

行业周报 (第十九周)

2019年05月12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
libin@htsc.com

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

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

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

本周观点

当前时点我们建议关注黄金、中重稀土和海绵钛,及国产替代和军工材料。周五美国正式将2000亿美元中国输美商品的关税从10%上调至25%,中美贸易摩擦反复导致避险情绪升温,利好黄金和贵金属板块,同时建议关注半导体、消费电子、汽车等国产替代材料以及军工材料。上周有色指数、新材料指数跌幅分别为4.17%、4.25%,主要受到大盘下行的影响。子板块中,黄金、贵金属、稀土涨幅居前,其余均下跌。金属价格方面,上期所基本金属价格全线下跌;小金属方面,海绵钛、中重稀土持续上涨。

子行业观点

1) 海绵钛受到化工需求向好叠加基础原料供应紧张,我们预计19年将维持价格高位。2) 中重稀土方面,缅甸封关临近将导致供给进一步收缩,预计中重稀土价格将持续上行。3) 黄金:近期中美贸易摩擦以及中东区域局势紧张,导致避险情绪再次升温,黄金等贵金属配置价值凸显。

重点公司及动态

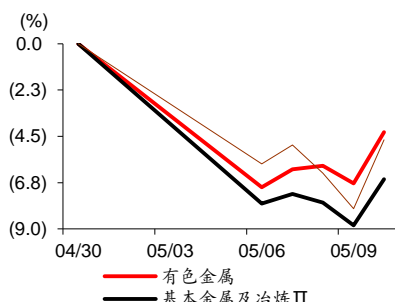
我们推荐恒邦股份、紫金矿业、江西铜业、宝钛股份。建议关注贵研铂业、东睦股份。

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。

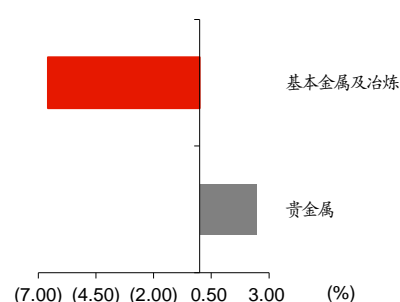
一周涨幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
恒锋工具	300488.SZ	36.31
赤峰黄金	600988.SH	16.11
西部黄金	601069.SH	10.05
博云新材	002297.SZ	7.44
领益智造	002600.SZ	6.81
英洛华	000795.SZ	5.39
山东黄金	600547.SH	4.90
菲利华	300395.SZ	4.85
中金黄金	600489.SH	4.28
五矿稀土	000831.SZ	4.23

一周内行业走势图



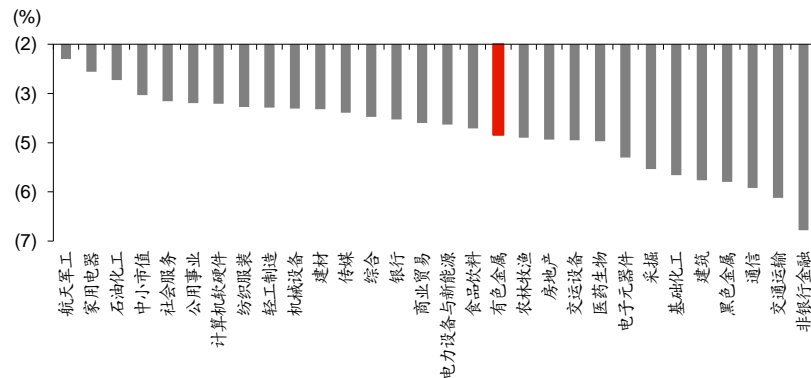
一周行业内各子板块涨跌幅图



一周跌幅前十公司

公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
*ST 罗普	002333.SZ	(22.71)
*ST 利源	002501.SZ	(22.56)
*ST 中孚	600595.SH	(22.27)
国城矿业	000688.SZ	(14.50)
怡球资源	601388.SH	(14.35)
福达合金	603045.SH	(13.26)
方大炭素	600516.SH	(12.54)
金石资源	603505.SH	(11.97)
宝钛股份	600456.SH	(11.74)
诺德股份	600110.SH	(11.35)

一周内各行业涨跌幅图



资料来源:华泰证券研究所

本周重点推荐公司

公司名称	公司代码	评级	05月10日 收盘价(元)	目标价区间 (元)	EPS(元)				P/E(倍)			
					2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
紫金矿业	601899.SH	增持	3.25	4.20~4.83	0.18	0.21	0.23	0.26	18.06	15.48	14.13	12.50
江西铜业	600362.SH	增持	14.30	16.80~17.60	0.71	0.80	0.84	0.90	20.14	17.88	17.02	15.89
恒邦股份	002237.SZ	增持	10.04	12.24~13.26	0.45	0.51	0.59	0.68	22.31	19.69	17.02	14.76
宝钛股份	600456.SH	增持	20.44	24.39~26.13	0.33	0.47	0.61	0.68	61.94	43.49	33.51	30.06

资料来源:华泰证券研究所

本周观点

总体观点：关注黄金、中重稀土和海绵钛，及国产替代和军工材料

上周有色指数、新材料指数跌幅分别为 4.17%、4.25%，主要受到大盘下行的影响。子板块中，黄金、贵金属、稀土涨幅居前，其余均下跌。金属价格方面，上期所基本金属价格全线下跌；小金属方面，海绵钛、中重稀土持续上涨。周五美国正式将 2000 亿美元中国输美商品的关税从 10% 上调至 25%，中美贸易摩擦反复导致避险情绪升温，利好黄金和贵金属板块，同时建议关注半导体、消费电子、汽车等国产替代材料以及军工材料。海绵钛受到化工需求向好叠加基础原料供应紧张，我们预计 19 年将维持价格高位。中重稀土方面，缅甸封关临近将导致供给进一步收缩，预计中重稀土价格将持续上行。

稀土：缅甸封关临近，中重稀土持续上涨

根据百川资讯，上周五氧化镨钕报价 26.5 万/吨，下跌 0.2 万/吨，整体仍处于低位震荡。中重稀土方面，主要品种价格持续上扬，其中氧化镱报价 154 万/吨，周涨幅 3.36%，氧化铽报价 319 万/吨，周涨幅 0.95%。5 月 5 日南方稀土挂牌价，氧化镱报价 150 万/吨，上涨 1.5 万/吨，氧化铽报价 317 万/吨，上涨 1 万/吨。五一节后中重稀土持续涨价，我们认为主要源于缅甸关口临近封关，市场看涨情绪浓厚，持货商惜售；同时国内供应受环保整顿、资源枯竭等因素影响，中重稀土供给不容乐观。

海绵钛：化工需求叠加原料供应紧张，价格持续上涨

近期国内海绵钛价格持续上涨，亚洲金属网报价已至 6.9 万元/吨，较一季度末价格上涨逾 3000 元。我们认为涨价主要原因一是包括液氯在内的基础原材料供应紧张，四氯化钛价格上涨、成本支撑；二是国内化工领域设备投资需求较高，拉动海绵钛消费。从化工两碱在建工程的先行指标——两碱企业 ROE 来看，18 年两碱企业高 ROE 或提示 19 年两碱设备投资高位，我们判断 19 年海绵钛价格有望因此至少维持在当前高位。龙头宝钛股份业绩在海绵钛价格继续上涨的情况下或有超市场预期的可能。

贵金属：美国正式征收 25% 关税，中美贸易摩擦升级利好黄金

上周五美国正式将 2000 亿美元中国输美商品的关税从 10% 上调至 25%，中方表示将不得不采取必要反制措施。近期中美贸易摩擦以及中东区域局势紧张，导致避险情绪再次升温，黄金和银等贵金属的避险价值再次凸显。在未来金价慢牛和中国经济景气触底判断下我们认为黄金板块具备配置价值。

铜：2019Q1 智利铜产量同比下滑 17%，需求端仍疲软

原料供应方面，百川资讯报道，上周智利大型铜矿一季度铜产量大幅下滑。其中智利国家铜业 1-3 月铜产量同比下降 17% 至 371000 吨，原因是北部地区矿场的气候问题以及 Chuquicamata 冶炼厂推迟重启影响；Escondida 矿场一季度铜产量同比下降 14.8%，至 274800 吨；Collahasi 铜矿一季度铜产量同比下滑 5.4% 至 130200 吨。需求方面，国内下游需求复苏缓慢，但近期空调市场的出货量连续超预期，打破了市场年初对于高库存背景下空调企业生产潜力受限的预期；线缆企业生产复苏相对较弱。19 年 1 月以来，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、海外部分铜钴矿停产，供应端的扰动导致一季度末现货 TC 已跌至 70 美元以下。我们认为，当前铜价博弈的主要矛盾在需求端，供应端增速下滑市场已较为充分认知，当前传统领域的铜消费仍较为疲软，但中长期来看可再生能源和新能源汽车相关铜消费量有望维持较高增速。

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	05月10日 收盘价(元)	目标价区间 (元)	EPS(元)				P/E(倍)			
					2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
江西铜业	600362.SH	增持	14.30	16.80~17.60	0.71	0.80	0.84	0.90	20.14	17.88	17.02	15.89
紫金矿业	601899.SH	增持	3.25	4.20~4.83	0.18	0.21	0.23	0.26	18.06	15.48	14.13	12.50
恒邦股份	002237.SZ	增持	10.04	12.24~13.26	0.45	0.51	0.59	0.68	22.31	19.69	17.02	14.76
山东黄金	600547.SH	增持	30.60	34.57~36.39	0.40	0.49	0.56	0.60	76.50	62.45	54.64	51.00
中金黄金	600489.SH	增持	8.28	8.42~9.22	0.06	0.08	0.10	0.12	138.00	103.50	82.80	69.00
天通股份	600330.SH	增持	7.00	10.36~11.10	0.28	0.37	0.46	0.54	25.00	18.92	15.22	12.96
宝钛股份	600456.SH	增持	20.44	24.39~26.13	0.33	0.47	0.61	0.68	61.94	43.49	33.51	30.06
菲利华	300395.SZ	买入	19.25	21.68~23.71	0.54	0.68	0.93	1.20	35.65	28.31	20.70	16.04

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
江西铜业 (600362.SH)	<p>归母净利润 24.47 亿元，同比增加 52.43%</p> <p>3月27日，公司发布2018年年报。报告期内公司共计实现营业收入2152.90亿元，同比增长4.99%；归母净利润24.47亿元，同比增长52.43%，EPS为0.71元。18年四季度单季营收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%。由于信用减值损失和费用同比上升等因素，公司业绩略低于我们此前预期。我们认为铜价格有望维持相对高位，或将继续拉动公司业绩提升。我们预计19-21年公司EPS为0.80/0.84/0.90元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：江西铜业(600362,增持)：坏账计提影响利润，加快推进投资并购</p>
紫金矿业 (601899.SH)	<p>发布 18 年年报，净利润同比增长 16.71%</p> <p>公司于3月22日发布18年年报：2018年实现营业收入1059.94亿元，同比增长12.11%；实现归母净利润40.94亿元，同比增长16.71%；扣非后归母净利润为30.61亿元，同比增长13.51%，EPS为0.18元。18年第四季度实现营收298.21亿元，同比下降8.44%；归母净利润7.41亿元，同比下降42.68%。由于资产减值和费用等因素，公司业绩略低我们此前预期；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19-21年EPS为0.21、0.23、0.25元，维持公司“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：紫金矿业(601899,增持)：资产减值影响利润，海外矿山扩张带来成长性</p>
恒邦股份 (002237.SZ)	<p>与有研科技集团签署合作协议，未来产品附加值有望提升</p> <p>4月28日，公司与有研科技集团签署《科技合作协议》，针对砷、锑、钨、碲、硒高纯材料及半导体材料等领域开展科研与成果转化合作，并就人员培养和高纯金属材料研究中心等方面建立了合作关系。我们认为公司未来将依托有研集团优势，逐步增加产品附加值。我们维持公司19-21年盈利预测，预计EPS将为0.51/0.59/0.68元，维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：恒邦股份(002237,增持)：与有研集团合作，紧盯高科技材料</p>
山东黄金 (600547.SH)	<p>公司 19Q1 实现 3.66 亿元归母净利润，同比增加 5.47%</p> <p>公司2019年第一季度实现营收106.21亿元，同比下降25.03%，环比减少39.40%；实现归母净利润3.66亿元，同比增加5.47%，环比增加245%。公司业绩小幅超出我们预期，我们预计公司2019-21年归母净利润分别为10.82/12.44/13.36亿元，对公司维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：山东黄金(600547,增持)：Q1 金价冲高，业绩环比显著增厚</p>
中金黄金 (600489.SH)	<p>公司 2018 年归母净利润 1.96 亿元，19Q1 净利润 0.33 亿元</p> <p>公司18年营收344.52亿元，同比增加4.63%；归母净利润1.96亿元，同比下降32.73%。其中第四季度实现归母净利润417万元，同比增加1703万元，环比大幅下降93.80%。公司19Q1营收79.01亿元，同比增加12.58%；归母净利润3255万元，同比下降43.74%，但环比上升2838万元。公司业绩低于我们的预期，我们预计公司19-21年EPS分别为0.08/0.10/0.12元，但考虑到当前公司PB估值相对同行业可比公司仍略低，基于估值溢价角度，我们对公司仍维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：中金黄金(600489,增持)：产量下滑，Q4 公允价值变动影响业绩</p>
天通股份 (600330.SH)	<p>事件：2019Q1 归母净利润 0.83 亿元，符合预期</p> <p>公司发布2019一季报，报告期实现营收5.34亿元，同比减少9.70%；归母净利润0.83亿元，同比增加0.69%，扣非归母净利润0.41亿元，同比减少43.12%，环比2018Q4增加10.81%，符合预期。营收减少主要受到材料下游需求不景气的影响；2019Q1毛利率同比提升1.74pct，销售期间费用率同比降低2.94pct。我们看好公司在电子材料和高端装备的协同产业布局和项目执行能力，尤其是近年在装备业务上的突破。预计19-21年EPS分别为0.37/0.46/0.54元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：天通股份(600330,增持)：电子材料稳扎稳打，高端装备潜力可期</p>
宝钛股份 (600456.SH)	<p>公司 2018 年业绩增长 557%</p> <p>公司2018年实现营业收入34.10亿元，同比增加18.56%；实现归母净利润1.41亿元，同比增加556.74%；加权平均ROE为4.05%，同比上升3.42个百分点。其中第四季度实现营收8.33亿元，同比下降4.03%，环比减少16.53%；归母净利润0.44亿元，同比下降8.33%，环比下降30.16%。公司2018年业绩略低于我们的预期，我们预计公司2019-21年EPS分别为0.47/0.61/0.68元，维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：宝钛股份(600456,增持)：钛材量价齐升，业绩大幅增加</p>

菲利华 事件：18年归母净利润增32.39%，符合预期

(300395.SZ) 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。

[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](#)

资料来源：华泰证券研究所

图表3：建议关注公司一览表

公司名称	公司代码	05月10日 收盘价(元)	朝阳永续一致预期 EPS (元)				P/E (倍)			
			2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
东睦股份	600114.SH	6.87	0.51	0.53	0.65	0.71	13.47	12.96	10.57	9.68
贵研铂业	600459.SH	16.84	0.36	0.49	0.65	0.78	46.78	34.37	25.91	21.59

资料来源：朝阳永续、华泰证券研究所

行业动态

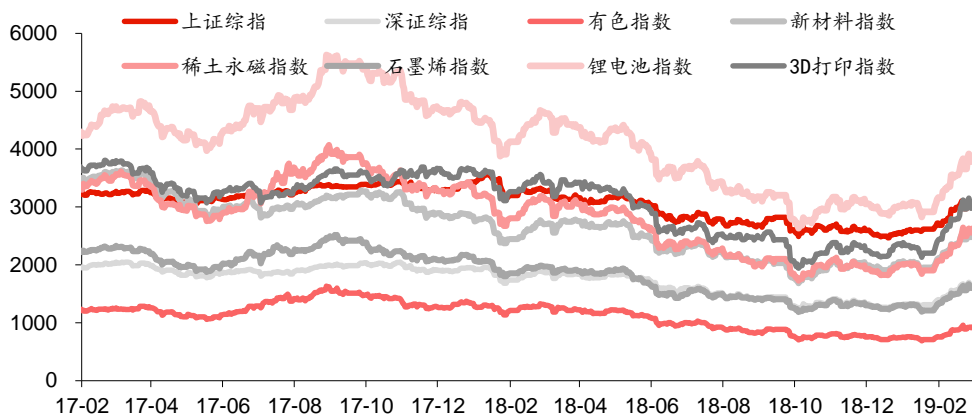
上周上证综指、深证综指分别收于 2939.21、1568.62，周变动幅度分别为-4.52%、-4.15%；
上周有色指数、新材料指数分别收于 3529.61、2396.35，周变动幅度分别为-4.17%、-4.25%。

图表4：一周综合指数速览

代码	名称	收盘点数	1周变动		1月变动	
			+/-	%	+/-	%
000001.SH	上证综指	2939.21	-139.13	-4.52	-139.13	-4.52
399106.SZ	深证综指	1568.62	-67.97	-4.15	-67.97	-4.15
399102.SZ	创业板综	1844.82	-82.87	-4.30	-82.87	-4.30
CI005003.WI	有色指数	3529.61	-153.44	-4.17	-153.44	-4.17
884057.WI	新材料指数	2396.35	-106.24	-4.25	-106.24	-4.25
884086.WI	稀土永磁指数	2441.55	-66.71	-2.66	-66.71	-2.66
884109.WI	石墨烯指数	1407.13	-102.27	-6.78	-102.27	-6.78
884039.WI	锂电池指数	3403.85	-175.61	-4.91	-175.61	-4.91
884119.WI	3D打印指数	2863.51	-84.47	-2.87	-84.47	-2.87

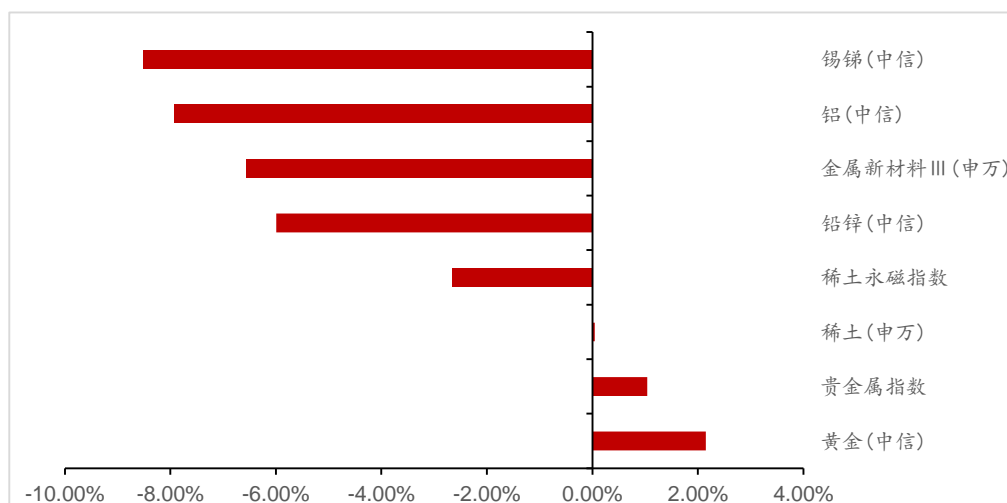
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表5：有色子板块走势速览



资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表6：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 47760、14105、20905、16175、145910、98810 元/吨，周变动幅度分别为-2.37%、-0.53%、-4.08%、-3.11%、-1.47%、-2.33%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 6146、1815、2641、1819、19450、11960 美元/吨，周变动幅度分别为-1.44%、1.09%、-4.69%、-4.26%、0.65%、-1.80%。

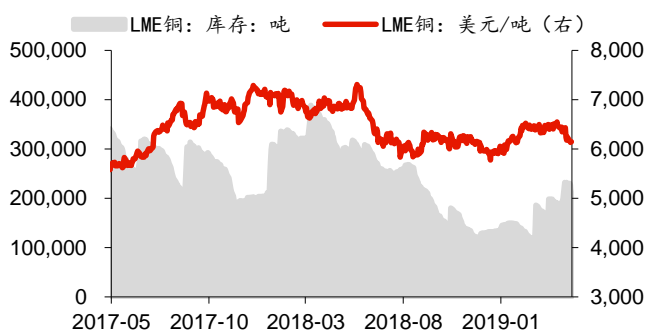
上周镨钕氧化物、氧化镨分别收于 264500 元/吨、1515 元/千克，周变动幅度分别为 0.76%、3.06%；碳酸锂≥99%、电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 77000 元/吨、257000 元/吨、17850 元/吨，周变动幅度分别为 0.65%、-6.20%、-0.56%；钒铁:50#、镨:1#、钒铁:80%T2 分别收于 16000 元/吨、42500 元/吨、41.50 美元/公斤，周变动幅度分别为-4.76%、-3.41%、-27.19%。

图表7：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	47760	-2.37	-2.59	-6.55	-0.29	48664	50680
SHFE 铝价	14105	-0.53	4.48	-3.59	4.95	13665	14340
SHFE 锌价	20905	-4.08	-2.06	-12.09	1.48	21630	23020
SHFE 铅价	16175	-3.11	-7.31	-14.44	-10.24	17066	18838
SHFE 锡价	145910	-1.47	-0.92	0.05	1.65	98533	103618
SHFE 镍价	95810	-2.33	-6.41	-8.04	9.91	148074	146545
LME 铜价	6146	-1.44	-4.29	-11.14	4.66	6265	6545
LME 铝价	1815	1.09	-2.18	-21.45	1.14	1873	2115
LME 锌价	2641	-4.69	-3.96	-14.31	10.29	2717	2893
LME 铅价	1819	-4.26	-12.69	-20.95	-7.12	2014	2248
LME 锡价	19450	0.65	-7.43	-6.49	-0.21	20716	20066
LME 镍价	11960	-1.80	-7.39	-13.65	10.48	12501	13193

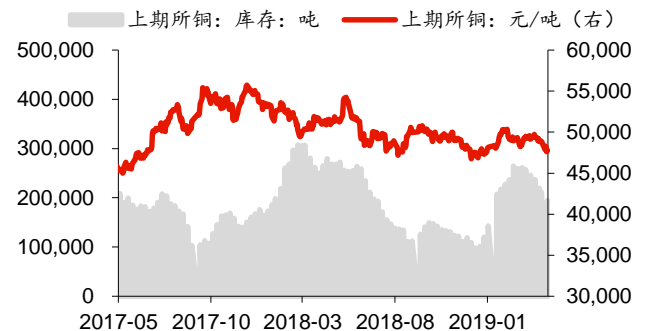
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表8：LME 期货铜价及库存



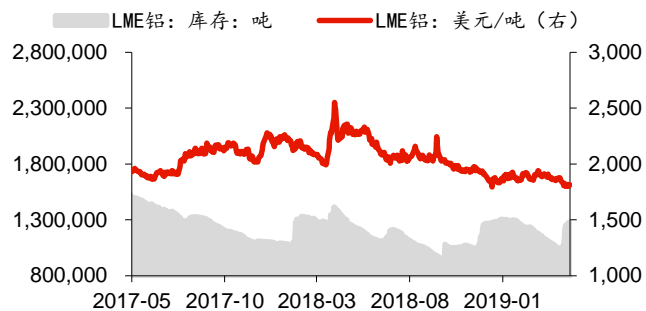
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表9：SHFE 期货铜价及库存



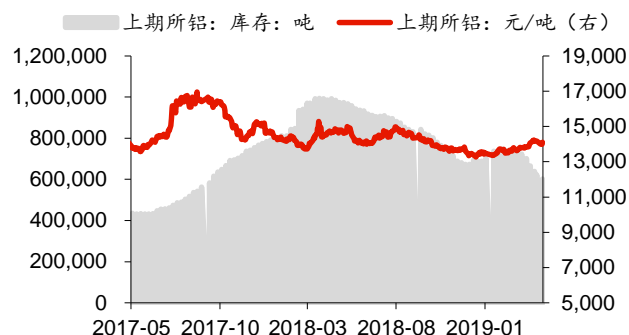
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表10: LME 期货铝价及库存



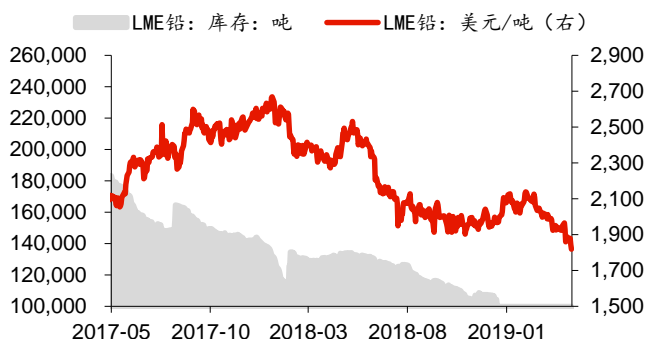
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表11: SHFE 期货铝价及库存



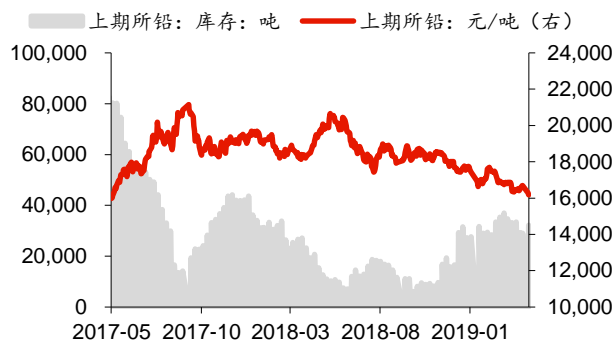
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表12: LME 期货铅价及库存



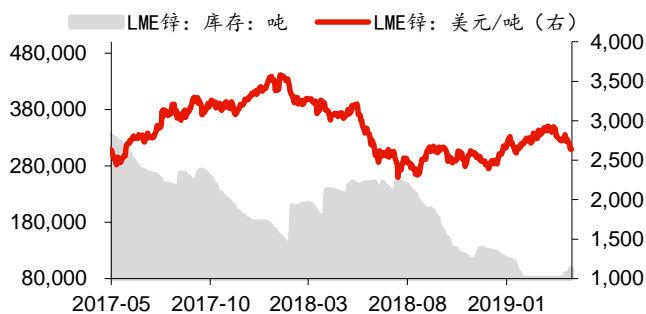
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表13: SHFE 期货铅价及库存



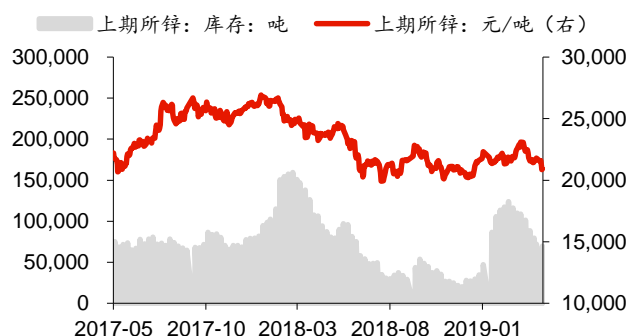
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表14: LME 期货锌价及库存



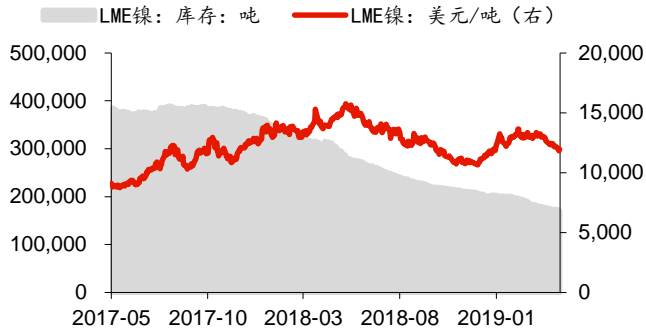
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表15: SHFE 期货锌价及库存



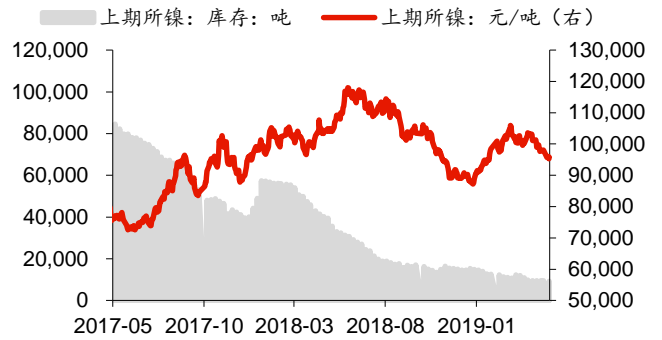
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表16: LME 期货镍价及库存



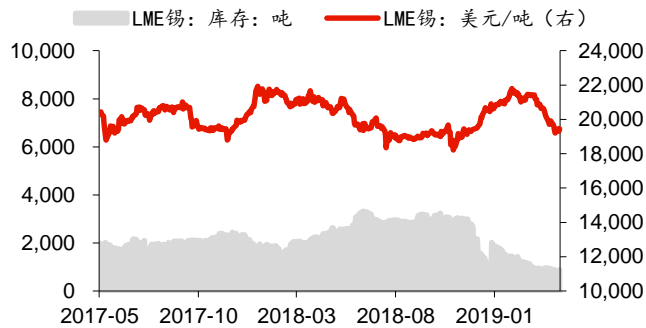
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表17: SHFE 期货镍价及库存



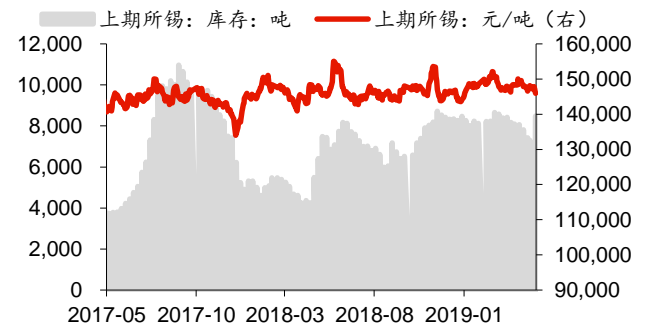
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表18: LME 期货锡价及库存



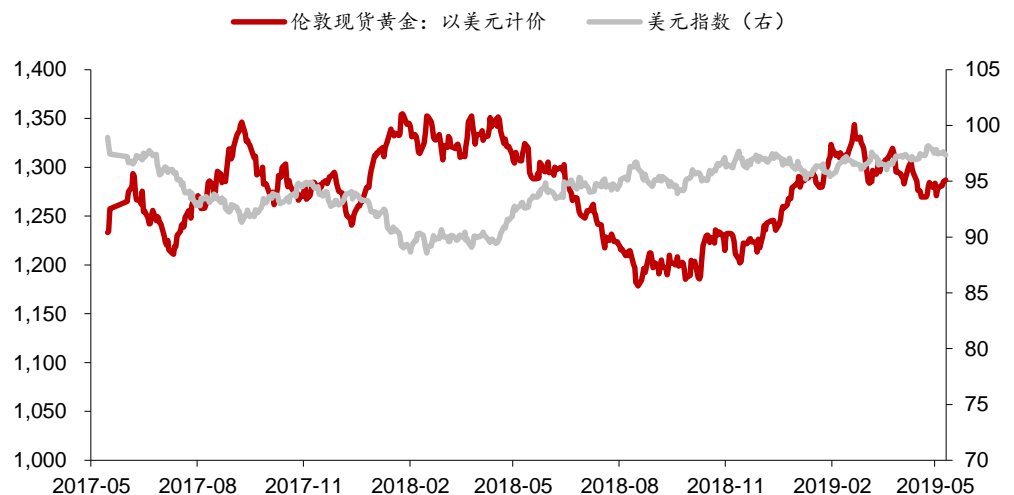
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表19: SHFE 期货锡价及库存



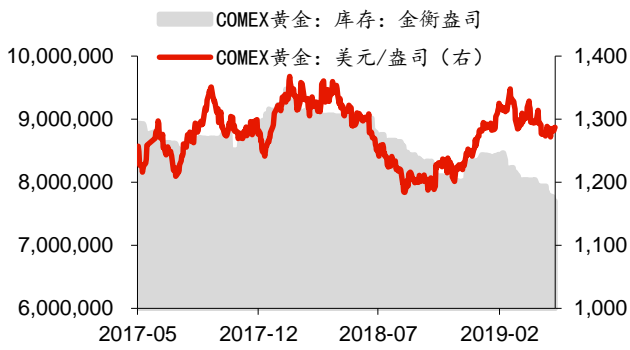
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表20: 美元指数与黄金价格



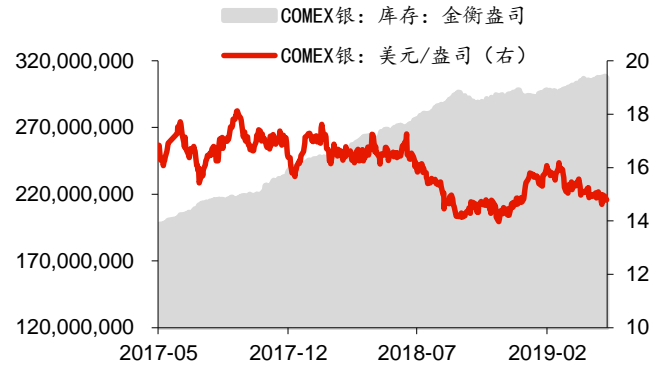
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表21: COMEX 黄金及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表22: COMEX 银及库存



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表23: 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	264500	262500	330399	-16.56%	0.76%
氧化镧	元/吨	12250	12450	14311	-3.92%	-1.61%
氧化铈 (99.0-99.5%)	元/吨	12250	12450	14331	-7.55%	-1.61%
氧化镨	元/千克	1515	1470	1217	25.21%	3.06%
氧化铽	元/千克	3175	3145	3001	7.45%	0.95%
碳酸锂:99%	元/吨	77000	76500	116619	-25.96%	0.65%
高碳铬铁	元/吨	7050	7250	7497	0.00%	-2.76%
镉锭:≥99.99%	元/吨	20050	19850	17274	117.93%	1.01%
电解钴:Co99.98	元/吨	257000	274000	533440	-29.01%	-6.20%
锗锭:50Ω/cm	元/千克	7550	7550	9217	-3.82%	0.00%
镁锭	元/吨	17850	17950	17457	-4.29%	-0.56%
电解铟	元/吨	14050	14150	15398	-0.71%	-0.71%
钨粉:一级	元/吨	274500	274500	241281	0.00%	0.00%
钨粉:二级	元/吨	257500	257500	233717	0.00%	0.00%
海绵钛:≥99.6%	元/千克	66	66	60	-1.50%	0.00%
钒铁:50#	元/吨	148000	168000	275992	-35.65%	-11.90%
铈:1#	元/吨	42500	43500	52233	-16.67%	-2.30%
铟锭:≥99.99%	元/千克	1165	1185	1744	-15.27%	-1.69%
高碳铬铁	美元/磅	0.94	0.94	1.23	-18.26%	0.00%
镉 99.99%	美元/磅	1.43	1.43	1.34	14.40%	0.00%
钴:RUIn99.3%	美元/磅	36.25	36.25	38.62	0.00%	0.00%
锗:Diox99.99%	美元/公斤	875	875	1179	-7.89%	0.00%
镁:99.9%China	美元/吨	2550	2650	2466	-6.42%	-3.77%
电解铟:99.7%	美元/吨	1950	1950	2389	-7.14%	0.00%
钨:MoO3-西方	美元/磅	12.50	12.10	11.92	3.73%	3.31%
钨铁:65%西方	美元/公斤	29.25	29.25	28.70	3.36%	0.00%
海绵钛:99.6%	美元/公斤	7.50	7.50	7.45	10.29%	0.00%
钨酸盐 APT	美元/吨度	275	275	318	-3.51%	0.00%
钒铁:80%T2	美元/公斤	41.50	57.00	80.92	-67.19%	-27.19%
铈 99.65%	美元/吨	7530	7530	8306	-6.46%	0.00%
硅金属块	美元/吨	1910	1910	2144	0.26%	0.00%
铟	美元/公斤	203	203	288	-13.83%	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24：行业动态

新闻概要

- 宏观：**Wind 资讯：李克强主持召开企业减税降费专题座谈会：进一步稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期，因时因势更有针对性地实施宏观调控，依靠改革开放激发市场主体活力、增强内生动力，应对各种困难挑战，保持经济平稳运行；企业要抓住机遇，把政策红利更多用于提升自身竞争力、吸纳就业能力和抗风险能力，增强中国经济的韧性，推动高质量发展。
- 宏观：**Wind 资讯：第十一轮中美经贸高级别磋商当地时间 10 日在华盛顿结束。中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤表示，双方进行了比较好的沟通与合作，谈判并没有破裂，而是恰恰相反，这只是两国谈判中正常的小曲折，是不可避免的，中方对磋商未来审慎乐观。他同时透露，双方经贸团队商定，将很快在北京见面，继续进行沟通，推动磋商。
- 宏观：**Wind 资讯：5 月 15 日开始对中小银行实行较低存款准备金率，释放长期资金约 2800 亿元，全部用于发放民营和小微企业贷款。
- 宏观：**Wind 资讯：4 月财新中国服务业 PMI 为 54.5，预期 54.2，前值 54.4，为 2012 年 6 月以来次高。4 月财新中国综合 PMI 录得 52.7，低于 3 月 0.2 个百分点。
- 宏观：**华尔街见闻：财政部发布《支持新能源公交车推广应用的通知》，将研究完善新能源公交车运营补贴政策，从 2020 年开始，采取“以奖代补”方式重点支持新能源公交车运营。
- 宏观：**华尔街见闻：菲律宾央行把关键利率下调 25 个基点，至 4.5%；为 2016 年以来首次降息。上周，还有马来西亚和新西兰先后降息。
- 宏观：**SMM：财政部等四部委 5 月 8 日发布的《关于支持新能源公交车推广应用的通知》明确，在普遍取消地方购置补贴的情况下，地方可继续对购置新能源公交车给予补贴支持。
- 宏观：**中国证券报：中国人民银行 9 日公布的数据显示，4 月人民币贷款增加 1.02 万亿元；M2 同比增长 8.5%、M1 同比增长 2.9%。专家认为，4 月新增信贷环比下降主要因为季节性因素，信用扩张速度总体稳定。稳健货币政策基调没有改变，未来疏通货币政策传导机制，保持“量”的适度和“价”的合理，仍是经济稳增长的关键。
- 宏观：**财联社：乘联会数据显示，中国 4 月份广义乘用车零售销量 154 万辆，同比减少 16.6%。为连续第 11 个月同比下跌。
- 宏观：**人民日报：今年以来，面对复杂的外部环境和诸多不确定因素，我国外贸继续保持稳中有进的发展势头，内生动力不断增强。前 4 月，我国货物贸易进出口总值达 9.51 万亿元，比去年同期增长 4.3%。尽管当前外贸发展的形势仍然严峻，但我国发展仍处于重要战略机遇期，外贸稳定发展具有诸多有利因素。保持外贸稳定增长，我们有底气！底气，来自不断提升的质量效益；来自持续优化的营商环境；也来自更加多元的贸易伙伴。
- 铜：**SMM：Codelco 在一份声明中表示，Chuquicamata 的地下开采原定于今年 5 月开始，但是实际上在 3 月底已经启动。Chuquicamata 矿从露天开采到地下开采的转型预计耗资 56 亿美元，完全转为地下开采后，Chuquicamata 矿预计每年将可生产 32 万吨精铜以及 1.5 万吨钼。
- 铜：**我的有色网：据报道，力拓集团执行官兼增长和创新部主管 Stephen McIntosh 近日在麦格理澳大利亚会议上透露，公司在西澳州皮尔巴拉地区新发现的 Winu 铜矿勘探工作正加快推进。
- 铜：**SMM：民主刚果矿业部长日前批准了中国盛屯矿业集团股份有限公司以 1.095 亿美元现金购买恩祖里铜矿有限公司(Nzuri Copper Limited)100% 股权的计划。
- 铝：**SMM：近日广西广银铝业有限公司公布了 15 万吨铝棒扩产至 20 万吨的项目环境报告书，该报告书表明广西广银百色为扩建的 5 万吨铝合金棒新增了 3 台混合炉及一套铸井，并在结论中认为百成分公司 20 万吨/年铝合金棒改扩建项目建设符合产业政策导向，从环境保护角度看，项目建设是可行性的。
- 铝：**SMM：4 月 29 日，贵州华仁新材料有限公司最后一台电解槽 1303 号槽正式启动投产，至此，华仁公司电解铝项目经历 612 天奋战，实现满负荷生产。贵州华仁新材料有限公司 2017 年 4 月 27 日限挂牌成立，8 月 26 日首段电解槽通电，运行产能为 48 万吨/年，此次满负荷生产对该公司具有较大意义。
- 铝：**SMM：2019 年 4 月中国氧化铝及电解铝产量数据。氧化铝产能 4 月（30 天）中国氧化铝（冶金级）产量 580.6 万吨，同比增加 0.1%，年化运行产能 7063.97 万吨，日均产量 19.4 万吨，环比 3 月基本持平。1 至 4 月中国氧化铝累计产量 2359.3 万吨，同比增加 5.71%。电解铝 4 月（30 天）中国电解铝产量 289.0 万吨，同比减少 2.08%，1 至 4 月国内电解铝总产量为 1152.3 万吨，同比减少 1.42%。
- 铝：**惠誉：2019 年全球铝土矿供应增量主要来自几内亚和澳大利亚新上项目，以及印度和印尼的产量增长。29 个新的铝土矿项目中有 12 个来自澳大利亚。惠誉预计，2019 年澳大利亚铝土矿产量将增长 15%，高于 2018 年的 4%。受到储量质量下降等因素的影响，中国铝土矿产量将从目前的 7010 万吨增至 2028 年的 8120 万吨，年均增幅为 1.6%，增幅趋缓，明显低于前十年 6.5% 的增幅。印度铝土矿产量将从今年的 3550 万吨增至 2028 年的 5070 万吨。几内亚的新上铝土矿项目产量将从 2018 年的 5900 万吨增至 2028 年的 8230 万吨。
- 铝：**SMM：亚太科技公司董事长表示，目前公司年产 6.5 万吨新能源汽车铝材项目基建工作按既定计划实施中，预计达到可使用状态日期为 2023 年底；年产 4 万吨轻量化环保型铝合金材项目厂房基建工作基本完成，进行验收中，设备基础、设备采购、设备安装工作积极进行中，预计达到可使用状态日期为 2022 年 8 月底。
- 铝：**山东铝协：魏桥铝业、新格集团强强联手，共建年产 30 万吨高端再生铝暨环保科技项目。
- 铝：**SMM：江西铜业铅锌金属有限公司于 5 月 6 日复产铅锭，该公司于 4 月 22 日前后停产检修铅锭生产线。该公司铅锭生产原材料采用铅精矿，其中主要以国产铅精矿为主，生产铅锭主要销往周边蓄电池厂。该公司铅锭年产能 10 万吨，目前无库存。
- 锡：**亚洲金属网：锡精矿 60%min 年产能 4,000 金属吨的湖南临武县南方矿业有限责任公司 4 月底起复产锡精矿，该公司一消息人士向亚洲金属网透露。该公司自有矿山生产锡矿，原矿品位 0.6% 左右，经其选厂进一步加工至锡精矿 60%min，其选厂日处理量 2,000 吨。4 月份因复产时间较晚无锡精矿 60%min 产量，预计 5 月份产量恢复至 120 金属吨左右。下游客户以本地冶炼企业为主，当前无库存。
- 镍：**SMM：印尼矿企 Ifishdeco 与 Antam 获得镍矿出口配额，其中 SMM 了解，印尼矿企 Ifishdeco 于 5 月初获得 249 万湿吨的镍矿出口配额，其中包括了去年 12 月份已经批准的 99 万湿吨，即此次新增了 150 万湿吨的镍矿出口配额。印尼矿企 Antam 于 4 月底获得 270 万湿吨的镍矿出口配额批准，2019 年共计划申请 600 万湿吨镍矿出口配额，其中包括去年 11 月份已申请到的 98 万湿吨，即目前仍在申请 232 万湿吨配额。
- 锂：**SMM：财政部宣布从 2019 年开始，在普遍取消地方购置补贴的情况下，地方可继续对购置新能源公交车给予补贴支持。落实好新能源公交车免征车辆购置税、车船税政策。
- 稀土：**SMM：安哥拉探明 230 亿吨稀土矿，明年投入运营。

新闻概要

稀土：SMM 网讯：近日，江西省生态环境厅对赣州市恒源科技股份有限公司年产 3000 吨稀土金属合金建设项目环境影响报告书作出批复，原则同意环境影响报告书中所列工程性质、地点、规模、生产工艺和环境保护对策措施。

黄金：华尔街见闻：黄金板块异动拉升，赤峰黄金涨停，东方金钰、白银有色、荣华实业、金洲慈航、园城黄金、豫光金铅、金贵银业等个股纷纷异动拉升。

黄金：Wind 资讯：中国 4 月黄金储备为 6110 万盎司，环比增加 48 万盎司，为连续五个月增持。

新能源：高工锂电网：日前，吉利科技集团新能源电池研究院项目签约仪式在浙江嘉兴秀洲区举行。该项目总投资约 30 亿元，拟建设电芯研发中心、电源系统研发中心、分析测试中心、储能及梯次利用中心、技术项目管理中心及前沿技术开发中心等，预计年内可实现正式运营。

新能源：Wind 资讯：国家重点研发计划“大规模风/光互补制氢关键技术研究及示范”项目立项，并进入启动阶段。

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25：公司动态

	2019-04-09	招商证券股份有限公司关于公司债券重大事项临时受托管理事务报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-09\5161740.pdf
赣锋锂业	2019-04-13	关于调整回购注销限制性股票价格的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-13\5180148.pdf
	2019-04-13	第四届董事会第三十二次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-13\5180145.pdf
	2019-04-13	关于回购注销不符合激励条件激励对象的限制性股票并终止实施2017年限制性股票激励计划暨回购注销已授予但尚未解除限售的全部限制性股票的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-13\5180150.pdf
	2019-04-13	关于公司回购注销限制性股票并终止实施2017年限制性股票激励计划事宜的法律意见书 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-13\5180149.pdf
	2019-04-13	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\2019-4\2019-04-13\5180147.pdf
	2019-04-13	第四届监事会第二十二次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-13\5180146.pdf
	2019-04-08	关于与德国大众签订战略合作备忘录的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-08\5156581.pdf
天齐锂业	2019-04-12	关于2018年度股东大会增加临时提案暨补充通知的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5175436.pdf
	2019-04-12	前次募集资金使用情况鉴证报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5175430.pdf
	2019-04-12	内部控制鉴证报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5175428.pdf
	2019-04-12	2019年度配股公开发行证券预案 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5175427.pdf
	2019-04-12	第四届监事会第二十三次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5175433.pdf
	2019-04-12	关于向原股东配售股份摊薄即期回报的风险提示及填补措施与相关主体承诺的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5175438.pdf
	2019-04-12	未来三年（2019-2021年）股东回报规划 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5175432.pdf
	2019-04-12	关于控股股东及其一致行动人承诺全额认购配股可配售股份的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5175437.pdf
	2019-04-12	关于最近五年被证券监管部门和证券交易所采取监管措施或处罚情况的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5175426.pdf
	2019-04-12	2019年度配股募集资金使用的可行性分析报告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5175429.pdf
	2019-04-12	第四届董事会第二十八次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5175431.pdf
	2019-04-12	独立董事关于四届二十八次董事会相关事项的独立意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5175435.pdf
	2019-04-12	关于与SQM股东PAMPA集团签署《协议》的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5175540.pdf
	2019-04-12	董事会关于公司符合配股条件的说明 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5175434.pdf
	2019-04-12	2019年度高级管理人员薪酬方案 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5175425.pdf
	2019-04-10	国金证券股份有限公司关于公司重大资产购买之持续督导报告书（2018年度） 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161483.pdf
翔鹭钨业	2019-04-08	关于股东股份减持计划的预披露公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-08\5156212.pdf
银河磁体	2019-04-09	关于董事会换届选举的提示性公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-09\5157354.pdf
	2019-04-09	关于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\2019-4\2019-04-09\5157356.pdf
正海磁材	2019-04-12	关于控股子公司完成注销登记的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5177399.pdf
	2019-04-12	关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5177398.pdf

	2019-04-11	关于召开 2018 年度股东大会的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-11\5171883.pdf
菲利华	2019-04-13	关于全资子公司获得高新技术企业证书的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-13\5176128.pdf
	2019-04-12	关于 2018 年度权益分派实施的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-12\5175488.pdf
南山铝业	2019-04-10	南山铝业关于 2019 年一季度使用闲置募集资金购买理财产品实施情况的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5165116.pdf
天通股份	2019-04-12	天通股份关于归还用于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\2019-4\2019-04-12\5171367.pdf
	2019-04-10	天通股份七届十四次董事会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5160978.pdf
	2019-04-10	天通股份审计委员会关于关联交易事项的意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161019.pdf
	2019-04-10	天通股份 2018 年年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5160980.pdf
	2019-04-10	内部控制审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161077.pdf
	2019-04-10	天通股份关于修改《公司章程》的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161065.pdf
	2019-04-10	天通股份关于召开 2018 年年度股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161041.pdf
	2019-04-10	2018 年度审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161030.pdf
	2019-04-10	天通股份未来三年（2019-2021 年）股东回报规划 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5160979.pdf
	2019-04-10	天通股份独立董事 2018 年度述职报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161083.pdf
	2019-04-10	东方花旗证券有限公司关于天通控股股份有限公司使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161078.pdf
	2019-04-10	天通股份 2018 年度内部控制评价报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161080.pdf
	2019-04-10	东方花旗证券有限公司关于天通控股股份有限公司使用银行承兑汇票、信用证及自有外汇等方式支付募集资金投资项目资金并以募集资金等额置换事项的核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161084.pdf
	2019-04-10	天通股份关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161081.pdf
	2019-04-10	东方花旗证券有限公司关于天通控股股份有限公司 2018 年度募集资金存放与使用情况的专项核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161040.pdf
	2019-04-10	天通股份 2018 年年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161035.pdf
	2019-04-10	天通股份关于 2018 年度日常关联交易执行情况及 2019 年度日常关联交易预计的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161033.pdf
	2019-04-10	募集资金年度存放与使用情况鉴证报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161029.pdf
	2019-04-10	天通股份独立董事对关联交易事前认可的意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161014.pdf
	2019-04-10	天通股份七届八次监事会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5160977.pdf
	2019-04-10	天通股份独立董事关于公司七届十四次董事会相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161027.pdf
	2019-04-10	天通股份关于计提资产减值准备的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161017.pdf
	2019-04-10	天通股份关于确定回购股份用途的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161075.pdf
	2019-04-10	天通股份董事会审计委员会 2018 年度履职情况报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161074.pdf
	2019-04-10	天通股份董事会关于募集资金年度存放与使用情况的专项报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161045.pdf
	2019-04-10	天通股份关于增加募集资金投资项目支付结算方式并以募集资金等额置换的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-10\5161023.pdf

	2019-04-10	天通股份独立董事关于公司对外担保的专项说明及独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-10/5161036.pdf
	2019-04-10	天通股份公司章程（修订稿） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-10/5161046.pdf
	2019-04-10	非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项审计说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-10/5161024.pdf
盛和资源	2019-04-13	盛和资源股东减持股份计划公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5178507.pdf
	2019-04-13	中信建投证券股份有限公司关于盛和资源控股股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之 2018 年度持续督导意见暨持续督导总结报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5179779.pdf
	2019-04-12	盛和资源关于为控股子公司提供担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5172225.pdf
	2019-04-11	盛和资源关于股份回购实施结果暨股份变动公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-11/5167202.pdf
	2019-04-10	盛和资源关于 2018 年年度股东大会增加临时提案的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-10/5162273.pdf
	2019-04-09	盛和资源第六届监事会第二十一次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5158125.pdf
	2019-04-09	盛和资源独立董事关于第六届董事会第二十九次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5158111.pdf
	2019-04-09	盛和资源独立董事提名人声明（闫阿儒） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5158126.pdf
	2019-04-09	盛和资源独立董事提名人声明（谷秀娟） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5158110.pdf
	2019-04-09	盛和资源关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书（修订稿） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5158121.pdf
	2019-04-09	盛和资源独立董事候选人声明（杨文浩） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5158113.pdf
	2019-04-09	盛和资源第六届董事会第二十九次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5158108.pdf
	2019-04-09	盛和资源关于调整以集中竞价交易方式回购股份方案的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5158123.pdf
	2019-04-09	盛和资源独立董事候选人声明（谷秀娟） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5158119.pdf
	2019-04-09	盛和资源独立董事提名人声明（毛景文、杨文浩） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5158107.pdf
	2019-04-09	盛和资源独立董事候选人声明（毛景文） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5158117.pdf
	2019-04-09	盛和资源独立董事候选人声明（闫阿儒） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5158115.pdf
宝钛股份	2019-04-12	宝钛股份 2019 年第一季度业绩预盈公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5172214.pdf
	2019-04-12	宝钛股份关于在 2018 年度股东大会议案十一中新增有关内容的临时提案的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5172209.pdf
驰宏锌锗	2019-04-13	驰宏锌锗 2018 年年度股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5180721.pdf
	2019-04-13	驰宏锌锗 2018 年年度股东大会的法律意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5180719.pdf
山东黄金	2019-04-13	山东黄金 H 股公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5178068.pdf
厦门钨业	2019-04-13	厦门钨业第八届董事会第九次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176363.pdf
	2019-04-13	2018 年度内部控制审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176270.pdf
	2019-04-13	关于厦门钨业股份有限公司非经营性资金占用及其他关联资金往来的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176304.pdf
	2019-04-13	厦门钨业 2018 年年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176254.pdf
	2019-04-13	厦门钨业 2019 年第一季度业绩快报公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176316.pdf

	2019-04-13	厦门钨业关于向福建省兴龙新材料有限公司采购硫酸锰的关联交易公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176354.pdf
	2019-04-13	厦门钨业独立董事关于第八届董事会第九次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176349.pdf
	2019-04-13	厦门钨业 2018 年度履行社会责任的报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176282.pdf
	2019-04-13	厦门钨业提名与薪酬考核委员会 2018 年度履职情况汇总报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176362.pdf
	2019-04-13	厦门钨业第八届监事会第五次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176361.pdf
	2019-04-13	厦门钨业审计委员会 2018 年度履职情况汇总报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176353.pdf
	2019-04-13	厦门钨业 2018 年年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176348.pdf
	2019-04-13	厦门钨业关于为控股子公司提供担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176360.pdf
	2019-04-13	厦门钨业关于控股子公司厦门金鹭特种合金有限公司为其全资子公司厦门金鹭硬质合金有限公司提供融资担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176358.pdf
	2019-04-13	厦门钨业关于下属子公司厦门厦钨新能源材料有限公司投资建设年产 20000 吨车用动力锂离子材料的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176344.pdf
	2019-04-13	2018 年度审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176337.pdf
	2019-04-13	厦门钨业关于召开 2018 年年度股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176328.pdf
	2019-04-13	厦门钨业独立董事 2018 年度述职报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176293.pdf
	2019-04-13	厦门钨业关于控股子公司厦门滕王阁为其全资子公司漳州滕王阁提供融资担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176359.pdf
	2019-04-13	厦门钨业关于为控股子公司九江金鹭硬质合金有限公司申请政府扶持资金提供股权质押担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176357.pdf
	2019-04-13	厦门钨业独立董事关于对外担保的专项说明及独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5176343.pdf
	2019-04-09	厦门钨业关于公司下属子公司与荆门市格林美新材料有限公司签署战略合作框架协议的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5158106.pdf
	2019-04-09	厦门钨业关于收购成都虹波实业股份有限公司法人股及个人股股份的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5158109.pdf
博威合金	2019-04-12	博威合金关于公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易事项获得中国证监会并购重组审核委员会审核通过暨公司股票复牌的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5173293.pdf
	2019-04-11	博威合金关于中国证监会并购重组审核委员会审核公司发行股份及支付现金购买资产暨关联交易事项的停牌公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-11/5167443.pdf
	2019-04-11	博威合金对外担保公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-11/5166967.pdf
西部矿业	2019-04-12	西部矿业公开发行 2019 年公司债券（第一期）发行结果公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5174106.pdf
	2019-04-10	西部矿业公开发行 2019 年公司债券（第一期）票面利率公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-10/5165744.pdf
	2019-04-09	关于延长西部矿业股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）簿记建档时间的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5165753.pdf
	2019-04-09	西部矿业公开发行 2019 年公司债券（第一期）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/2019/2019-4/2019-04-09/5159047.pdf
	2019-04-09	西部矿业公开发行 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/2019/2019-4/2019-04-09/5159041.pdf
	2019-04-09	西部矿业公开发行 2019 年公司债券（第一期）发行公告（面向合格投资者） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5159050.pdf
	2019-04-09	西部矿业公开发行 2019 年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5159044.pdf
中国铝业	2019-04-10	中国铝业 2019 年第二次临时股东大会会议资料 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-10/5161977.pdf
	2019-04-10	中国铝业关于 2019 年第二次临时股东大会增加临时提案的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-10/5161980.pdf

紫金矿业	2019-04-13	紫金矿业 2019 年第一次临时股东大会决议公告、2019 年第一次 A 股类别股东大会、2019 年第一次 H 股类别股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5181635.pdf
	2019-04-13	紫金矿业第六届董事会临时会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5181659.pdf
	2019-04-13	紫金矿业 2019 年第一次临时股东大会、2019 年第一次 A 股类别股东大会和 2019 年第一次 H 股类别股东大会的法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5181639.pdf
	2019-04-09	紫金矿业关于召开 2018 年年度股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5158162.pdf
	2019-04-09	紫金矿业关于为参股公司提供反担保的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-09/5158161.pdf
金钼股份	2019-04-12	金钼股份关于召开 2018 年年度股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171482.pdf
	2019-04-12	控股股东及其他关联方占用资金情况审核报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171473.pdf
	2019-04-12	金钼股份独立董事关于 2019 年度日常关联交易计划的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171474.pdf
	2019-04-12	审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171476.pdf
	2019-04-12	金钼股份第四届监事会第八次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171480.pdf
	2019-04-12	金钼股份 2019 年度投资者关系管理计划 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171485.pdf
	2019-04-12	金钼股份会计政策变更公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171465.pdf
	2019-04-12	关于金钼股份会计政策变更情况专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171459.pdf
	2019-04-12	金钼股份内部控制评价工作制度 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171483.pdf
	2019-04-12	金钼股份关于计提资产减值准备的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171471.pdf
	2019-04-12	内部控制审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171461.pdf
	2019-04-12	金钼股份 2019 年度日常关联交易计划公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171477.pdf
	2019-04-12	金钼股份 2018 年度独立董事述职报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171470.pdf
	2019-04-12	金钼股份独立董事对公司对外担保情况的专项说明和独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171479.pdf
	2019-04-12	金钼股份 2018 年年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171466.pdf
	2019-04-12	金钼股份 2018 年度履行社会责任报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171464.pdf
	2019-04-12	金钼股份 2018 年年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171462.pdf
	2019-04-12	金钼股份独立董事关于公司会计政策变更的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171484.pdf
	2019-04-12	金钼股份 2018 年度内部控制评价报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171467.pdf
	2019-04-12	金钼股份独立董事关于公司计提资产减值准备的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171468.pdf
2019-04-12	金钼股份董事会审计委员会 2018 年度履职报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171463.pdf	
2019-04-12	金钼股份第四届董事会第十三次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-12/5171460.pdf	
洛阳钼业	2019-04-13	洛阳钼业关于中期票据和超短期融资券获准注册的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-13/5180496.pdf
	2019-04-10	洛阳钼业 H 股公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-10/5163832.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，需在允许的范围内使用，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