽车需求正不断转向纯电动汽车(EV)等环保车型,在此背景下, JFE 化工打算在车载电池材料领域进入中国市场。为了 2020 年投产,双方力争在 2019 年上半年对开展这项业务的利弊作出判断。

新能源: SMM: 截至 2018 年底,全国光伏发电装机达到 1.74 亿千瓦,较上年新增 4426 万千瓦,同比增长 34%。其中,集中式电站 12384 万千瓦,较上年新增 2330 万千瓦,同比增长 23%;分布式光伏 5061 万千瓦,较上年新增 2096 万千瓦,同比增长 71%。

资料来源: Wind, 财联社, SMM, 亚洲金属网, 华尔街见闻, 彭博, 高工锂电, 黄金头条, 华泰证券研究所

图表24：公司动态

公司	公告日期	具体内容
兴业矿业	2019-03-22	关于控股股东部分股份被司法冻结的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-22\5101855.pdf
	2019-03-20	关于大股东通过大宗交易减持股份的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-20\5093699.pdf
中科三环	2019-03-23	关于为控股子公司提供担保的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-23\5104251.pdf
	2019-03-21	2018 年年度审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097135.pdf
	2019-03-21	关于召开 2018 年度股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097113.pdf
	2019-03-21	董事、监事和高级管理人员薪酬管理办法（2019 年 3 月） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097115.pdf
	2019-03-21	关于为控股子公司提供担保额度的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097109.pdf
	2019-03-21	关于开展远期结售汇和外汇期权业务的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097136.pdf
	2019-03-21	关于使用自有资金购买银行保本型理财产品的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097138.pdf
	2019-03-21	2018 年年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097133.pdf
	2019-03-21	民生证券股份有限公司关于公司 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097119.pdf
	2019-03-21	第七届监事会第八次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097107.pdf
	2019-03-21	2018 年度企业社会责任报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097127.pdf
	2019-03-21	独立董事对公司相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097130.pdf
	2019-03-21	第七届董事会第八次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097139.pdf
	2019-03-21	2018 年度募集资金存放与使用情况的专项报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097111.pdf
	2019-03-21	独立董事 2018 年度述职报告（王瑞华） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097128.pdf
	2019-03-21	2018 年度监事会工作报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097105.pdf
	2019-03-21	2019 年度日常关联交易预计公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097137.pdf
	2019-03-21	关于公司控股股东及其他关联方占用资金情况的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097134.pdf
	2019-03-21	关于公司 2018 年度募集资金存放与实际使用情况鉴证报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097132.pdf
	2019-03-21	2018 年度内部控制审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097117.pdf
	2019-03-21	2018 年度内部控制自我评价报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097123.pdf
	2019-03-21	独立董事 2018 年度述职报告（孙继荣） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097125.pdf
	2019-03-21	独立董事 2018 年度述职报告（史翠君） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097121.pdf
	2019-03-21	2018 年年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097131.pdf
东方锆业	2019-03-22	2018 年年度股东大会的法律意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-22\5102284.pdf
	2019-03-22	2018 年年度股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-22\5102285.pdf
楚江新材	2019-03-23	关于控股子公司完成工商变更登记的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-23\5105946.pdf
云海金属	2019-03-21	第五届监事会第六次会议决议公告

公司	公告日期	具体内容
		链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097156.pdf
	2019-03-21	2018年度内部控制评价报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097146.pdf
	2019-03-21	关于公司非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097157.pdf
	2019-03-21	2018年年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097150.pdf
	2019-03-21	关于2019年度日常关联交易的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097155.pdf
	2019-03-21	关于召开2018年度股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097142.pdf
	2019-03-21	内部控制规则落实自查表 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097145.pdf
	2019-03-21	独立董事江希和2018年度述职报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097147.pdf
	2019-03-21	关于举行2018年度报告网上说明会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097159.pdf
	2019-03-21	独立董事关于2019年度日常关联交易的事前审核意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097160.pdf
	2019-03-21	独立董事关于公司与控股股东及其他关联方资金占用、对外担保的专项说明及独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097141.pdf
	2019-03-21	2018年年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097148.pdf
	2019-03-21	第五届董事会第七次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097154.pdf
	2019-03-21	2018年度内部控制鉴证报告书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097143.pdf
	2019-03-21	独立董事陆文龙2018年度述职报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097151.pdf
	2019-03-21	独立董事刘昕2018年度述职报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097149.pdf
	2019-03-21	关于拟续聘会计师事务所的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097161.pdf
	2019-03-21	关于2019年度公司为控股子公司提供担保及控股子公司之间互相提供担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097153.pdf
	2019-03-21	独立董事关于同意将续聘中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)议案提交董事会审议的意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097144.pdf
	2019-03-21	独立董事对相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097158.pdf
	2019-03-21	2018年度财务决算报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097140.pdf
格林美	2019-03-22	第五届董事会第一次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-22\5100611.pdf
	2019-03-22	独立董事关于第五届董事会第一次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-22\5100615.pdf
	2019-03-22	第五届监事会第一次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-22\5100614.pdf
	2019-03-21	2019年第二次临时股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5099315.pdf
	2019-03-21	2019年第二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\2019-3\2019-03-21\5099314.pdf
赣锋锂业	2019-03-19	关于全资子公司赣锋国际收购澳大利亚RIM公司6.9%股权暨关联交易的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092576.pdf
翔鹭钨业	2019-03-21	关于收购控股子公司少数股东股权的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097629.pdf
	2019-03-21	独立董事关于第三届董事会2019年第一次临时会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097628.pdf
	2019-03-21	第三届董事会2019年第一次临时会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097626.pdf
	2019-03-21	第三届监事会第七次会议决议公告

公司	公告日期	具体内容
		链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5097627.pdf
菲利华	2019-03-19	更正公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5091325.pdf
	2019-03-19	关于对湖北菲利华石英玻璃股份有限公司董事会秘书郑巍的监管函 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5093714.pdf
	2019-03-19	2018年年度报告摘要(更新后) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5091324.pdf
	2019-03-19	关于2018年度报告的更正公告(更新后) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5091326.pdf
	2019-03-19	2018年年度报告(更新后) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5091322.pdf
南山铝业	2019-03-19	南山铝业关于控股子公司龙口南山铝业延新材料有限公司投资建设高性能高端铝箔生产线项目的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5091887.pdf
江西铜业	2019-03-23	江西铜业2019年第二次临时股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-23\5106415.pdf
	2019-03-23	江西铜业2019年第二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\2019-3\2019-03-23\5106411.pdf
	2019-03-19	江西铜业2019年第二次临时股东大会会议资料 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5090364.pdf
盛和资源	2019-03-23	盛和资源关于董事会和监事会换届选举的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-23\5105021.pdf
	2019-03-19	盛和资源关于持股5%以上股东增持股份计划实施完成的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5090365.pdf
驰宏锌锗	2019-03-19	2018年度审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092187.pdf
	2019-03-19	长江证券承销保荐有限公司关于云南驰宏锌锗股份有限公司发行股份及支付现金购买资产配套募集资金2018年度存放与使用情况之专项核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092193.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗关于召开2018年年度股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092191.pdf
	2019-03-19	中信证券股份有限公司关于云南驰宏锌锗股份有限公司2018年度募集资金存放与使用情况的专项核查报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092178.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗2018年度内部控制评价报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092179.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗关于2018年度募集资金存放与使用情况的专项报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092181.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗关于全资子公司彝良驰宏矿业有限公司转让其参股公司云南云铝海鑫铝业有限公司股权暨关联交易的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092188.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗独立董事关于第六届董事会第三十七次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092174.pdf
	2019-03-19	内部控制审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092166.pdf
	2019-03-19	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)关于云南驰宏锌锗股份有限公司会计估计变更事项专项说明的审核报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092173.pdf
	2019-03-19	瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)关于驰宏锌锗非经营性资金占用及其他关联资金往来情况汇总表的专项审核报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092184.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗2018年度董事会审计委员会履职报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092168.pdf
	2019-03-19	中信证券股份有限公司关于云南驰宏锌锗股份有限公司2018年度保荐工作报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092162.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗第六届董事会第三十七次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092167.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗关于2019年度为子公司提供担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092194.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗2018年年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092195.pdf
	2019-03-19	云南云铝海鑫铝业有限公司审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092185.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗第六届监事会第二十七次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092169.pdf

公司	公告日期	具体内容
	2019-03-19	驰宏锌锗关于会计政策和会计估计变更的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5092164.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗独立董事关于公司2018年度对外担保情况的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5092189.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗关于2018年度利润分配预案的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5092172.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗独立董事关于公司第六届董事会第三十七次会议所涉关联交易相关事项的事前认可意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5092170.pdf
	2019-03-19	云南铝业股份有限公司拟收购彝良驰宏矿业有限公司持有的云南铝海鑫铝业有限公司股权所涉及的云南云铝海鑫铝业有限公司股东部分权益资产评估报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5092183.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗2018年年度社会责任报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5092177.pdf
	2019-03-19	云南冶金集团财务有限公司风险评估报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5092190.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗2018年年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5092198.pdf
	2019-03-19	瑞华会计师事务所关于驰宏锌锗募集资金年度存放与实际使用情况的鉴证报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5092197.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗2018年度环境报告书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5092171.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗关于云南冶金集团财务有限公司继续为公司提供金融服务的关联交易的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5092192.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗关于公司及子公司利用短期闲置资金开展委托理财的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5092196.pdf
	2019-03-19	驰宏锌锗2018年度独立董事述职报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5092182.pdf
山东黄金	2019-03-23	山东黄金2013年公司债券(第二期)2019年付息公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5105375.pdf
	2019-03-21	山东黄金2019年公开发行绿色公司债券票面利率公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-21/5100311.pdf
	2019-03-20	关于延长山东黄金矿业股份有限公司2019年公开发行绿色公司债券簿记建档时间的公告(二) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-20/5100312.pdf
	2019-03-20	关于延长山东黄金矿业股份有限公司2019年公开发行绿色公司债券簿记建档时间的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-20/5099862.pdf
	2019-03-20	山东黄金2019年公开发行绿色公司债券发行公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-20/5094279.pdf
	2019-03-19	山东黄金2019年公开发行绿色公司债券(面向合格投资者)发行公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5093182.pdf
	2019-03-19	山东黄金2019年公开发行绿色公司债券募集说明书摘要(面向合格投资者) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5093179.pdf
	2019-03-19	山东黄金H股公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5091630.pdf
	2019-03-19	山东黄金2019年公开发行绿色公司债券募集说明书(面向合格投资者) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5093180.pdf
	2019-03-19	山东黄金2019年公开发行绿色公司债券信用评级报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5093183.pdf
中国铝业	2019-03-22	中国铝业第六届董事会第四十次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-22/5101382.pdf
	2019-03-22	中国铝业独立董事关于副总裁人选提名的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-22/5101375.pdf
	2019-03-19	中国铝业H股公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5091627.pdf
	2019-03-19	中国铝业关于2019年第二次临时股东大会的延期公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5090369.pdf
紫金矿业	2019-03-23	紫金矿业2018年年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108096.pdf
	2019-03-23	紫金矿业2018年度内部控制评价报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108091.pdf
	2019-03-23	内部控制审计报告

公司	公告日期	具体内容
		链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108083.pdf
	2019-03-23	2018 年年度审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108095.pdf
	2019-03-23	紫金矿业 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108098.pdf
	2019-03-23	紫金矿业关于 2018 年计提资产减值准备的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108093.pdf
	2019-03-23	紫金矿业 2018 年度环境、社会及管治报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108092.pdf
	2019-03-23	安永华明会计师事务所关于紫金矿业 2018 年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108094.pdf
	2019-03-23	安永华明会计师事务所关于紫金矿业集团股份有限公司募集资金存放与实际使用情况鉴证报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108089.pdf
	2019-03-23	紫金矿业独立董事 2018 年度述职报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108097.pdf
	2019-03-23	紫金矿业第六届监事会第十一次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108090.pdf
	2019-03-23	紫金矿业独立董事关于第六届董事会第十一次会议有关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108088.pdf
	2019-03-23	紫金矿业 2019 年度对外担保安排的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108099.pdf
	2019-03-23	紫金矿业第六届董事会第十一次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108101.pdf
	2019-03-23	紫金矿业董事会审计与内控委员会实施细则 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108100.pdf
	2019-03-23	紫金矿业董事会审计与内控委员会 2018 年度履职情况报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108085.pdf
	2019-03-23	紫金矿业 2018 年度环境报告书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108084.pdf
	2019-03-23	安信证券股份有限公司关于紫金矿业集团股份有限公司 2018 年度募集资金存放与实际使用情况的专项核查报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108081.pdf
	2019-03-23	紫金矿业董事会提名与薪酬委员会工作细则 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108086.pdf
	2019-03-23	紫金矿业 2018 年年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5108082.pdf
金钼股份	2019-03-20	金钼股份关于矿冶分公司钼炉料产品部恢复生产的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-20/5095191.pdf
洛阳钼业	2019-03-23	洛阳钼业关于境外并购项目获得美国反垄断审查的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-23/5106480.pdf
	2019-03-20	洛阳钼业关于境外并购项目获得中国商务部门核准的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-20/5095375.pdf
	2019-03-19	洛阳钼业 H 股公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK/2019/2019-3/2019-03-19/5091934.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