

行业周报 (第二十一周)

2019年05月26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

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

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

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

本周观点

考虑到贸易摩擦超出预期,国内4月经济数据整体偏弱,建议中短期规避基本金属板块,寻求确定性强的小金属和新材料品种。我们认为,在中短期市场对风险资产的偏好有所降低的情况下,黄金配置价值提升;另外,分别受到化工两碱设备需求偏强、缅甸闭关影响供给的影响,近期海绵钛和稀土价格持续上涨,相关板块标的将受益;此外我们还建议关注具备较好成长性的军工、半导体材料领域。

子行业观点

1) 黄金:近期中美经贸摩擦升级,叠加欧洲经济数据不佳、美国制造业数据疲弱等事实,市场避险情绪升温。我们认为美国 and 全球经济增长放缓预期之下,全世界主要经济体货币政策有继续宽松的可能,黄金配置价值提升; 2) 钛:国内化工领域设备投资需求较高,拉动海绵钛消费。龙头企业Q2业绩或有超市场预期可能; 3) 稀土:缅甸关口封关后,将大幅减少国内中重稀土的供给,预计中重稀土价格中枢仍将上涨; 4) 新材料:建议关注确定性强、增速较高的军工和电子新材料板块和相关标的。

重点公司及动态

本周我们推荐银泰资源、山东黄金、恒邦股份、菲利华、博威合金。

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

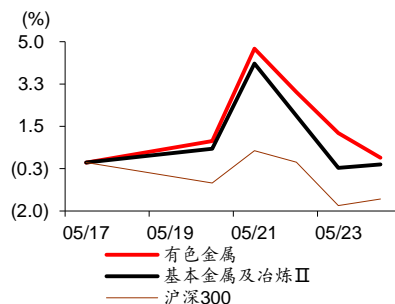
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
英洛华	000795.SZ	27.10
北矿科技	600980.SH	24.67
大业股份	603278.SH	19.47
正海磁材	300224.SZ	14.78
五矿稀土	000831.SZ	11.98
焦作万方	000612.SZ	11.21
凤形股份	002760.SZ	11.05
豫光金铅	600531.SH	10.37
北方稀土	600111.SH	9.65
西藏珠峰	600338.SH	9.61

一周跌幅前十公司

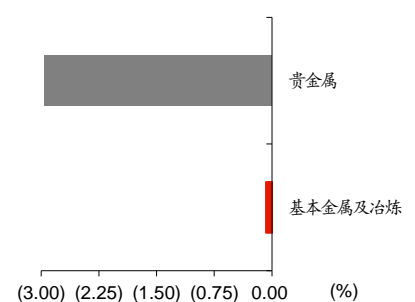
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
*ST利源	002501.SZ	(18.50)
融捷股份	002192.SZ	(13.95)
恒锋工具	300488.SZ	(11.12)
鹏欣资源	600490.SH	(9.26)
*ST中孚	600595.SH	(9.03)
兴业矿业	000426.SZ	(9.01)
中钢天源	002057.SZ	(8.54)
金贵银业	002716.SZ	(8.03)
西部资源	600139.SH	(6.81)
银邦股份	300337.SZ	(6.68)

资料来源:华泰证券研究所

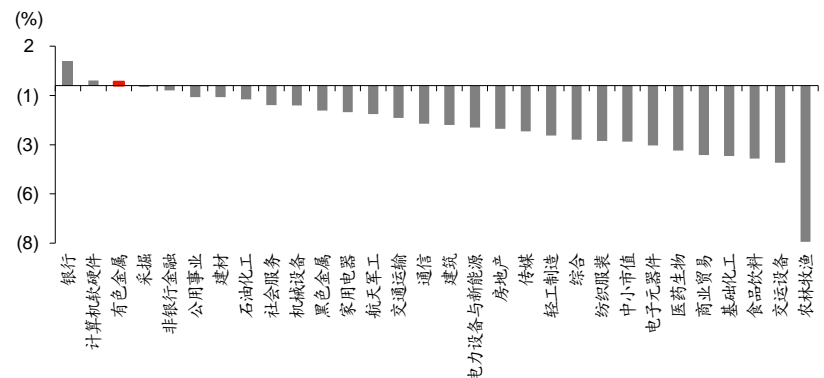
一周内行业走势图



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	05月24日 收盘价(元)	目标价区间 (元)	EPS(元)				P/E(倍)			
					2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
银泰资源	000975.SZ	增持	9.46	11.18~12.90	0.33	0.43	0.49	0.54	28.67	22.00	19.31	17.52
山东黄金	600547.SH	增持	29.50	34.57~36.39	0.40	0.49	0.56	0.60	73.75	60.20	52.68	49.17
恒邦股份	002237.SZ	增持	9.81	12.24~13.26	0.45	0.51	0.59	0.68	21.80	19.24	16.63	14.43
菲利华	300395.SZ	买入	18.18	21.68~23.71	0.54	0.68	0.93	1.20	33.67	26.74	19.55	15.15
博威合金	601137.SH	买入	8.51	10.72~12.24	0.54	0.67	0.73	0.80	15.76	12.70	11.66	10.64

资料来源:华泰证券研究所

本周观点

总体观点：贸易摩擦降低风险偏好，建议关注确定性强的小金属和新材料

上周有色板块下跌 0.12%，跑赢上证综指。子板块中，稀土、磁材显著上涨，贵金属板块下跌。金属价格方面，稀土价格大幅上涨，海绵钛小幅上涨，电解钴价格继续下跌。考虑到贸易摩擦超出预期，国内 4 月经济数据整体偏弱，建议中短期规避基本金属板块，寻求确定性强的小金属和新材料品种。我们认为，在中短期市场对风险资产的偏好有所降低的情况下，黄金配置价值提升；另外，分别受到化工两碱设备需求偏强、缅甸闭关影响供给的影响，近期海绵钛和稀土价格持续上涨，相关板块标的将受益；此外我们还建议关注具备较好成长性的军工、半导体材料领域。

黄金：贸易摩擦拉低风险资产偏好，黄金短期配置价值提高

近期中美经贸摩擦升级，市场对全球经济增长预期再度悲观，全球风险资产受挫，周四原油价格大幅下跌。叠加欧洲经济数据不佳、英国大概率无序脱欧、美国制造业数据疲弱等事实，市场避险情绪明显升温。近期公布的数据显示，美国 5 月 Markit 制造业 PMI 初值降至 50.6，创 116 个月以来的新低，大幅低于预期的 52.7 和前值 52.6。同时 10 年期美债收益率也创出 2017 年 12 月以来的最低水平。我们认为，当前环境下全市场风险偏好仍有下行可能，美国和全球经济增长放缓预期之下，全世界主要经济体货币政策有继续宽松的可能，黄金配置价值提升。

钛：供需格局较好，价格持续上涨

上周国内海绵钛价格再次上涨，亚洲金属网报价在已达到 7.0 万元/吨，较一季度末价格上涨逾 4000 元。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 Q2 业绩在海绵钛价格继续上涨的情况下或有超市场预期可能。

稀土：缅甸闭关将影响国内供应，价格中枢有望上行

5 月 20 日，中国南方稀土集团发布中重稀土最新价格。因受全面禁止进口缅甸稀土矿的影响，氧化铽、氧化钆、氧化镝、氧化钕、氧化铟和氧化镱的价格再次上调。尤其是氧化镝价格大幅上涨 11% 至 172 万元/吨；氧化钕和氧化铽价格也分别上涨 5.7% 和 5.6% 至 37 万元/吨和 340 万元/吨；氧化钆收于 16.2 万元/吨，上涨 3.8%；氧化镱价格上涨 2.4% 至 430 万元/吨；氧化铟价格为 15.5 万元/吨，上涨 1.3%。其他氧化物稀土价格保持不变。上周习主席访问赣州并考察磁材企业金力永磁，带动了市场对稀土板块的热情。

我们认为，2017-18 年国内中重稀土因环保核查部分矿山关停或资源品位趋于枯竭，且无扩采和新批权证，缅甸进口中重稀土矿成为重要补充。根据海关总署，18 年缅甸进口混合碳酸稀土 2.58 万吨（折氧化物约 2 万吨），进口占比 85%，跟我国中重稀土配额（约 2 万吨）相当。缅甸关口封关后，将大幅减少国内中重稀土的供给，预计中重稀土价格将持续上涨。

重点公司概况

图表1：重点公司一览表

公司名称	公司代码	评级	05月24日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
银泰资源	000975.SZ	增持	9.46	11.18~12.90	0.33	0.43	0.49	0.54	28.67	22.00	19.31	17.52
山东黄金	600547.SH	增持	29.50	34.57~36.39	0.40	0.49	0.56	0.60	73.75	60.20	52.68	49.17
恒邦股份	002237.SZ	增持	9.81	12.24~13.26	0.45	0.51	0.59	0.68	21.80	19.24	16.63	14.43
菲利华	300395.SZ	买入	18.18	21.68~23.71	0.54	0.68	0.93	1.20	33.67	26.74	19.55	15.15
博威合金	601137.SH	买入	8.51	10.72~12.24	0.54	0.67	0.73	0.80	15.76	12.70	11.66	10.64

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
银泰资源 (000975.SZ)	<p>公司 2018 年归母净利润 6.63 亿元，同比增长 97%</p> <p>公司 2018 年实现营业收入 48.26 亿元，同比增加 117%；实现归母净利润 6.63 亿元，同比增长 96.78%，加权平均 ROE 为 7.95%，同比增加 1.04 个百分点。其中第四季度实现营收 11.50 亿元，同比增加 44.54%，环比下降 27.22%；归母净利润 1.83 亿元，同比增加 85.77%，环比下降 11.59%。公司业绩符合我们预期。我们预计公司 2019-21 年归母净利润分别为 8.46/9.64/10.69 亿元，维持增持评级。</p> <p>点击下载全文：银泰资源(000975,增持): 黄金资产业绩释放，未来增长可期</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>
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、铋、碲、碲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>
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>
博威合金 (601137.SH)	<p>事件：2018 年归母净利润 3.41 亿元，同比增长 11.62%，符合预期</p> <p>公司发布 2018 年报，报告期实现营收 60.65 亿元，同比增加 5.33%，归母净利润为 3.41 亿元，同比增长 11.62%，实现经营性现金流 6.94 亿，同比增长 63.91%，符合预期。净利润增加主要由于公司高端铜板带销售占比提升导致毛利率增加。公司是具国际竞争力的有色特殊合金材料的引领者，是特殊合金牌号最齐全、特殊合金产品产量最大的企业之一，产品覆盖四大合金材料领域上百个牌号。我们看好公司产品结构的持续调整，预计 19-21 年 EPS 分别为 0.67/0.73/0.80 元，维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文：博威合金(601137,买入): 优化产品结构，打造高性能合金材料</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

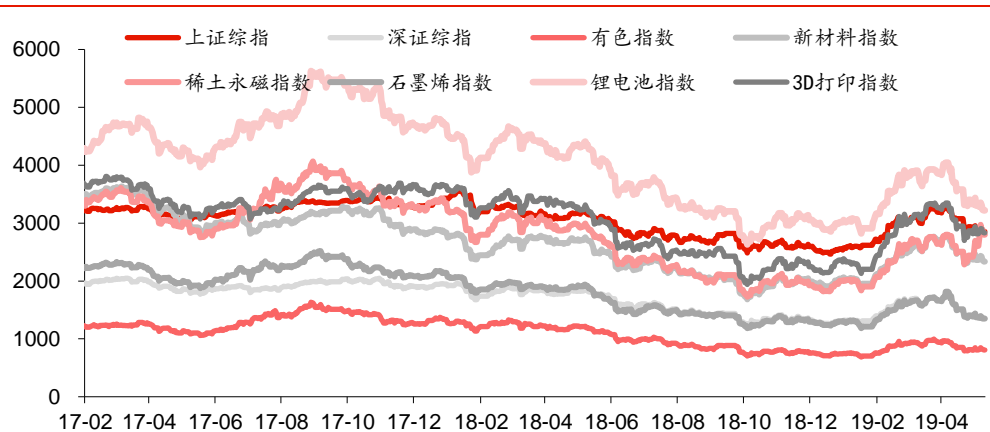
上周上证综指、深证综指分别收于2852.99、1496.03点，周变动幅度分别为-1.02%、-2.43%；上周有色指数、新材料指数分别收于3536.16、2337.45点，周变动幅度分别为-0.12%、-1.11%。

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	2852.99	-29.30	-1.02	上证综指	2852.99
399106.SZ	深证综指	1496.03	-37.19	-2.43	深证综指	1496.03
399102.SZ	创业板综	1755.46	-38.70	-2.16	创业板综	1755.46
CI005003.WI	有色指数	3536.16	-4.09	-0.12	有色指数	3536.16
884057.WI	新材料指数	2337.45	-26.31	-1.11	新材料指数	2337.45
884086.WI	稀土永磁指数	2801.68	195.60	7.51	稀土永磁指数	2801.68
884109.WI	石墨烯指数	1352.29	-23.20	-1.69	石墨烯指数	1352.29
884039.WI	锂电池指数	3218.79	-82.83	-2.51	锂电池指数	3218.79
884119.WI	3D打印指数	2833.29	16.31	0.58	3D打印指数	2833.29

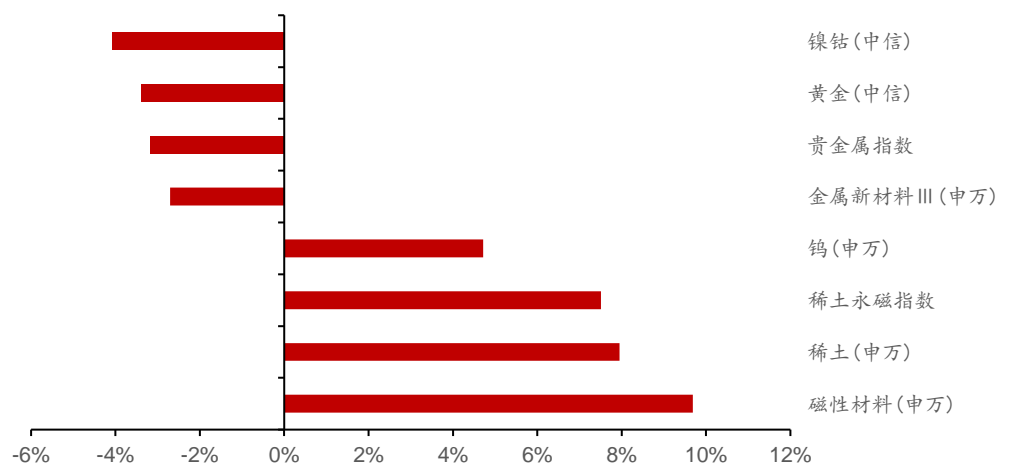
资料来源：Wind，华泰证券研究所

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 46900、14180、20200、16195、144010、97610 元/吨，周变动幅度分别为-2.05%、-1.22%、-3.97%、-0.18%、-1.17%、-0.49%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 5963、1802、2555、1830、19290、12380 美元/吨，周变动幅度分别为-1.54%、-1.91%、-1.73%、0.19%、-1.08%、3.06%。上周 COMEX 黄金收于 1284.3 美元/盎司，周变动 0.54%。上周美元指数收于 97.60，周变动-0.44%。

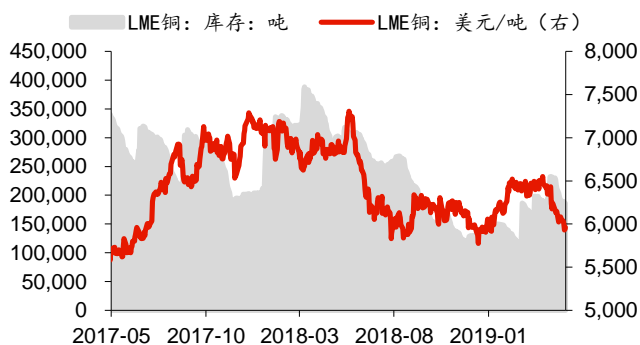
上周锗钨氧化物、氧化镨分别收于 335000 元/吨、1960 元/千克，周变动幅度分别为 27.13%、20.25%；碳酸锂 \geq 99%、电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 77500 元/吨、248000 元/吨、17850 元/吨，周变动幅度分别为 0.00%、-3.50%、0.00%；钼粉一级、海绵钛 \geq 99.6%分别收于 274500 元/吨、68 元/千克，周变动幅度分别为 0.00%、3.82%。

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	46900	-2.05	-3.12	-8.67	(2.09)	46900	50680
SHFE 铝价	14180	-1.22	3.73	-3.37	5.51	14180	14340
SHFE 锌价	20200	-3.97	-7.40	-13.71	-1.94	20200	23020
SHFE 铅价	16195	-0.18	-3.97	-18.58	-10.13	16195	18838
SHFE 锡价	144010	-1.17	-2.30	-2.30	0.33	144010	103618
SHFE 镍价	97610	-0.49	-2.39	-9.58	11.98	97610	146545
LME 铜价	5963	-1.54	-7.44	-13.72	1.53	5963	6545
LME 铝价	1802	-1.91	-3.71	-21.38	0.42	1802	2115
LME 锌价	2555	-1.73	-7.06	-15.87	6.70	2555	2893
LME 铅价	1830	0.19	-4.91	-26.59	-6.56	1830	2248
LME 锡价	19290	-1.08	-2.08	-5.26	-1.03	19290	20066
LME 镍价	12380	3.06	-0.36	-16.83	14.36	12380	13193

资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表7：LME 期货铜价及库存



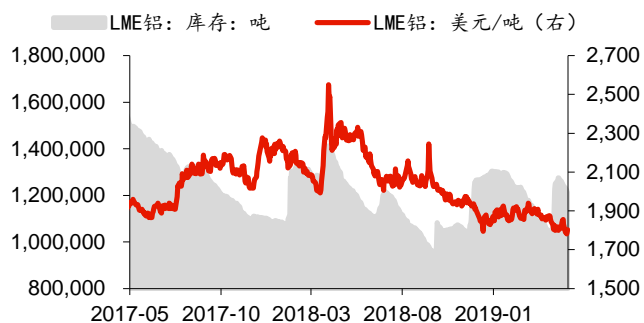
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表8：SHFE 期货铜价及库存



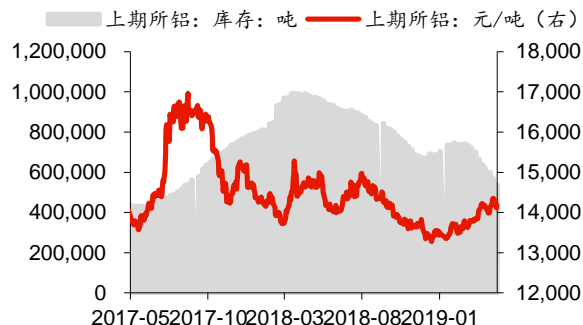
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表9： LME 期货铝价及库存



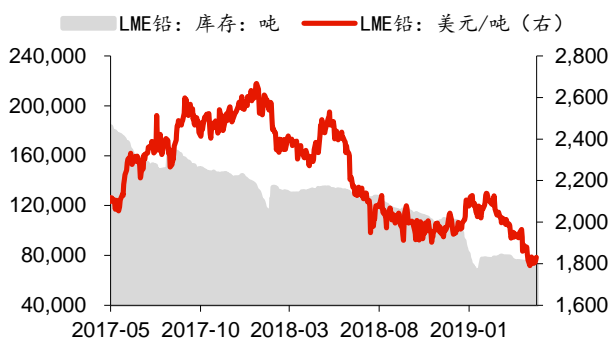
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表10： SHFE 期货铝价及库存



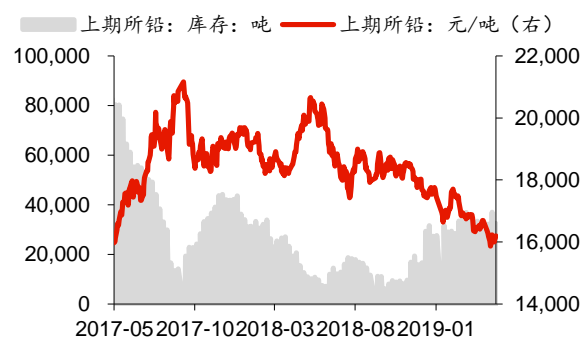
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表11： LME 期货铅价及库存



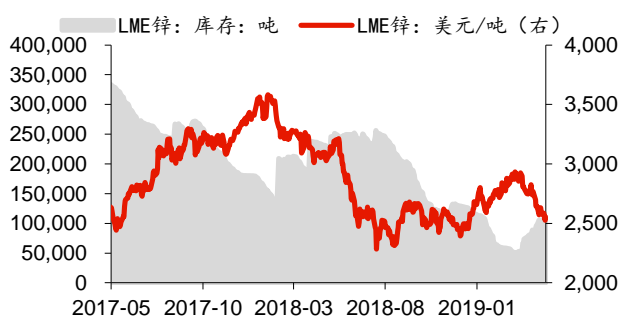
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表12： SHFE 期货铅价及库存



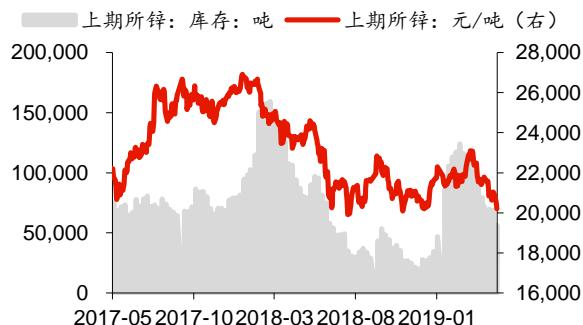
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表13： LME 期货锌价及库存



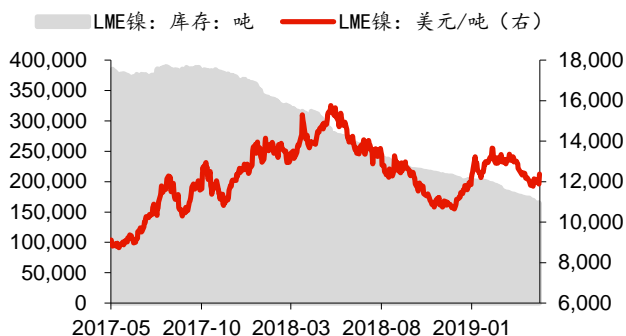
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表14： SHFE 期货锌价及库存



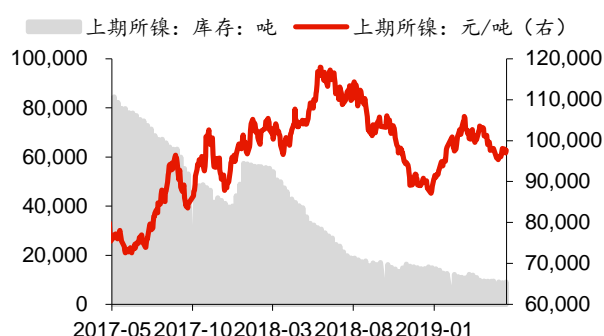
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表15: LME 期货镍价及库存



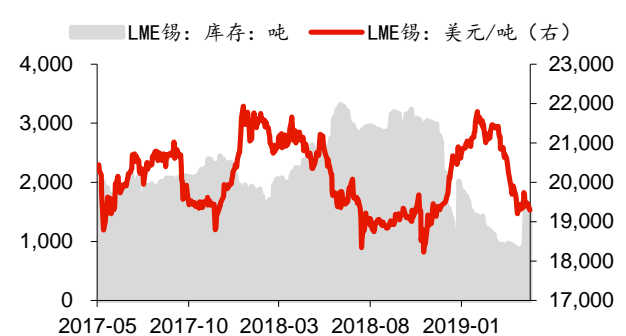
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表16: SHFE 期货镍价及库存



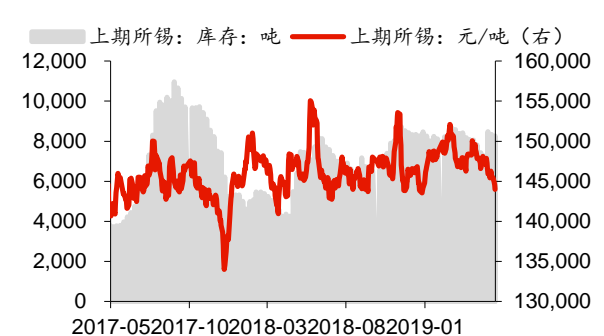
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表17: LME 期货锡价及库存



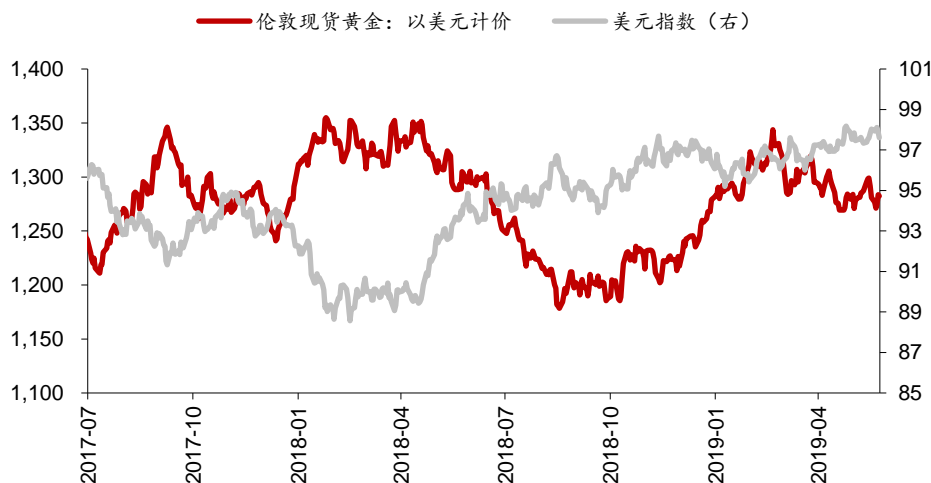
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表18: SHFE 期货锡价及库存



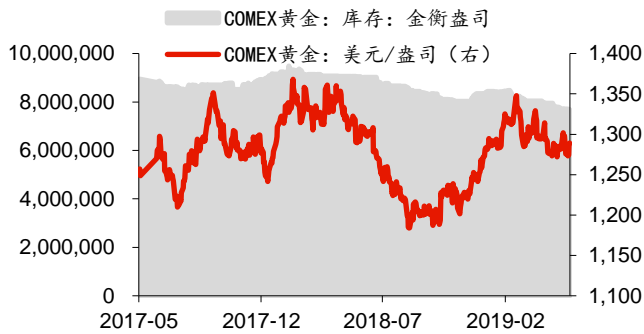
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表19: 美元指数与黄金价格



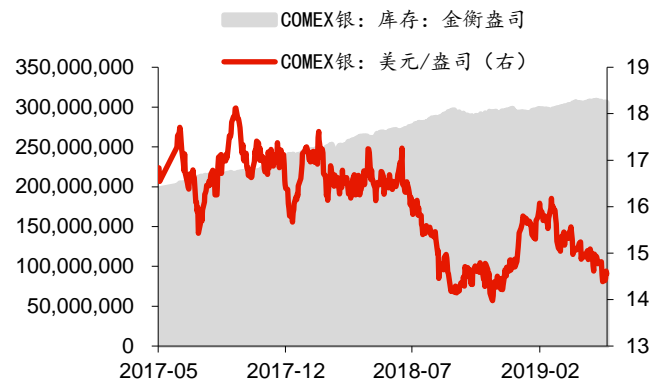
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

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	335000	263500	329609	5.68%	27.13%
氧化铜	元/吨	12250	12250	14259	-3.92%	0.00%
氧化铈 (99.0-99.5%)	元/吨	12250	12250	14298	-7.55%	0.00%
氧化镨	元/千克	1960	1630	1227	61.98%	20.25%
氧化铈	元/千克	3625	3375	3003	22.67%	7.41%
碳酸锂:99%	元/吨	77500	77500	113202	-25.48%	0.00%
高碳铬铁	元/吨	7050	7050	7478	0.00%	0.00%
镉:≥99.99%	元/吨	20050	20050	17293	117.93%	0.00%
电解钴:Co99.98	元/吨	248000	257000	525860	-31.49%	-3.50%
镉:50Ω/cm	元/千克	7450	7550	9155	-5.10%	-1.32%
镓	元/吨	17850	17850	17549	-4.29%	0.00%
电解铟	元/吨	14050	14050	15464	-0.71%	0.00%
钨粉:一级	元/吨	274500	274500	244088	0.00%	0.00%
钨粉:二级	元/吨	257500	257500	236030	0.00%	0.00%
海绵钛:≥99.6%	元/千克	68	66	61	2.26%	3.82%
钒铁:50#	元/吨	115000	135000	277544	-50.00%	-14.81%
铋:1#	元/吨	40000	41000	52191	-21.57%	-2.44%
铟:≥99.99%	元/千克	1125	1145	1741	-18.18%	-1.75%
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	38.63	0.00%	0.00%
镉:Diox99.99%	美元/公斤	875	875	1182	-7.89%	0.00%
镁:99.9%China	美元/吨	2550	2550	2482	-6.42%	0.00%
电解铟:99.7%	美元/吨	2025	2025	2403	-3.57%	0.00%
钨:MoO3-西方	美元/磅	12.40	12.40	12.03	2.90%	0.00%
钨铁:65%西方	美元/公斤	28.50	28.50	28.89	0.71%	0.00%
海绵钛:99.6%	美元/公斤	7.50	7.50	7.41	10.29%	0.00%
钨酸盐 APT	美元/吨度	263	275	317	-7.89%	-4.55%
钒铁:80%T2	美元/公斤	38.00	38.00	84.46	-69.96%	0.00%
铋 99.65%	美元/吨	6950	7530	8290	-13.66%	-7.70%
硅金属块	美元/吨	1910	1910	2131	0.26%	0.00%
铟	美元/公斤	185	203	287	-21.28%	-8.64%

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：国家统计局：4月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.4%，比3月份回落3.1个百分点。从环比看，4月份，规模以上工业增加值比上月增长0.37%。1-4月份，规模以上工业增加值同比增长6.2%。

宏观：国家统计局：4月份我国空调产量2363.6万台，同比增长15.4%；1-4月累计产量7546.5万台，同比增长12.5%。

宏观：SMM：根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）发布的数据，2019年4月份，欧洲乘用车市场新车注册量较去年同期大致持平（同比微降0.5%），共售出1,344,863辆新车。欧洲新车需求主要受中欧国家的推动，中欧地区上月新车注册量同比增长4.6%。欧盟五大主流市场中，西班牙（同比微增2.6%）、意大利（同比微增1.5%）以及法国（同比微增0.4%）较去年同期实现了销量微增，相比之下，英国和德国则分别出现4.1%和1.1%的跌幅。

宏观：SMM：中国海关总署周四公布的数据显示，中国4月度金属进口环比增40%，至35万吨，为自2018年12月以来最高月度进口水平。中国将从7月1日起限制高等级金属的进口，此前国内已从今年初限制低等级原材料的进口，这也是禁入“洋垃圾”举措的一部分。海关数据还显示，中国4月度废铜进口量为17万吨，较3月的10万吨增加70%，后者为自2014年以来3月进口量第二低位。

宏观：SMM：美国5月Markit制造业、服务业、综合PMI初值公布。其中美国5月Markit服务业PMI初值50.9，预期53.5，前值53，创2016年2月份以来新低。同时新商业分项指数降至2016年3月份以来新低。

宏观：财联社：财政部发布车辆购置税有关具体政策的公告。公告规定，纳税人购买自用应税车辆实际支付给销售者的全部价款，依据纳税人购买应税车辆时相关凭证载明的价格确定，不包括增值税税款。纳税人进口自用应税车辆，是指纳税人直接从境外进口或者委托代理进口自用的应税车辆，不包括在境内购买的进口车辆。应纳税额计算公式如下：应纳税额=初次办理纳税申报时确定的计税价格×(1-使用年限×10%)×10%-已纳税额，应纳税额不得为负数。

宏观：财联社：国际货币基金组织发布的一份最新报告指出，美国对中国商品征收的关税“几乎全部”由美国进口商承担，一些关税已经转嫁给美国的消费者。国际货币基金组织指出，如果中美经贸摩擦持续，在短期内，预计将使全球经济增速下降0.3%，其中一半影响来自商业和市场信心效应。

铝：SMM：白宫官方网站发布消息称，美国总统特朗普于5月19日签署了关于调整铝进口税率的决议，公告表示在协定的框架下，美国政府决定加拿大和墨西哥的进口铝将不再被认为会威胁到美国的国家安全，因此决定取消对加拿大和墨西哥的铝进口关税，将加拿大和墨西哥排除在经修正的第9704号公告所宣布的关税之外。

铝：SMM：美国国会领导人要求特朗普政府对俄铝在肯塔基州新建的Braidy Atlas铝厂进行审查。国会领导人表示对这笔投资感到非常震惊，由于俄铝旗下的控股公司En+主要为俄罗斯国家银行所有，所以国会领导人担忧这笔投资可能会危及到美国的国家安全。但是肯塔基州当地的工人希望它能给这个陷入困境的地区带来数百个高薪岗位。

铝：SMM：中铝山西环保改造基本完成。针对环保部门通报的5个问题：自动监测设备综合考评不合格的3个问题在去年四季度就已经整改完成；另外2个问题，经过半年的设备改造，其中一个废气超标问题，近期已经全部整改完成；另一个山西新材料锅炉超标排放问题，企业投资2.8亿元，对6台（4用2备）热电站实施超低排放改造，目前2台已完成改造，达到超低排放标准，2台将于下月完成，6月底实现全部在运热电站超低排放运行。

铝：财联社：国际铝业协会周二公布的数据显示，4月全球（不包括中国）原铝日均产量继续回落至70400吨，为2017年10月以来最低。4月全球（不包括中国）原铝产量下滑至211.3万吨。

铝：SMM：海德鲁在其官网称，巴西法院于当地时间5月20日解除了刑事诉讼中对Alunorte的生产禁令，Alunorte此后可运行全部产能，但法院尚未对DRS2尾矿区能否开采做出决议。海德鲁表示，Alunorte氧化铝年产能630万吨，复产后可在2个月内恢复至75-85%的开工率，亦将带动Albras电解铝厂的产量提升。

铝：SMM：韦丹塔2019财年（截至2019年3月31日）电解铝产量195.9万吨，同比增17%；同期氧化铝产量（Lanjigarh）产量150.1万吨，同比增24%。

铝：SMM：海德鲁旗下Albras电解铝冶炼厂董事会决定于5月21日恢复电解铝生产，该电解铝厂位于巴西，从2018年4月份开始减产50%（23万吨/年）。复产准备立即执行，预计到2019年后半年达到100%开工率（年产46万吨）。

铝：SMM：西部水电计划逐步对此前关停的15万吨电解铝产能复产，目前计划于本月完成5万吨产能的复产，后续10万吨复产时间尚未确定。自本月开始，其电价已降至0.3元/吨。

铝：SMM：伦敦金属交易所（LME）已驳回嘉能关于未能从ISTIM在马来西亚巴生港的仓库中快速提取铝的申诉。今年1月底，嘉能可在LME购买了20万吨铝，并计划从ISTIM的仓库中提取这些货物。该公司在一月底前就完成了相关手续，并计划排队50多天。

铝：SMM：山西华圣铝业剩余15万吨产能于5月7日开始陆续关停，原计划5月7日停槽4台，5月8日起每天停槽10台，直至停完。据SMM了解截至今日5月23日，华圣剩余20台左右电解槽仍在陆续关停，预计明日全停。该厂22万吨电解铝指，其中3万吨置换给内蒙古华云新材料，19万吨置换给云铝鹤庆溢鑫铝业。

铝：SMM：5月23日，SMM统计国内电解铝社会库存（含SHFE仓单）：上海地区26.5万吨，无锡地区46.1万吨，杭州地区10.8万吨，巩义地区9.4万吨，南海地区26.1万吨，天津5.6万吨，临沂1.2万吨，重庆2.5万吨，消费地铝锭库存合计128.2万吨，比5月16日减少6.4万吨。

铝：SMM：据美联社报道，美国贸易代表办公室近日发布声明，宣布取消对加拿大和墨西哥进口的钢铁和铝加征关税，而此前白宫已经宣布，对土耳其进口钢铝征收关税从50%下调至25%。

铝：SMM：5月16日，遵义氧化铝项目原料制备系统已顺利带料上车，原料系统的流程提前3天打通，本次带料试车采用外购矿与矿山自采矿相结合，进行一比一配矿，运行两小时，进入均化堆场矿山共280吨；同时，遵义项目热电厂汽轮机（2号机）“扣缸”一气呵成，该机组本体安装顺利结束，热电站投产发电在即，项目建设又上新台阶。

铝：Wind资讯：Aluminium Insider报道称，印度铝工业公司计划今年将投资260亿印度卢比（3.7亿美元），其中大部分资金用于提高Utkal氧化铝精炼厂扩建速度，并在五年内将增值产品产量翻一番。

铜：SMM：赞比亚总统Edgar Lungu周五称，他仍坚持进行税务改革即采用不可退还销售税替代此前的增值税，尽管这面临一些矿业公司的反对。赞比亚是非洲地区第二大铜生产国。这次税制改革也是该国政府的自矿业中获得更大收益，以应对不断膨胀的债务计划的一部分。但行业人士批评称，该国政府此举将阻碍新的投资。

新闻概要

铜: SMM: ICSG 周一发布的月报显示, 2019年2月全球精炼铜市场供应过剩7.4万吨, 1月供应短缺3.3万吨。ICSG表示, 今年前两个月, 全球精炼铜市场过剩4.1万吨, 去年同期为过剩4.3万吨。全球2月精炼铜产量为183万吨, 消费量为176万吨。报告显示, 2019年2月中国保税铜库存过剩13.9万吨, 1月短缺1.3万吨。今年前两个月, 全球矿山铜产量下滑, 产量同比下滑1.8%。两大产铜国智利和印尼的跌幅显著, 其中印尼铜精矿产量同比锐减50%。

铜: SMM: 据秘鲁政府官员, 当地社区与五矿资源谈判破裂, 周二再次封锁 Las Bambas 铜矿道路, 矿物运输现已中断。今年早些时候, Fuerabamba 社区阻止 MMG 使用其农田的道路运输 Las Bambas 的铜精矿超过两个月, 这严重扰乱了该矿的出口。该社区于4月与 MMG 达成协议, 封锁被取消。Las Bambas 是秘鲁最大的矿山之一, 每年生产约40万吨铜, 约占全球产量的2%。

铜: SMM: 欧洲最大的铜冶炼商 Aurubis 周三表示, 已同意以3.8亿欧元收购金属回收公司 Metallo Group, 这是公司向其他金属行业进发的其中一步。Metallo 每年在比利时工厂处理约22万吨废料和回收材料, 在西班牙工厂处理另外9.5万吨废料。Aurubis 首席执行官 Juergen Schachler 表示由于电子移动、数字化和可再生能源等大趋势的强势发展, 二次能源的数量将显著增加。

铜: SMM: 美国众议员 Betty McCollum 在周三提交法案, 迫使美国林务局完成一项被取消的环境评估, 该评估是关于铜矿对原始荒野所有的潜在环境影响。一份附在法案上的报告表示除非林务局可以解释, 在位于 Rainy River 水域的国家森林开采硫化铜是否会带来环境问题, 否则任何开采行动都不应该进行。

铜: SMM: 赞比亚矿业协会周四宣布, 赞比亚今年的铜产量预计将比去年同期减少约10万吨。这进一步验证了市场对全球铜精矿供应紧缺的担忧。矿业游说团体表示, 铜产量的下降主因便是赞比亚在今年一月开始实行的矿业税改革, 要求当地进口的铜精矿要征加5%的关税, 此举对于当地的粗铜冶炼厂来讲造成了成本的大幅抬升, 削减了矿企的利润, 迫使企业被动的降低产量。

稀土: 财联社: 习近平总书记20日赴江西考察调研。他首先考察了位于赣州市的江西金力永磁科技股份有限公司, 了解企业生产经营和赣州市稀土产业发展情况。

稀土: 财联社: 澳大利亚稀土生产企业莱纳斯 (Lynas) 宣布, 将与美国蓝线公司 (Blue Line) 合作在得克萨斯州建立一家稀土分离工厂。莱纳斯公司是中国以外全球最大的稀土生产商, 全球稀土供给份额约达12%, 而蓝线公司是美国领先的稀土产品加工商。双方联合成立的新公司, 将成为中国以外仅有的分离中重稀土的大型制造商。中国稀土行业协会副秘书长陈占恒告诉记者, 澳美两家企业即便达成合作, 并投入生产, 也无法在短期内改变目前全球稀土行业的现状, 也无法将中国排除出美国的进口体系之外。

稀土: 财联社: 5月21日, 工信部原材料工业司组织召开稀土行业运行情况座谈会, 听取了重点企业和行业协会关于上半年行业运行情况的汇报, 分析了存在的主要问题, 提出了下一步工作建议。司领导要求有关单位要扎实推进稀土行业平稳运行

钨: SMM: 翔鹭钨业、中钨高新等相关企业负责人参加了中国钨业协会会议。会议主要议题是: 分析钨市场供需形势, 研究加强行业自律、建立信息交流沟通机制, 推进钨行业供给侧结构性改革。会议一致同意, 与会钨企业 (集团) 共同维护钨原料市场的供应秩序, 今年钨精矿产量减产不低于10%。

锌: SMM: 5月18日, 中国五矿有色铜铅锌产业基地锌项目在湖南全线投产, 标志着由中国二冶承建的“中国第一、世界一流”的铜铅锌冶炼示范基地落成投产。

锂: SMM: 近日中矿资源称, 公司全资子公司江西东鹏新材料拟投资建设年产1.5万吨电池级氢氧化锂、1万吨电池级碳酸锂项目。项目分两期建设, 第一期1.5万吨电池级氢氧化锂生产线项目建设投资为4.5亿元。

锂: Wind 资讯: 5月21日, 新三板挂牌企业中天新能 (870309) 发布公告称, 拟对外投资设立全资子公司广东中天新能科技有限公司, 主要经营锂离子电池、锂离子电池组及锂电池材料的研发、生产与销售。

锂: SMM: 中化集团化工事业部与扬州经济技术开发区现场签署谅解备忘录, 将在扬州开发区投资车用三元锂电池项目, 总投资超100亿元, 总体规划建设年产20GWh的锂电池生产线, 分三期实施。

锂: 财联社: 全球第二大锂生产商 Soc. Quimica y Minera de Chile (SQM) 表示锂矿价格的下跌还远没有结束。在2019年第一季度, 锂价下跌了8%, 然而在接下来的几个月里由于供应过剩, 锂价或将下跌超过25%。SQM 表示今年全球的锂矿需求为31.5万吨, 略低于此前的预测。但仍长期看好锂矿需求, 表示到2025年锂矿需求可接近100万。

钴: SMM: First Cobalt Corp. 和嘉能可签署了谅解备忘录, 嘉能可将为 First Cobalt Corp. 位于加拿大不列颠哥伦比亚省钴精炼厂提供钴原料和资金支持, 从而加速重启北美唯一一家初级钴精炼厂, 为锂电池行业提供硫酸钴或是为北美的航空航天事业和其他军事工业提供金属钴。

钴: SMM: 近日印尼国有矿业公司 PT Aneka Tambang Tbk (Antam) 将与山东鑫海和华友钴业两家中企合作开发镍项目。在与华友钴业的合作中, 生产用于 EV 电池的一级镍, 该项目大约需要60-120亿美元的投资。同时 Antam 将与山东鑫海合作建设镍铁厂, 投资金额达到12亿美元, 每年镍铁产量和不锈钢产量可分别达到4万吨和60万吨。

新材料: 财联社: 超导材料能无损耗传输电能, 但其应用却因超导态严苛的低温要求而受限。因此, 实现室温超导成为科学家的重要目标, 如今他们离这一目标越来越近。在最新一期《自然》杂志上, 美德两国科学家组成的研究小组发表论文称, 他们实验证实, 高压下的氢化铜在250K (K代表绝对温标开尔文, 250K 大约为-23°C) 下中具有超导性。而250K, 是迄今为止超导材料中已证实的最高临界温度。

新材料: 财联社: 从国家电力投资集团获悉, 由国家电投牵头的国家科技重大专项“重型燃气轮机”自主研制近期取得了突破性进展。据介绍, F级300MW 重型燃机概念设计阶段主要设计工作目前已完成, 压气机、燃烧室和透平等关键零部件试制和试验正在开展, 包括设计研发、材料试制等多方面均实现阶段进展。

新能源: SMM: 广州首座加氢站近日正式投入使用, 据了解, 广州市首座加氢示范站项目由联新能源发展有限公司承担, 位于黄埔区春园东路, 占地面积4300平方米, 分两期建设, 一期已建成的加氢能力每天500公斤, 可以为120台物流车 (8吨车) 或50台公交车提供加氢服务。考虑到国内氢能乘用车的发展, 二期拟将建设70MPa 的加氢系统, 二期建成后加氢能力可达到每天1000公斤。

新能源: SMM: 日本住友金属矿业总裁 Akira Nozaki 近日对外公开表示, 未来9年, 公司将把正极材料的产能提高到每月10000吨, 现在每月为4550吨。而住友金属矿业生产的 NCA 正极材料是供应给特斯拉 Model 3 和 Model X 汽车提供动力电池的松下公司

新能源: 财联社: 中国汽车工程学会副秘书长王菊24日在2019浦江创新论坛成果发布会上表示, 截至目前, 中国市场有41家整车厂商参与了氢能燃料电池汽车的生产制造, 市场上已有56款燃料电池汽车车型, 25家燃料电池系统集成商, 20多个省市发布相关政策和规则, 25座在运营的加氢站以及45座在建加氢站, 仅2018年氢能燃料电池产业相关投资及规划资金已超过850亿元。

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

	2019-04-30	监事会关于2018年度内部控制自我评价报告的审核意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5326462.pdf
	2019-04-30	关于公司2018年度控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5326450.pdf
	2019-04-30	2018年年度审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5326449.pdf
	2019-04-30	关于修订《公司章程》的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5326456.pdf
	2019-04-30	董事会审计与法律委员会2018年度履职报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5326467.pdf
云铝股份	2019-04-30	关于召开2019年第二次临时股东大会的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5337672.pdf
	2019-04-29	第七届监事会第十一次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5312831.pdf
	2019-04-29	关于部分募集资金投资项目延期的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5312833.pdf
	2019-04-29	2019年第一季度报告正文 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5312829.pdf
	2019-04-29	独立董事对《关于部分募集资金投资项目延期的议案》的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5312832.pdf
	2019-04-29	2019年第一季度报告全文 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5312828.pdf
	2019-04-29	公司与民生证券股份有限公司关于《关于请做好云南铝业非公开发行股票发审委会议准备工作的函》的回复 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5315638.pdf
	2019-04-29	关于非公开发行股票告知函有关问题回复的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5315639.pdf
	2019-04-29	民生证券股份有限公司关于公司部分募集资金投资项目延期的核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5312834.pdf
	2019-04-29	第七届董事会第二十五次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5312830.pdf
东方锆业	2019-04-30	2012年公司债券2019年跟踪信用评级报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5319205.pdf
恒邦股份	2019-04-30	关于股东权益变动暨公司控股股东、实际控制人变更的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5318417.pdf
赣锋锂业	2019-04-30	未来三年股东回报规划(2019年-2021年) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5323800.pdf
	2019-04-30	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\2019-04-30\5323822.pdf
	2019-04-30	关于公司新增发行H股方案的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5323814.pdf
	2019-04-30	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\2019-04-30\5323820.pdf
	2019-04-30	2019年第一季度报告正文 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5323813.pdf
	2019-04-30	公开发行A股可转换公司债券预案 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5323808.pdf
	2019-04-30	关于最近五年被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施以及整改情况的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5323821.pdf
	2019-04-30	前次募集资金使用情况鉴证报告(截至2018年12月31日止) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5323823.pdf
	2019-04-30	第四届董事会第三十四次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5323818.pdf
	2019-04-30	A股可转换公司债券持有人会议规则(2019年4月) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5323816.pdf
	2019-04-30	2019年第一季度报告全文 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5323810.pdf
	2019-04-30	独立董事关于相关事项的事前认可意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5323799.pdf
	2019-04-30	关于聘任公司证券事务代表的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5323817.pdf

	2019-04-30	公开发行 A 股可转换公司债券募集资金运用可行性分析报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5323805.pdf
	2019-04-30	关于公开发行 A 股可转换公司债券摊薄即期回报及填补措施和相关主体承诺的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5323811.pdf
	2019-04-30	关于提高年产 2.5 万吨电池级氢氧化锂项目建设规模的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5323819.pdf
	2019-04-30	非经常性损益及加权平均净资产收益率的专项审核报告（2016 年度至 2018 年度） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5323802.pdf
银河磁体	2019-04-30	2018 年年度权益分派实施公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5323759.pdf
正海磁材	2019-04-30	关于回购公司股份的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5339943.pdf
	2019-04-29	关于使用闲置自有资金购买理财产品的进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5318076.pdf
南山铝业	2019-04-30	南山铝业关于开立理财产品专用结算账户的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-30\5328342.pdf
天通股份	2019-05-01	天通股份 2018 年年度股东大会之法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-5\2019-05-01\5340466.pdf
	2019-05-01	天通股份 2018 年年度股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-5\2019-05-01\5340471.pdf
西藏珠峰	2019-04-29	西藏珠峰 2018 年年度报告摘要 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5311764.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰第七届监事会第五次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5311740.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰 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\2019-04-29\5311724.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰 2018 年度独立董事述职报告（陈振婷） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5311714.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰关于召开 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\2019-04-29\5311749.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰关于延长为参股公司提供财务资助期限的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5311730.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰 2018 年度董事会审计委员会履职情况报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5311719.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰 2018 年度独立董事述职报告（庞守林） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5311763.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰关于修订《公司章程》的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5311760.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰第七届董事会审计委员会第四次会议决议 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5311754.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰 2018 年度独立董事述职报告（戴塔根） 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5311729.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰关于向控股股东借款的关联交易公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5311715.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰 2019 年第一季度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5311761.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰第七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\2019-4\2019-04-29\5311759.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰关于公司会计政策及会计估计变更的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5311735.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰独立董事对第七届董事会第七次会议相关议案的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5311745.pdf
	2019-04-29	2018 年度审计报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5311739.pdf
	2019-04-29	2018 年度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/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5311734.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰 2018 年年度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5311725.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰关于 2018 年度预计日常关联交易事项的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-4\2019-04-29\5311720.pdf

	2019-04-29	西藏珠峰独立董事对第七届董事会第七次会议相关议案的事前认可意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-29/5311750.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰独立董事关于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/2019/2019-4/2019-04-29/5311744.pdf
	2019-04-29	西藏珠峰公司章程(2019年4月修订) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-29/5311755.pdf
江西铜业	2019-04-30	江西铜业2019年第一季度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5334117.pdf
	2019-04-30	江西铜业对外投资进展公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5334108.pdf
	2019-04-30	江西铜业关于召开2018年年度股东大会、2019年第一次A股类别股东大会和2019年第一次H股类别股东大会的通知 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5334113.pdf
博威合金	2019-04-30	博威合金2019年第一季度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5316706.pdf
中国铝业	2019-04-30	中国铝业第六届董事会第四十二次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5336673.pdf
	2019-04-30	中国铝业2019年第一季度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5336668.pdf
	2019-04-30	中国铝业第六届监事会第十九次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5336666.pdf
	2019-04-30	中国铝业2019年第二次临时股东大会决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5336663.pdf
	2019-04-30	中国铝业关于中铝(上海)有限公司收购苏州中色金属材料科技有限公司股权的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5336653.pdf
	2019-04-30	中国铝业独立董事关于同意将关联交易事项提交董事会审议的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5336681.pdf
	2019-04-30	中国铝业独立董事关于有关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5336676.pdf
	2019-04-30	苏州中色金属材料科技有限公司资产评估报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5336648.pdf
	2019-04-30	安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)关于中国铝业会计政策变更的说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5336671.pdf
	2019-04-30	中国铝业董事会关于会计政策变更的说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5336691.pdf
	2019-04-30	中国铝业监事会关于会计政策变更的说明 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5336686.pdf
	2019-04-30	中国铝业关于执行新租赁准则的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5336683.pdf
	2019-04-30	中国铝业2019年第二次临时股东大会法律意见书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5336678.pdf
	2019-04-30	中国铝业关于运用日常备付资金开展保值增值业务的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5336658.pdf
紫金矿业	2019-05-01	紫金矿业H股公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-5/2019-05-01/5338171.pdf
	2019-04-30	紫金矿业独立董事关于关联担保的事前认可意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5328850.pdf
	2019-04-30	紫金矿业关于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/2019/2019-4/2019-04-30/5328840.pdf
	2019-04-30	紫金矿业2019年第一季度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5328830.pdf
	2019-04-30	紫金矿业2018年年度股东大会会议材料 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5328865.pdf
	2019-04-30	紫金矿业第六届董事会第十二次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5328870.pdf
	2019-04-30	紫金矿业独立董事关于第六届董事会第十二次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5328845.pdf
	2019-04-30	紫金矿业第六届监事会第十二次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5328860.pdf
	2019-04-30	紫金矿业关于会计政策变更的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESH_STOCK/2019/2019-4/2019-04-30/5328835.pdf

	2019-04-30	紫金矿业关于为参股公司提供担保暨关联交易的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK2019/2019-4/2019-04-30/5328855.pdf
	2019-04-29	紫金矿业 2019 年度第一期超短期融资券发行情况公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK2019/2019-4/2019-04-29/5313169.pdf
洛阳钼业	2019-04-30	洛阳钼业 2019 年第一季度报告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK2019/2019-4/2019-04-30/5337516.pdf
	2019-04-30	洛阳钼业第五届董事会第五次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK2019/2019-4/2019-04-30/5337521.pdf
	2019-04-29	洛阳钼业关于境外并购项目收到国家发展和改革委员会项目备案通知书的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK2019/2019-4/2019-04-29/5311814.pdf
	2019-04-29	洛阳钼业 2019 年度第一期超短期融资券发行结果的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK2019/2019-4/2019-04-29/5311817.pdf
	2019-04-29	洛阳钼业 H 股通函 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESHTOCK2019/2019-4/2019-04-29/5311812.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