

中美贸易谈判遇冷，基本金属承压

——有色金属行业周观点

同步大市（维持）

日期：2019年05月13日

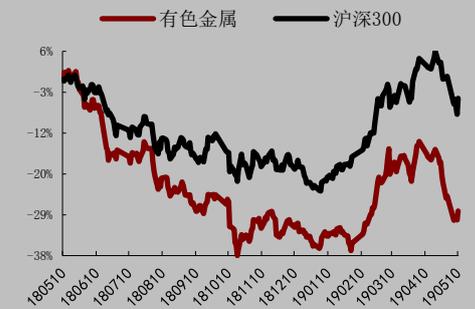
行业核心观点：上周，中美贸易谈判遇冷，美方对2000亿美元中国输美商品加征的关税从10%升至25%，在此次关税名单中，家具、照明产品、汽车零部件、吸尘器和建筑材料都在其列，基本金属价格全线下跌，此外，国内本月社融规模同比减少，人民币贷款同比降低，市场情绪乐观不足，短期对金属价格仍存在一定压制。4月CPI、PPI预期内增加，环比略涨同比涨幅略有扩大，黑色金属冶炼和压延加工业板块PPI上涨2.1%，下游产业需求回暖，从中长期来看，有色板块有望向好。

行业周观点：

- 铜板块总体国内供应宽松，但消费旺季表现不佳。空调需求领域总体较为乏力，汽车消费数据较差，进口铜材减幅进一步扩大，国内产能扩张而需求表现不佳，铜价下方缺乏有力支撑，在宏观利空的情况下，预期铜价走势偏弱。可持续谨慎关注相关个股。
- 铝板块方面，铝消费表现好于预期，国内铝库存量出现下降，供应压力减缓。随着军工、航空、轨道交通业的大力发展，高性能铝材需求不断扩大，预期行业利润有望提高，建议关注铝材相关个股。
- 稀土方面，重稀土在高科领域作为添加剂具备不可替代性，其战略价值显著，自5月15日起，国内将全面禁止缅甸稀土矿进口，短期内原材料进口紧张，供给端严重收缩，中重稀土价格有望回升，重点关注各股情况。

风险因素：金属价格超预期波动；下游需求不及预期；国际形势变动风险；政策不确定性风险。

有色金属行业相对沪深300指数表



数据来源：WIND, 万联证券研究所

数据截止日期：2019年05月10日

相关研究

万联证券研究所 20190506_赣锋锂业年报点评_AAA

万联证券研究所 20190506_福达合金年报点评_AAA

万联证券研究所 20190506_厦门钨业年报点评_AAA

分析师： 宋江波

执业证书编号：S0270516070001

电话：02160883490

邮箱：songjb@wlzq.com.cn

研究助理： 夏振荣

电话：01056508505

邮箱：xiazr@wlzq.com.cn

目录

1、一周行情回顾.....	3
1.1 子板块涨跌幅.....	3
1.2 个股涨跌幅.....	4
2、金属价格追踪.....	4
2.1 基本金属和贵金属价格.....	4
2.2 小金属价格.....	5
3、行业动态.....	6
3.1 基本金属和贵金属.....	6
3.2 新能源金属动态.....	9
4、上市公司动态.....	9
5、周观点.....	12
图表 1：有色金属子版块周涨跌幅（%）.....	3
图表 2：有色金属子版块年初至今涨跌幅（%）.....	3
图表 3：有色板块个股涨跌幅榜.....	4
图表 4：基本金属和贵金属主力合约期货价格和基本金属库存涨跌幅.....	4
图表 5：小金属价格涨跌幅.....	5

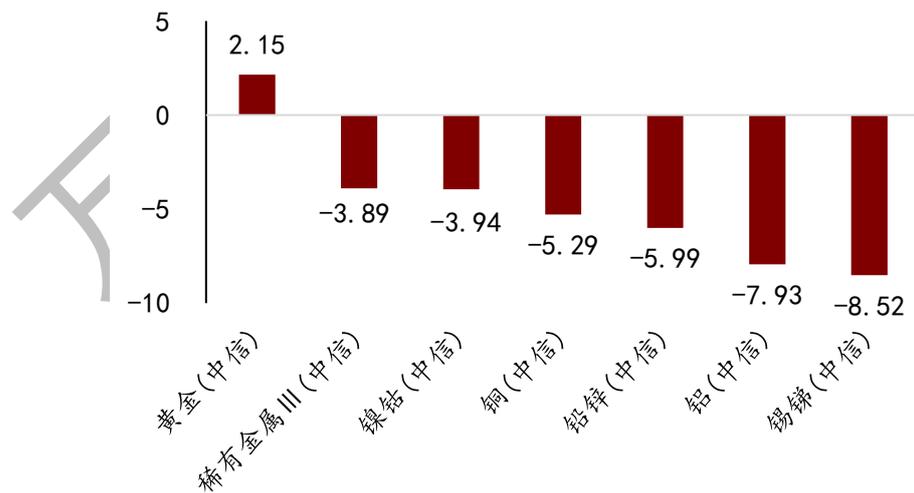
1、一周行情回顾

1.1子板块涨跌幅

上周有色指数下降 4.17%，跑赢大盘 0.5 个百分点。上周中信 29 个一级行业指数中，有色金属行业涨跌幅度排名第 16 名。有色金属指数下降 4.17%，同期沪深 300 指数下降 4.67%，有色金属行业跑输沪深 300 指数 0.5 个百分点。

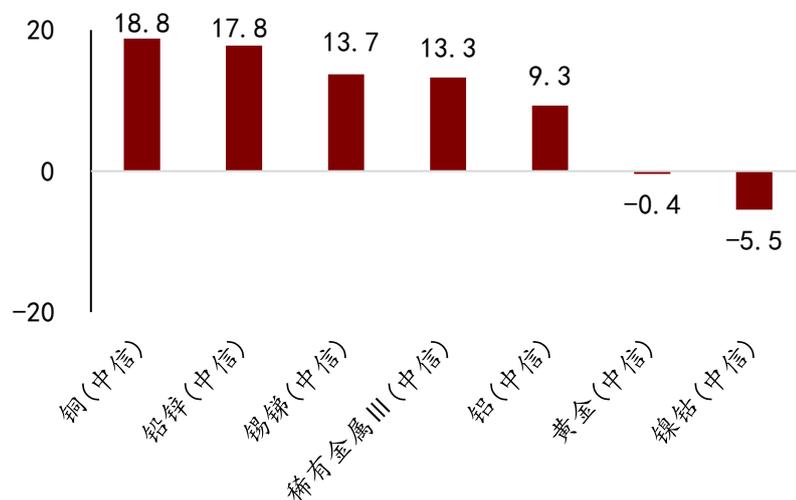
上周各子板中除黄金全线下跌。其中，黄金板块上涨 2.15%，跑赢沪深 300 指数 6.82 个百分点；稀有金属Ⅲ板块下降 3.89%，跑赢沪深 300 指数 0.78 个百分点；镍钴板块下降 3.94%，跑赢沪深 300 指数 0.73 个百分点；铜板块下降 5.29%，跑输沪深 300 指数 0.62 个百分点；铅锌板块下降 5.99%，跑输沪深 300 指数 1.32 个百分点；铝板块下降 7.93%，跑输沪深 300 指数 3.26 个百分点；锡铋板块下跌 8.52%，跑输沪深 300 指数 3.85 个百分点。

图表1：有色金属子版块周涨跌幅（%）



资料来源：Wind资讯，万联证券研究所

图表2：有色金属子版块年初至今涨跌幅（%）



资料来源: Wind 资讯, 万联证券研究所

1.2 个股涨跌幅

上周有色行业个股大部分下跌。中信有色金属行业105只个股周涨跌幅情况: 15只个股上涨, 2只个股停牌, 88只个股下跌, 周涨跌幅榜前十和周涨跌幅榜后十如下表所示。

图表 3: 有色板块个股涨跌幅榜

有色板块周涨跌幅榜前十 (%)			有色板块周涨跌幅榜后十 (%)		
代码	名称	周涨跌幅	代码	名称	周涨跌幅
600988.SH	赤峰黄金	16.11	600614.SH	鹏起科技	-22.64
600766.SH	园城黄金	15.66	002501.SZ	利源精制	-22.56
601069.SH	西部黄金	10.05	600615.SH	丰华股份	-22.53
600311.SH	荣华实业	9.75	600595.SH	中孚实业	-22.27
600547.SH	山东黄金	4.90	603003.SH	龙宇燃油	-15.90
600489.SH	中金黄金	4.28	000688.SZ	国城矿业	-14.50
000831.SZ	五矿稀土	4.23	601388.SH	怡球资源	-14.35
603978.SH	深圳新星	3.39	603045.SH	福达合金	-13.26
600259.SH	广晟有色	2.88	600456.SH	宝钛股份	-11.74
603399.SH	吉翔股份	2.74	000807.SZ	云铝股份	-10.88

数据来源: Wind 资讯, 万联证券研究所

2、金属价格追踪

2.1 基本金属和贵金属价格

上周基本金属价格, 国内锡价格上涨, 其余下跌, 国外价格全部下跌; 贵金属方面国内白银价格下跌, 其余价格均上涨。基本金属方面: LME 锡价格上涨 0.42%; LME 铜、LME 铝、LME 锌、LME 铅、LME 镍分别下跌 0.55%、0.58%、4.74%、3.06%、2.49%。SHFE 铜、SHFE 铝、SHFE 锌、SHFE 镍、SHFE 锡、SHFE 镍分别下降 2.37%、0.53%、4.08%、3.11%、1.47%、2.33%。

贵金属方面: COMEX 黄金上涨 0.48%, SHFE 黄金上涨 2.40%; COMEX 白银下跌 1.26%, SHFE 白银下上涨 1.90%。

基本金属库存方面, 两市库存变化幅度较大。LME 库存方面: LME 铜、LME 铝、LME 镍库存下跌, 下跌幅度分别为: 7.36%、0.64%、1.92%, LME 铝、LME 锌、LME 锡库存分别上涨 1.31%、11.25%、16.45%。SHFE 库存方面: SHFE 铜、SHFE 铝、SHFE 锌、SHFE 镍库存分别减少 8.23%、3.30%、3.19%、3.70%, SHFE 铝、SHFE 镍库存分别上涨 11.06%、16.19%。

图表 4: 基本金属和贵金属主力合约期货价格和基本金属库存涨跌幅

品种	收盘价	周涨跌幅%	年初以来涨跌幅	库存/吨	周库存变化/吨	周库存变化幅度%	年初以来库存变化幅度%
LME 铜 (美元/吨)	6,147	-0.55	2.3	211475	-16800	-7.36	62.27
LME 铝 (美元/吨)	1,801	-0.58	-4.3	1266575	16325	1.31	0.00
LME 锌 (美元/吨)	2,630	-4.74	5.6	97650	9875	11.25	-25.13

LME 铅 (美元/吨)	1,836	-3.06	-7.8	73925	-475	-0.64	-31.22
LME 锡 (美元/吨)	19,330	0.42	-0.4	885	125	16.45	-66.98
LME 镍 (美元/吨)	11,925	-2.49	11.2	169578	-3324	-1.92	-18.89
SHFE 铜 (元/吨)	47,760	-2.37	-1.3	194208	-17422	-8.23	63.63
SHFE 铝 (元/吨)	14,105	-0.53	2.9	601362	-20545	-3.30	-10.54
SHFE 锌 (元/吨)	20,905	-4.08	0.4	69788	-2302	-3.19	247.15
SHFE 铅 (元/吨)	16,175	-3.11	-9.8	32194	3207	11.06	103.42
SHFE 锡 (元/吨)	145,910	-1.47	0.7	8477	1181	16.19	2.49
SHFE 镍 (元/吨)	95,810	-2.33	8.5	9123	-351	-3.70	-40.21
COMEX 黄金 (美元/盎司)	1,287	0.48	0.5				
SHFE 黄金 (元/克)	288	2.40	0.3				
COMEX 白银 (美元/盎司)	15	-1.26	-1.4				
SHFE 白银 (元/千克)	3,598	1.90	-1.4				

数据来源: Wind 资讯, 万联证券研究所

2.2 小金属价格

上周中钨、氧化镨钕、部分重稀土保持上涨趋势。轻稀土价格、钴锂产品以及正极材料下跌明显。上周 1#钨价格上涨 1.09%，轻稀土材料中氧化镨钕上涨 0.76%，氧化镧、氧化铈、氧化镨分别下降 1.61%、1.61%、2.82%。重稀土材料中氧化钆、氧化铽、氧化镱价格分别上涨 2.76%、0.95%、3.06%，氧化铈价格下降 6.25%。钴产品价格普跌，1#钴、钴粉、四氧化三钴、硫酸钴分别下降 2.73%、1.75%、4.00%、5.77%。正极材料价格普跌，523 前驱体、NCM523、钴酸锂价格分别下跌 1.12%、1.39%、2.08%。锂产品中，金属锂、氢氧化锂价格分别下调 1.32%、1.05%，电池级碳酸锂价格上涨 0.06%。

图表 5: 小金属价格涨跌幅

类别	小金属	价格	周涨跌幅%	年初以来涨跌幅%
钨、钛、锆、镁、钼	钨精矿 (65%/江西, 元/吨)	95000.00	0.00	-0.52
	APT (88.50%/江西, 元/吨)	146000.00	0.00	-3.95
	一级海绵钛 (≥99.6%, 元/千克)	65.50	0.00	-2.24
	海绵锆 (≥99%, 元/千克)	250.00	0.00	0.00
	1#镨钕 (≥99.95%/闻喜, 元/吨)	17750.00	0.00	-2.20
	1#钨 (≥99.95%, 元/千克)	278.00	1.09	-2.46
轻稀土	氧化镧 (99.0-99.9%/上海, 元/吨)	12250.00	-1.61	-3.92
	氧化铈 (99.0-99.5%/上海, 元/吨)	12250.00	-1.61	-7.55
	氧化钆 (99.0-99.9%/上海, 元/吨)	272500.00	0.00	-13.22
	氧化镨 (99.0-99.5%/包头, 元/吨)	345000.00	-2.82	-13.75
	氧化镨钕 (≥75.0%/上海, 元/吨)	264500.00	0.76	-16.56
	氧化钆 (≥99.5%/上海, 元/吨)	12750.00	0.00	-7.27
重稀土	氧化铽 (99.9-99.99%/上海, 元/千克)	260.00	0.00	-10.34
	氧化钆 (99.5-99.9%/上海, 元/吨)	149000.00	2.76	11.19
	氧化铽 (99.9-99.99%/上海, 元/千克)	3175.00	0.95	7.45

	氧化镨(99.5-99.9%/上海, 元/千克)	1515.00	3.06	25.21
	氧化铽(99.5-99.9%/上海, 元/吨)	149500.00	0.00	-5.08
	氧化钇(99.99-99.999%/上海, 元/吨)	19000.00	0.00	-7.32
	氧化镱(≥99.99%/中国, 元/吨)	150000.00	-6.25	-23.08
	氧化镱(≥99.9%/中国, 元/千克)	4200.00	0.00	-6.67
钴产品	1#钴(长江有平均价, 元/吨)	267500.00	-2.73	-23.57
	钴粉(-200目/国产, 元/千克)	280.00	-1.75	-34.12
	四氧化三钴(≥72%/国产, 元/千克)	192.00	-4.00	-24.71
	硫酸钴(≥20.5%/国产, 元/千克)	49.00	-5.77	-25.76
正极材料	523前驱体(上海, 元/千克)	88.00	-1.12	-9.28
	NCM523(上海, 元/千克)	142.00	-1.39	-7.79
	钴酸锂(60%、4.35V, 元/千克)	235.00	-2.08	-21.67
	磷酸铁锂(正极材料, 万元/吨)	4.80	0.00	-20.00
锂产品	金属锂(≥99%, 元/吨)	745000.00	-1.32	-7.45
	电池级碳酸锂(现货价, 元/吨)	80050.00	0.06	-6.15
	氢氧化锂(国产56.5%, 元/吨)	94000.00	-1.05	-16.07

数据来源: Wind 资讯, 万联证券研究所

3、行业动态

3.1 基本金属和贵金属

【2019年4月份CPI、PPI环比略涨同比涨幅略有扩大】从环比看,CPI由上月下降0.4%转为上涨0.1%。其中,食品价格下降0.1%,影响CPI下降约0.01个百分点;非食品价格上涨0.1%,影响CPI上涨约0.09个百分点。从环比看,PPI上涨0.3%,涨幅比上月扩大0.2个百分点。其中,生产资料价格上涨0.4%,涨幅比上月扩大0.2个百分点;生活资料价格由上月持平转为上涨0.2%。从调查的40个工业行业大类看,价格上涨的有28个,比上月增加16个。【长江有色】

【美国3月对华商品贸易逆差创5年来最低】数据显示,美国对中国商品贸易逆差收窄至283亿美元,创5年以来最低。但3月份美国整体贸易逆差较上月有所扩大,升1.5%至500亿美元,低于预期的501亿美元。【上海有色】

【特朗普政府对伊朗工业金属出口实施新制裁】美国总统特朗普针对伊朗工业金属出口收入实施了新的制裁,并威胁称,除非德黑兰“从根本上”改变其行为,否则将采取进一步行动。白宫的一份声明说,特朗普发布的一项行政命令涉及伊朗的钢铁、铝和铜等行业,这些行业是伊朗最大的非石油相关出口收入来源,占伊朗出口经济的10%。【长江有色】

【欧洲集体抵制美国制裁“誓言”继续买伊朗原油】在美国取消伊朗原油出口豁免之际,欧洲多国联合发布了措辞强硬的声明,誓言继续推动与伊朗的合法贸易。【长江有色】

【4月我国人民币贷款同比少增1615亿元】中国人民银行5月9日公布的数据显示,

4月我国人民币贷款增加1.02万亿元，同比少增1615亿元。数据显示，4月末人民币贷款余额143.12万亿元，同比增长13.5%，比上年同期高0.8个百分点。4月份，以个人住房按揭贷款为主的住户部门中长期贷款增加4165亿元，以实体经济贷款为主的非金融企业及机关团体贷款增加3471亿元。【长江有色】

【澳大利亚小奥雷里亚放弃收购嘉能可铜矿】澳大利亚勘探开发公司AureliaMetals(ASX:AMI)周四表示，它不再与矿业和大宗商品交易商嘉能可(Glencore)讨论可能收购这家瑞士公司CSA铜矿的事宜。这家总部位于南威尔斯的新矿商是自4月份以来第二家放弃收购该业务计划的矿商。【长江有色】

【中国经济有韧性继续用好政策组合】一系列有力数据表明中国经济具有超强韧性：今年一季度，中国GDP“成绩单”超预期；规模以上工业企业中，私营企业实现利润总额3259.8亿元，增长7.0%；一季度，个人所得税3239亿元，同比下降29.7%。【长江有色】

【美国一意孤行提高关税将对本国消费行业造成致命冲击】5月10日，美方已将2000亿美元中国输美商品的关税从10%上调至25%。据外媒报道，在此次关税名单中，家具、照明产品、汽车零部件、吸尘器和建筑材料都在其列，这些产品和美国普通民众的生活息息相关。消息公布之后，美国小企业、经济学家和相关人士均向特朗普政府发出严厉警告。美国消费者技术协会(ConsumerTechnologyAssociation)首席执行官GaryShapiro表示，这些关税并不是像特朗普声称的由中国承担，相反的这些高关税最终都将由美国消费者和企业承受。【上海有色】

【厄瓜多尔波韦尼尔铜矿取得重要发现】索尔黄金公司(SolGold)本周宣布，其在厄瓜多尔南部的波韦尼尔(Porvenir)有望成为重大铜金矿发现。【长江有色】

【迪拜Dubal与中国北方工业公司签署合作协议】近日，迪拜投资公司的全资子公司DubalHolding已与中国北方工业公司(Norinco)签署了协议，两家公司承诺在工业、采矿和能源领域展开合作。【长江有色】

【Ginguro收购Valterra的Wateah黄金项目80%的股权】ValterraResource(TSXV:VQA)和GinguroGold本周签署了一份意向书，其中后者表示有意收购位于内华达州Esmeralda县的Wateah地产80%的权益。【长江有色】

【新疆有色打造全国重要锰资源战略基地】新疆有色集团与科邦锰业战略重组签约仪式在克孜勒苏柯尔克孜自治州阿图什市举行。按照战略重组协议，新疆有色集团计划投资100亿元，将科邦锰业建设成为年生产电解锰30万吨、硅锰合金50万吨、锰新材料10万吨的全国重要锰资源战略基地。届时可实现产值110亿元，利税24亿元，解决克州当地就业5000余人，这对于促进克州优势资源转换，助力打赢脱贫攻坚战，助推地方经济社会发展具有重大而深远的意义。【长江有色】

【巴西Termomecanica将在2021年前加大对铝投资】巴西铜产品制造商Termomecanica决定将2019-21年度的大部分预算用于扩大铝部门的规模，此前这种新加工金属的销量有所增长。【长江有色】

【AureliaMetals 放弃收购嘉能可旗下 CSA 铜矿的谈判】墨尔本 5 月 9 日消息，澳大利亚矿业公司 AureliaMetalsLtd 周四表示，已经放弃收购嘉能可旗下位于新南威尔士州的 CSA 铜矿的谈判。规模较小的同行 AerisResourcesLtd 上个月表示无法与嘉能可达成协议，以 5.75 亿美元收购 CSA 铜矿。**【长江有色】**

【铝行业效益全面扭亏为盈压力犹存】中色铝冶炼产业景气指数监测结果显示，2019 年 3 月，中色铝冶炼产业景气指数为 31.4，总体延续上月走势，维持在“偏冷”区间上沿运行；先行合成指数为 65.7，继续呈小幅回落态势。近 13 个月中色铝冶炼产业景气指数见表 1。2019 年 3 月份，铝冶炼行业生产总体平稳，铝消费表现好于预期，铝社会库存量出现下降，供应压力有所缓解，铝价有所回调。但考虑到供暖季错峰生产能力陆续复产，需求尚未出现实质性改善，且中美贸易协议尚未达成，行业效益全面扭亏为盈压力犹存。**【长江有色】**

【美国铝业 (Alcoa) 欲提高 Pinjarra 氧化铝厂铭牌产能】位于美国的世界第八大铝生产商美国铝业(Alcoa)计划将旗下*大 Pinjarra 氧化铝厂的铭牌产能提高 20%。目前 Pinjarra 氧化铝厂的铭牌年产能是 420 万吨。但据持股 40%的所有者 Alumina 称在 2018 年，年产能曾达到 450 万吨。**【长江有色】**

【惠誉智库预测几内亚 2028 年铝土矿开采量将达到 8230 万吨】根据惠誉智库 (FitchSolutions) 的研究分析报告，未来世界铝土矿供应增量将主要来自几内亚、澳大利亚、印度、印度尼西亚等四国。2018 年，全球铝土矿产量出现下降。展望未来市场供应，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，以及印度和印度尼西亚的产量增长。**【长江有色】**

【住友商事预计镍项目亏损继续】住友商事株式会社(SumitomoCorp.)首席财务长高田光一(KoichiTakahata)周四在东京举行的新闻发布会上说，预计当前财年 Ambatovy 镍项目将亏损 174 亿日圆。该公司目标是在中长期将 Ambatovy 镍年产量提高到 5 万吨。**【长江有色】**

【魏桥铝电、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】新格集团年产 30 万吨再生铝暨环保科技项目签约仪式在邹平市政府中心举行。邹平市政府、山东铝协、魏桥铝电、新格集团在仪式上签订了四方合作协议。这是魏桥铝电盘活现有资源，完善铝产业链条，实现腾笼换鸟，培育竞争新优势，而引进的高端再生铝项目和环保科技项目。**【长江有色】**

【2 亿元激光多孔铜箔项目落户柴桑区】总投资 2 亿元的德思激光多孔铜箔生产项目落户于柴桑区沙城工业园，该项目由九江德思光电材料有限公司投资兴建，建设周期 10 个月。主要从事激光多孔铜箔生产与销售。项目于 2019 年 1 月签约，2019 年 2 月开工，预计 2019 年 12 月投产。项目达产达标后，预计年主营业务收入 2 亿元以上，年上缴税收 800 万元以上，解决用工 15 人。**【长江有色】**

【内华达铜业拟建造 PumpkinHollow 铜项目】内华达铜业公司周三宣布了一系列交易，为其 100%持股的 PumpkinHollow 铜项目提供融资，该项目预计将在今年最后一个季度完工。**【长江有色】**

【加拿大发现新的高品位锌金矿床】在多伦多证券交易所和纽约证券交易所上市的加拿大综合矿业公司哈德湾矿业(TSX:HBM)(NYSE:HBM)宣布发现 35.6 米厚的含有富锌块状硫化物和黄金的高品位矿床。【长江有色】

【NewmontGoldcorp 将承包今年全球黄金产量至少 7%】根据数据和分析公司 GlobalData 的计算，全球市值、产量和储量最大的黄金公司 NewmontGoldcorpCorporation(NYSE:NEM)(TSX:NGT)预计今年的黄金产量将达到 840 万盎司，占全球总产量的 7.1%。【长江有色】

3.2 新能源金属动态

【亚洲第一大固体锂辉矿在四川省康定市开工】甲基卡锂辉矿是当前已探明世界第二大、亚洲第一大的固体锂辉矿，其丰富的资源储量、良好的开采品位、优越的开采条件、极具优势的开采成本，使其成为国内乃至世界固体锂辉石矿的佼佼者。州、市两级将甲基卡锂辉矿资源开发作为重大项目全力推进，预计投产后将实现年产值 8 亿元。【长江有色】

【2023 年全球电池储能市场将增至 131 亿美元】全球电池储能市场预计到 2023 年将增长到 131.3 亿美元，全球知名的研究机构 GlobalData 在其最新的研究报告中透露，亚太地区（APAC），欧洲、中东和非洲（EMEA）将成为预测期间电池储能系统的主要市场。【长江有色】

【Albemarle 正在推进一个项目，声称将提高智利锂产量 30%】总部位于北卡罗莱纳州夏洛特的 Albemarle 周四表示，它正在推进一个项目，该项目声称将提高智利锂产量 30%，而不会从环境敏感的阿塔卡马盐湖（Salar de Atacama）中提取更多的盐水。阿塔卡马盐湖是世界上最干燥的沙漠。【长江有色】

【智利暴雨之后，Albemarle 锂的销量下降】全球最大的电动车电池用锂生产商 Albemarle Corp 周三公布季度利润好于预期，因阻燃化学品销量飙升抵消了锂销量下滑的影响。其锂业务的疲软，高管们多次将其称为该公司的未来，主要是由于该公司位于智利的矿山 1 月份的暴雨，该矿山依靠蒸发池生产白金属。【长江有色】

【俄罗斯 Nor Nickel：2019 年镍需求增长将放缓】全球最大的钯金及精炼镍生产商——俄罗斯诺里尔斯克镍公司(Nornickel)周二称其预期全球钯金供应短缺状况将再持续一年。未来 3-4 年钯金需求将超过供应。2019 年镍需求将增长，但增速将低于去年。2019 年镍需求增幅将放缓至 4.6%，2018 年为 7.2%。【长江有色】

4、上市公司动态

【银泰资源（000975）】公司分别接到实际控制人沈国军和股东王水通知，获悉沈国军和王水所持有本公司的部分股份被质押。实际控制人沈国军持有公司 128,657,227 股，占公司股份总数的 6.49%；控股股东中国银泰投资有限公司持有公司 286,472,107 股，占公司股份总数的 14.44%。沈国军累计质押股数 118,266,882 股，中国银泰累计质

押股数 205,731,192 股，合计占公司股份总数的 16.34%。截至目前，王水持有公司 312,138,102 股，占公司股份总数的 15.74%，累计质押股数 211,355,998 股，占公司股份总数的 10.66%。

【常铝股份 (002160)】 公司发行股份购买资产之标的资产已完成过户手，本次交易中发行股份购买资产之非公开发行新股 32,326,530 股完成登记并上市，泰安鼎鑫冷却器有限公司成为常铝股份的全资子公司。

【兴业矿业 (000426)】 公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份，截至 2019 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 3,130.83 万股，占公司目前总股本的 1.68%，最高成交价为 6.73 元/股，最低成交价为 5.63 元/股，成交总金额为 19,987.58 万元。

【锡业股份 (000960)】 截至 2019 年 4 月 30 日，公司通过股票回购专用账户以集中竞价方式回购股份共计 9,941,927 股，占公司总股本的 0.5958%，最高成交价为 12.70 元/股，最低成交价为 9.40 元/股，成交总金额为 103,470,615.24 元。

【海亮股份 (002203)】 截至 2019 年 4 月 30 日，公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 36,218,344 股，占总股本 1.8553%，最高成交价格为 8.737 元/股，最低成交价格为 7.599 元/股，成交总金额为 290,001,080.97，本次回购符合公司回购预案及相关法律法规的要求。

【威华股份 (002240)】 公司发布关于拟调整资产重组方案的公告，本次重组的交易对方盛屯集团将持有的标的公司 29%股权转让给四川国瑞，根据与四川国瑞的沟通，公司将收购四川国瑞持有的标的公司 29%股权，本次交易拟增加交易对方。

【章源钨业 (002378)】 近日，公司与赣州市金盛源担保集团有限公司正式签署了《抵押反担保合同》，公司将名下部分土地、厂房及办公楼（价值合计 12,463.46 万元）抵押给金盛源，作为金盛源为公司向中国进出口银行江西省分行申请本金最高额不超过 10,000 万元的贷款，提供信用担保的反担保。

【宁波韵升 (600366)】 截至 2019 年 4 月 30 日，公司以集中竞价形式累计回购股份数量为 11,229,761 股，占公司目前总股本的比例为 1.14%，成交的最高价为 7.22 元/股，成交的最低 2/2 价为 4.95 元/股，支付的总金额为 74,408,094.52 元。上述回购符合公司已披露的既定方案。

【盛和资源 (600392)】 公司为晨光稀土在招商银行股份有限公司赣州分行的人民币壹亿壹仟万元整综合授信提供最高额担保，本次担保方式为连带责任保证，保证期间为主合同项下各具体授信的债务履行期届满之日后叁年。截止公告日，公司因融资需求提供担保 203,050.00 万元（含本次数），因履约需求提供担保余额 2,025 万美元（折合人民币约为 13,650.00 万元），前述两项对外担保累计总额为 216,700.00 万元，占 2018 年经审计净资产的比例为 40.26%，本公司及控股子公司无逾期担保。

【东阳光 (600673)】 2019 年 4 月，公司未进行股份回购。截至 2019 年 4 月月底，公司已累计回购股份 42,408,700 股，占公司总股本的比例为 1.41%，购买的最高价为

9.12 元/股、最低价为 8.09 元/股，已支付的总金额为 37,228.13 万元。

【**华钰矿业 (601020)**】西藏博实计划自本减持公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价方式或自本减持公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内通过大宗交易方式进行，减持公司股票数量不超过 20,800,000 股，不超过公司总股本比例 3.9550%。通过证券交易所集中竞价交易方式进行减持的，任意连续 90 个自然日内减持总数不超过公司股份总数的 1%；通过大宗交易方式进行减持的，任意连续 90 个自然日内减持总数不超过公司股份总数的 2%，减持价格根据市场价格确定。

【**中金岭南 (000060)**】2019 年 5 月 6 日，缅甸金属公告了其由独立第三方 CSAGlobalPtyLtd.根据 2012 版《澳大利西亚勘查结果、矿产资源及矿石储量报告规范》(JORC2012)编制的包德温矿山的矿产资源量和初次储量报告。

【**楚江新材 (002171)**】楚江新材向缪云良、曹文玉、曹全中、伍静益、曹国中、曹红梅发行股份及支付现金购买其合计持有的天鸟高新 90%的股权。本次交易价格的 75%以发行股份的方式支付，交易价格的 25%以现金的方式支付。

【**云南锗业 (603260)**】2019 年 4 月 26 日，云南临沧鑫圆锗业股份有限公司（以下简称“公司”）第六届董事会第二十二次会议审议通过《关于出资设立全资子公司的议案》，同意公司以自有资金 4,000 万元出资设立全资子公司云南临沧锗业智能系统技术有限公司，近日，全资子公司完成了相关工商注册登记手续，并取得了由临沧市市场监督管理局颁发的《营业执照》。

【**亚太科技 (002540)**】2018 年 7 月 24 日至 2019 年 4 月 30 日期间，公司以集中竞价方式累计回购公司股份 16,004,467 股，占公司总股本的 1.26%，最高成交价为 5.55 元/股，最低成交价为 4.11 元/股，支付的总金额为 79,327,091.33 元。

【**中矿资源 (002738)**】公司发布发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金公告本次交易中，中矿资源拟向孙梅春、钟海华等 10 名股东发行股份及支付现金购买其合计持有的东鹏新材 100%的股权，合计支付对价为 180,000.00 万元，其中，以发行股份的方式支付交易对价 140,077.75 万元，以现金方式支付交易对价 39,922.25 万元。

【**三祥新材 (603663)**】三祥新材股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东汇阜投资及实际控制人夏鹏先生计划自 2019 年 1 月 8 日起 6 个月内通过上海证券交易所系统允许的方式增持公司股份，在股价不高于 23 元/股的情况下，累计增持数量为不低于公司总股本 2%，不高于公司总股本的 5%。累计增持金额为 6,256 万元-15,600 万元。截止本公告披露日，夏鹏先生因定期报告窗口期、重大事项窗口期、市场行情波动等综合原因尚未增持公司股份。

【**常铝股份 (002160)**】持有江苏常铝铝业股份有限公司股份 38,071,065 股的股东上海常春藤投资控股有限公司一常春藤 20 期证券投资基金拟通过证券交易所集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份合计不超过 22,697,893 股（占公司总股本比例为 3%）。其中集中竞价交易自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内实施，在任意连续 90 日内不超过 7,565,964 股；通过大宗交易任意连续 90 日内不超过 15,131,929 股。

【翔鹭钨业 (002842)】截止 2019 年 5 月 8 日，奥创投资通过集中竞价减持公司股份共 1,700,740 股，占公司总股本的 0.9910%。奥创投资通过集中竞价方式减持公司股份的计划已实施完毕。

【盛屯矿业 (600711)】公司向深圳盛屯集团有限公司、刘强、代长琴、王安术、青岛国信招商创业投资基金合伙企业 (有限合伙)、吴丽月、苏志民、北京安泰科信息股份有限公司、沈臻宇、北京为中文化传媒有限公司、贺晓静、成都新瑞元资产管理有限公司、深圳盛和岭南投资有限公司、张云峰、姜路、郑成、罗应春、潘义莉、彭志杨、黄芳、朱江等 21 名交易对方发行人民币普通股 306,580,674 股，发行价格为 5.28 元/股。

【常铝股份 (002160)】公司拟联合 DHS 和诺爱克医疗科技 (常熟) 有限公司共同出资 700 万元人民币设立合资公司，近日，合资公司完成了相关工商注册登记手续，并取得了由常熟市市场监督管理局颁发的《营业执照》。

【金贵银业 (002716)】公司控股股东与中国农业银行股份有限公司郴州分行签署全面战略合作协议，中国农业银行在相关法律、法规允许的前提下，按照商业银行经营原则和信贷政策，为公司提供优质、优惠全方位综合金融服务和支持。

【金贵银业 (002716)】公司控股股东之控股公司湖南金和贵矿业有限责任公司与中国长城资产管理股份有限公司湖南省分公司于 2019 年 5 月 9 日签署了《财务顾问服务协议》。双方经友好协商后一致同意，公司拟聘请长城资管作为其综合财务顾问，提供债务重组、资产重组、管理重组及常年综合财务顾问服务。

【银邦股份 (300337)】截至 2019 年 5 月 7 日，单宇先生本次所持股票被动减持已完成，已累计被动减持其持有公司股份 8,219,000 股，占公司总股本的 1%。

【深圳新星 (600490)】深圳市新星轻合金材料股份有限公司 (以下简称“公司”或“深圳新星”) 参股公司江西省汇凯化工有限责任公司 (以下简称“汇凯化工”) 年产 2 万吨无水氟化氢生产线项目已于近日建成并正式投产运行。

【云南铜业 (000878)】云南铜业股份有限公司及子公司 2019 年 4 月至 5 月期间，累计获得与收益相关的政府补助 1,319.44 万元。

【赣锋锂业 (002460)】截至本公告披露日，李良彬先生共持有公司股份 269,770,452 股，占公司总股本的 20.51%。李良彬先生累计质押股份总数为 95,460,000 股，占其所持有公司股份的 35.39%，占公司总股本的 7.26%。

【博威合金 (601137)】博威合金拟以发行股份及支付现金的方式向博威集团、金石投资、隽瑞投资、乾浚投资、立晟富盈购买其合计持有的博德高科 93% 的股份，博威合金全资子公司博威板带拟以支付现金的方式向博威集团购买其持有博德高科 7% 的股份。博德高科 100% 股份的对价方式为 50% 采用股份支付，50% 采用现金支付。

资料来源：WIND，万联证券

5、周观点

行业核心观点：

上周，中美贸易谈判遇冷，美方对 2000 亿美元中国输美商品加征的关税从 10% 升至 25%，美方已将 2000 亿美元中国输美商品的关税从 10% 上调至 25%。据外媒报道，在此次关税名单中，家具、照明产品、汽车零部件、吸尘器和建筑材料都在其列，基本金属价格全线下跌，此外，4 月社融规模同比减少，人民币贷款同比降低，市场情绪乐观不足，短期对金属价格仍存在一定压制。4 月 CPI、PPI 预期内增加，环比略涨同比涨幅略有扩大，黑色金属冶炼和压延加工业板块 PPI 上涨 2.1%，下游产业需求回暖，从中长期来看，有色板块有望向好。

行业周观点：

- 铜板块总体国内供应宽松，但消费旺季表现不佳。空调需求领域总体较为乏力，汽车消费数据较差，进口铜材减幅进一步扩大，国内产能扩张而需求表现不佳，铜价下方缺乏有力支撑，在宏观利空的情况下，预期铜价走势偏弱。可持续谨慎关注相关个股。
- 铝板块方面，铝消费表现好于预期，国内铝库存量出现下降，供应压力减缓。随着军工、航空、轨道交通业的大力发展，高性能铝材需求不断扩大，预期行业利润有望提高，建议关注铝材相关个股。
- 稀土方面，重稀土在高科领域作为添加剂具备不可替代性，其战略价值显著，自 5 月 15 日起，国内将全面禁止缅甸稀土矿进口，短期内原材料进口紧张，供给端严重收缩，中重稀土价格有望回升，重点关注各股情况。

风险因素：金属价格超预期波动；下游需求不及预期；国际形势变动风险；政策不确定性风险。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司或其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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场