

行业周报（第二十二周）

2019年06月02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

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、新材料指数周涨幅分别为 6.19%、4.53%，好于大盘，涨幅前三的子板块包磁材、钨和稀土永磁。价格方面，基本金属除了 SHFE 锌和镍价外都有所下跌；贵金属方面黄金价格上浮、白银下调；小金属基本无波动。近期受中美贸易摩擦加剧的影响，黄金避险情绪加强；中重稀土的战略地位也再次被提高。当前环境下建议关注避险价值凸显的贵金属、我国特有的战略资源稀土、以及国产替代的电子材料；此外建议关注基本面持改善的铜锡铝钛等子行业。

子行业观点

1) 黄金：全球经济增长市场预期再度悲观，配置价值提升；2) 稀土战略高度再度获得重视，供需格局改善中；3) 钛：供给收缩，预计 19 年海绵钛价格维持当前高位；4) 铝：下行空间有限，短期受供需基本面影响震荡回落；5) 新材料：建议关注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

上周我们推荐恒邦股份、紫金矿业、江西铜业、云海金属、博威合金，建议关注有研新材。

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

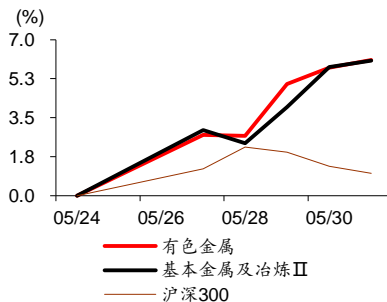
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
福达合金	603045.SH	40.60
三祥新材	603663.SH	36.59
有研新材	600206.SH	29.32
云南锗业	002428.SZ	28.18
翔鹭钨业	002842.SZ	27.46
中科三环	000970.SZ	23.80
中色股份	000758.SZ	21.87
章源钨业	002378.SZ	21.21
焦作万方	000612.SZ	20.16
英洛华	000795.SZ	17.48

一周跌幅前十公司

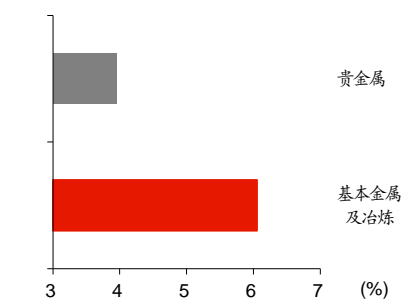
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
西部资源	600139.SH	(7.87)
凤形股份	002760.SZ	(6.17)
*ST 罗普	002333.SZ	(4.60)
德展健康	000813.SZ	(4.40)
四方达	300179.SZ	(3.51)
菲利华	300395.SZ	(1.54)
黄河旋风	600172.SH	(1.20)
恒锋工具	300488.SZ	(0.76)
科力远	600478.SH	(0.69)
精艺股份	002295.SZ	(0.12)

资料来源：华泰证券研究所

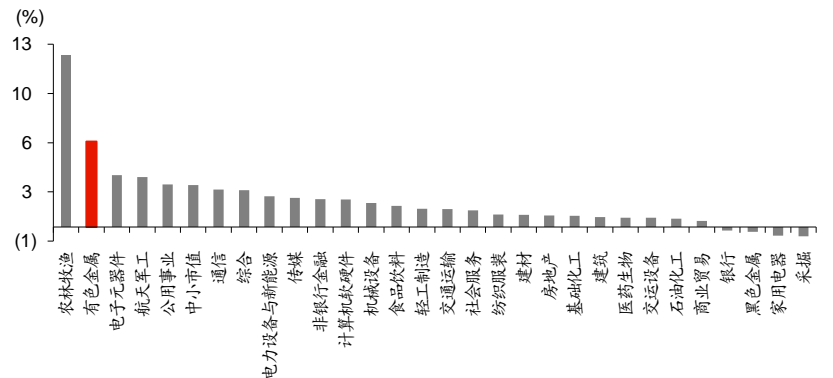
一周内行业走势图



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31日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	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	14.87	16.80~17.60	0.71	0.80	0.84	0.90	20.94	18.59	17.70	16.52
恒邦股份	002237.SZ	增持	10.50	12.24~13.26	0.45	0.51	0.59	0.68	23.33	20.59	17.80	15.44
云海金属	002182.SZ	增持	7.84	10.66~11.55	0.51	0.67	0.54	0.87	15.37	11.70	14.52	9.01
博威合金	601137.SH	买入	9.63	10.72~12.24	0.54	0.67	0.73	0.80	17.83	14.37	13.19	12.04

资料来源：华泰证券研究所

本周观点

总体观点：中美贸易摩擦加剧，看好贵金属、稀土和国产替代材料

上周有色指数、新材料指数分别收于 3755.00、2443.28，周变动幅度分别为 6.19%、4.53%，好于大盘，涨幅前三的子板块包磁材、钨和稀土永磁。价格方面，基本金属除了 SHFE 锌和镍价外都有所下跌；贵金属方面黄金价格上浮、白银下调；小金属除碳酸锂、高碳熔铁、钨锭、锑略有下调外基本无波动。近期受中美贸易摩擦加剧的影响，黄金避险情绪加强；中重稀土的战略地位也再次被提高，稀土磁材板块持续走强。当前环境下建议关注避险价值凸显的贵金属、我国特有的战略资源稀土、以及国产替代的电子材料；此外建议关注基本面持改善的铜锡铝等子行业。

黄金：全球经济增长市场预期再度悲观，黄金配置价值提升

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，5月原油价格大幅下跌。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5月末10年期美债收益率收于0.4%，也创出2017年9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空间，黄金配置价值提升。近期人民币汇率有所走低，国内金价走势强于海外，也利好国内黄金权益类资产。

钛：供给收缩，预计19年海绵钛价格维持当前高位

上周国内海绵钛价格维持在7.0万元/吨高位，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的可能。

铝：下行空间有限，短期受供需基本面影响震荡回落

上周铝价震荡回落，主要是经济疲弱大环境下，行业利多因素削弱，包括中美贸易摩擦持续、5月制造业PMI创三个月新低、氧化铝止涨、电解铝企业投复产、季节性需求高峰临近结束。供需方面，5月中铝华圣基本完成停产，河南神火因火灾涉及的25万吨产能暂时停产，不过云铝、美鑫、百矿等企业新建产能稳步投产，加上魏桥、西部水电等也有部分产能即将复产。整体来看，短期行业生产供应继续增长，但前期增速缓慢造成今年以来铝锭库存降幅同比扩大。目前铝库存总量降至125万吨左右，但市场反应平平，且近期铝棒加工费持续下挫也显示终端消费开始走弱。成本方面，五月下旬海德鲁得到巴西法院批准开始复产，海外氧化铝供给压力较大，国内氧化铝受此影响出现回调，但受交口信发事件影响回调空间不大。近期预焙阳极、氟化铝市场出现企稳反弹迹象，动力煤将迎来旺季，整体成本较稳固。

氧化铝中短期看涨的逻辑随着海德鲁的复产而削弱，宏观经济难言乐观，铝市多头信心开始动摇，但在成本整体较稳固、供给增速暂未提高的情况下，铝价大幅下挫的可能也比较有限，震荡仍将是铝价中短期主流运行态势。

稀土：稀土战略高度再度获得重视，供需格局改善中

5月20日，习近平总书记在江西赣州实地调研相关稀土企业，并就推动稀土产业可持续发展做出重要指示。5月28日，发改委有关负责人回应关于中国是否会将稀土作为武器反制美方打压问题，表示如果有谁想利用出口稀土所制造的产品反用于遏制打压中国发展，那么稀土主要产地“赣南原中央苏区人民、中国人民都会不高兴的”：我们坚持稀土资源优先服务国内需要，也愿意满足各国对于稀土资源的正当需求。据美国地质调查局，中国稀土在全球的资源量占比约80%，18年产量占比约71%。稀土是我国的战略资源，尤其是中重稀土作为高科技产业的添加剂具有不可替代性。

自16年国内稀土供给侧改革以来，行业供给收缩，我国进口稀土逐步增加，缅甸是最大的进口来源，以中重稀土为主；澳大利亚和美国以轻稀土进口为主，美国稀土矿MountainPass从18年开始恢复生产。海关数据显示，2018年我国从美国进口的稀土矿量为2.75万吨，折合成氧化镨钕约4000吨。从中美双方征收关税的情况看，中国已计划从6月1日起对美国进口稀土产品征收5-25%关税。而美国将稀土产品从2000亿美元关税清单中剔除，后续宣布的3000多亿美元征收清单中也没有稀土。如对美国进口矿加征关税，将导致供给减少，有望提升国内轻稀土价格。中重稀土受到缅甸封关进口矿下滑的影响供给持续减少，价格持续上涨。我们看好稀土供需格局的持续改善，建议关注稀土和磁材企业。

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31日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
恒邦股份	002237.SZ	增持	10.50	12.24~13.26	0.45	0.51	0.59	0.68	23.33	20.59	17.80	15.44
云海金属	002182.SZ	增持	7.84	10.66~11.55	0.51	0.67	0.54	0.87	15.37	11.70	14.52	9.01
博威合金	601137.SH	买入	9.63	10.72~12.24	0.54	0.67	0.73	0.80	17.83	14.37	13.19	12.04
江西铜业	600362.SH	增持	14.87	16.80~17.60	0.71	0.80	0.84	0.90	20.94	18.59	17.70	16.52
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

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
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、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>
云海金属 (002182.SZ)	<p>发布19年一季度报，扣非净利润同比大幅增长</p> <p>公司于4月23日发布19年一季度报：2019年一季度实现营业收入11.90亿元，同比增长2.75%；归母净利润0.47亿元，同比下降17.65%；扣非后归母净利润0.41亿元，同比增长195.91%。公司业绩基本符合我们此前预期：作为国内镁行业的龙头，我们认为公司有望继续受益镁价高位和轻量化趋势的发展，预计19-21年EPS为0.67、0.54、0.87元，维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文：云海金属(002182,增持)：经营利润持续改善，轻量化进程加速中</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。公司是其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>
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，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>

资料来源：华泰证券研究所

行业动态

一周子板块行情速览

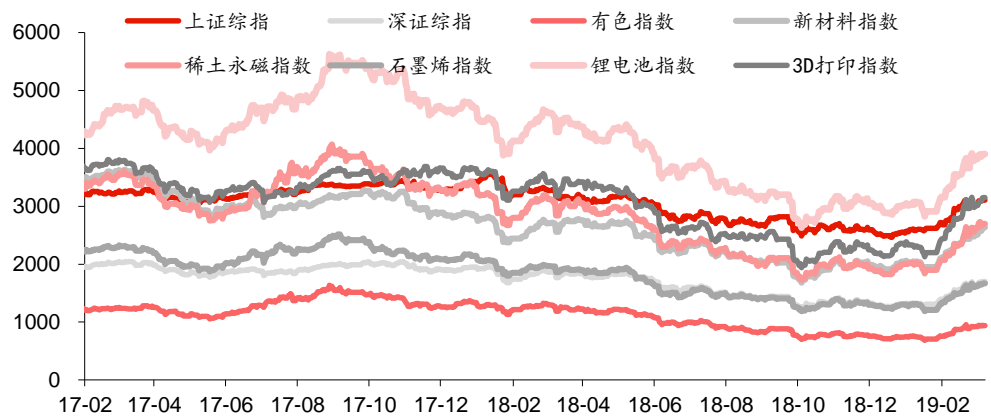
上周上证综指、深证综指分别收于 2898.70、1531.86，周变动幅度分别为 1.60%、2.39%；上周有色指数、新材料指数分别收于 3755.00、2443.28，周变动幅度分别为 6.19%、4.53%。

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	2898.70	45.70	1.60	-179.64	-5.84
399106.SZ	深证综指	1531.86	35.83	2.39	-104.73	-6.40
399102.SZ	创业板综	1810.17	54.71	3.12	-117.52	-6.10
CI005003.WI	有色指数	3755.00	218.85	6.19	71.95	1.95
884057.WI	新材料指数	2443.28	105.83	4.53	-59.31	-2.37
884086.WI	稀土永磁指数	3173.01	371.33	13.25	664.74	26.50
884109.WI	石墨烯指数	1371.60	19.30	1.43	-137.80	-9.13
884039.WI	锂电池指数	3302.74	83.96	2.61	-276.71	-7.73
884119.WI	3D打印指数	2902.73	69.44	2.45	-45.25	-1.54

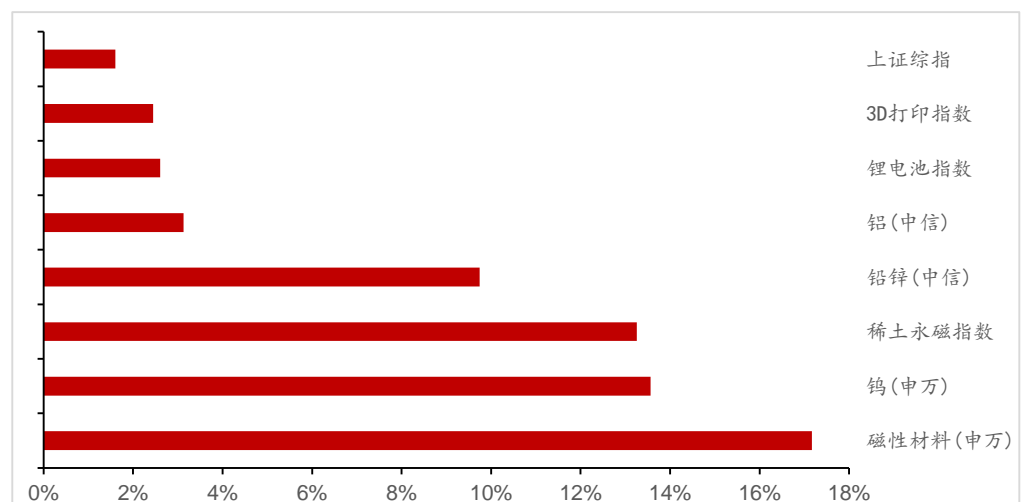
资料来源：Wind，华泰证券研究所

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 46360、14150、20725、16060、143140、98540 元/吨，周变动幅度分别为-1.15%、-0.21%、2.60%、-0.83%、-0.60%、0.95%；LME 铜、铝、锌、铅、锡、镍期货价格分别收于 5858、1781、2559、1799、18775、12095 美元/吨，周变动幅度分别为-1.63%、-1.06%、-0.04%、-1.42%、-2.72%、-2.10%。

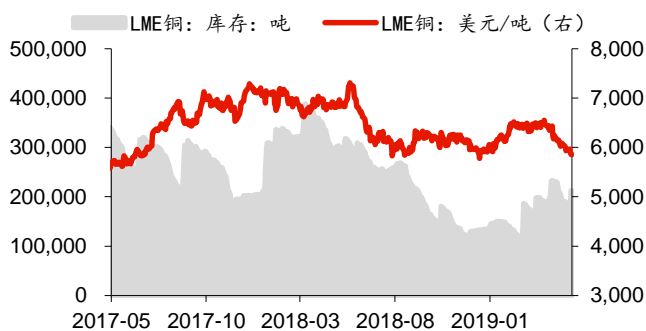
上周镨钕氧化物、氧化镨分别收于 335000 元/吨、1960 元/千克，周变动幅度分别为 0.00%、0.00%；碳酸锂 \geq 99%、电解钴 Co99.98、镁锭分别收于 77000 元/吨、248000 元/吨、17750 元/吨，周变动幅度分别为-0.65%、0.00%、-0.56%；钼粉一级、海绵钛 \geq 99.6%分别收于 274500 元/吨、68 元/千克，周变动幅度分别为 0.00%、0.00%。

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	46360	-1.15	-5.23	-9.51	-3.22	48456	50680
SHFE 铝价	14150	-0.21	-0.21	-3.48	5.28	13751	14340
SHFE 锌价	20725	2.60	-4.91	-14.83	0.61	21485	23020
SHFE 铅价	16060	-0.83	-3.80	-19.60	-10.88	16915	18838
SHFE 锡价	143140	-0.60	-3.34	-7.66	-0.28	98452	103618
SHFE 镍价	98540	0.95	0.45	-13.38	13.04	147628	146545
LME 铜价	5858	-1.63	-6.04	-14.21	-0.25	6227	6545
LME 铝价	1781	-1.06	-2.44	-22.31	-0.75	1864	2115
LME 锌价	2559	-0.04	-7.18	-17.45	6.87	2698	2893
LME 铅价	1799	-1.42	-3.28	-26.83	-8.14	1987	2248
LME 锡价	18775	-2.72	-4.16	-9.06	-3.67	20526	20066
LME 镍价	12095	-2.10	-0.58	-20.92	11.73	12440	13193

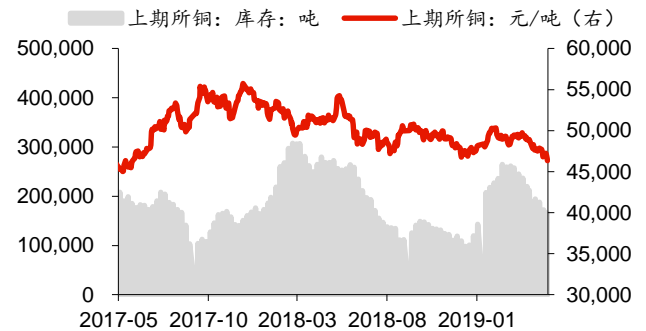
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表7：LME 期货铜价及库存



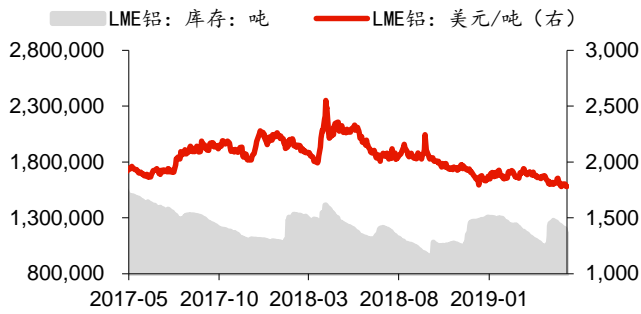
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表8：SHFE 期货铜价及库存



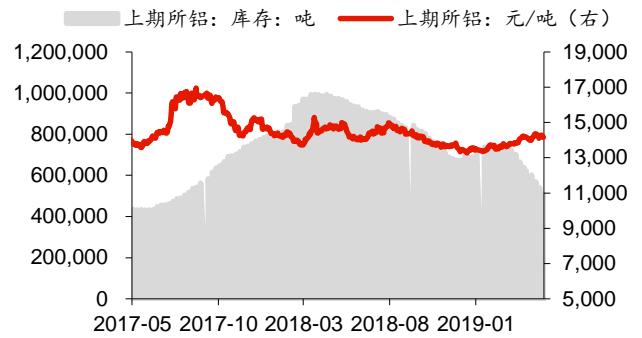
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表9： LME 期货铝价及库存



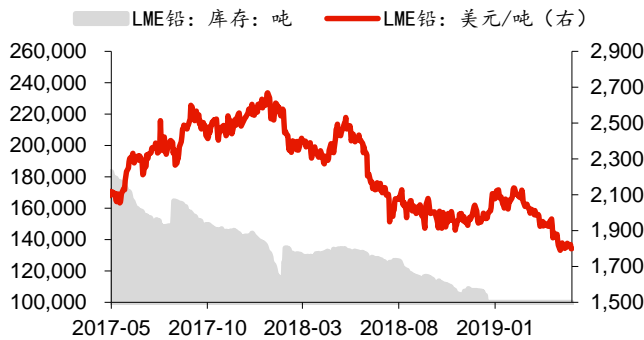
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表10： SHFE 期货铝价及库存



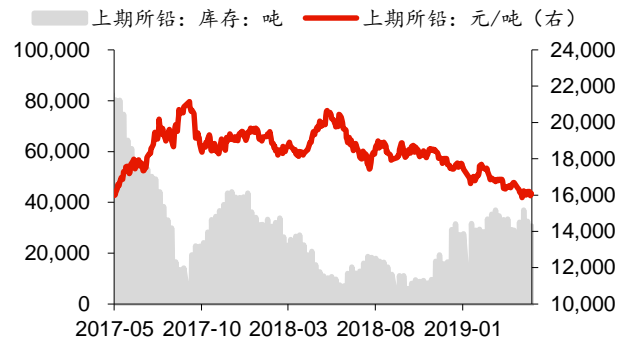
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表11： LME 期货铅价及库存



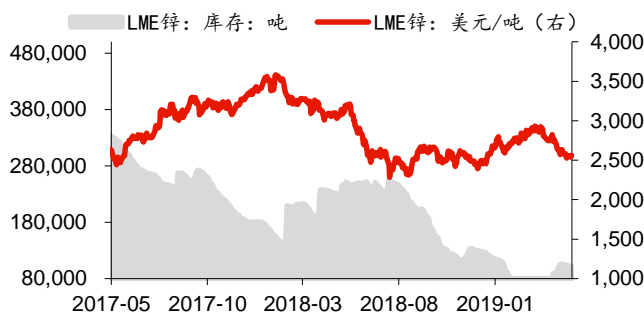
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表12： SHFE 期货铅价及库存



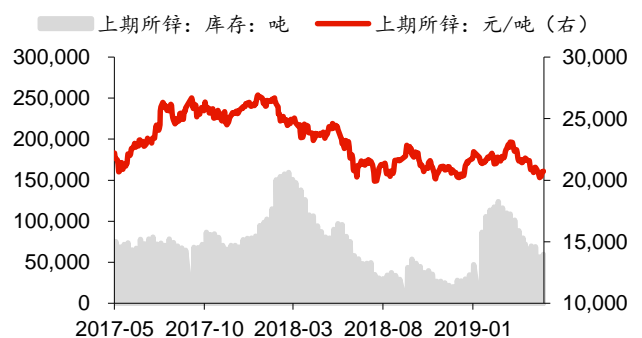
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表13： LME 期货锌价及库存



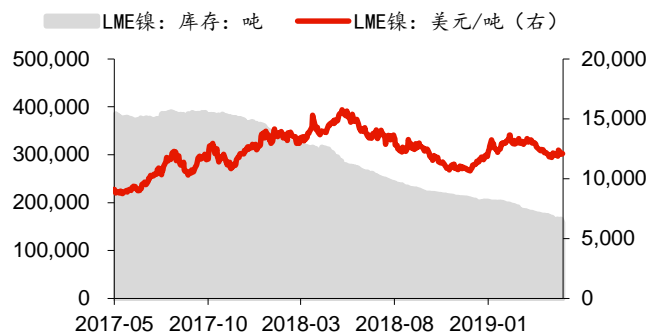
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表14： SHFE 期货锌价及库存



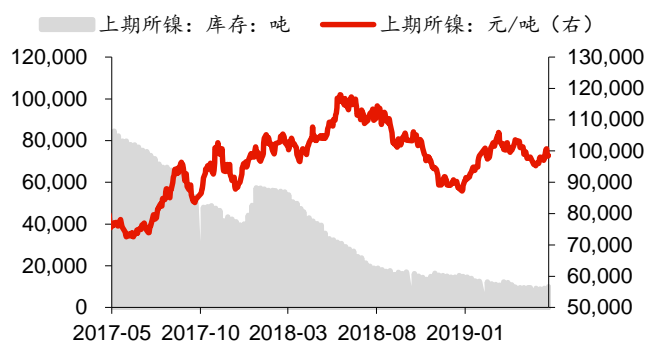
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表15: LME 期货镍价及库存



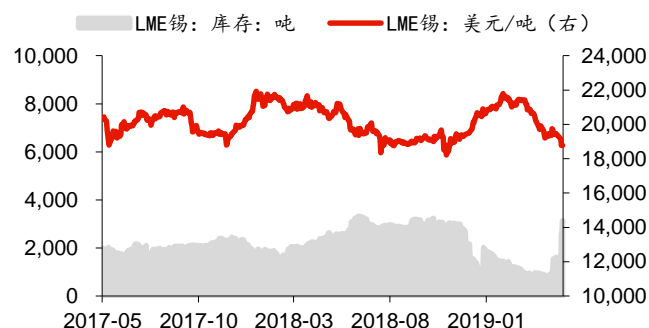
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表16: SHFE 期货镍价及库存



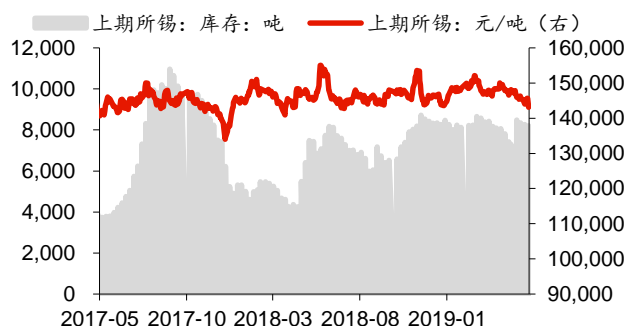
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表17: LME 期货锡价及库存



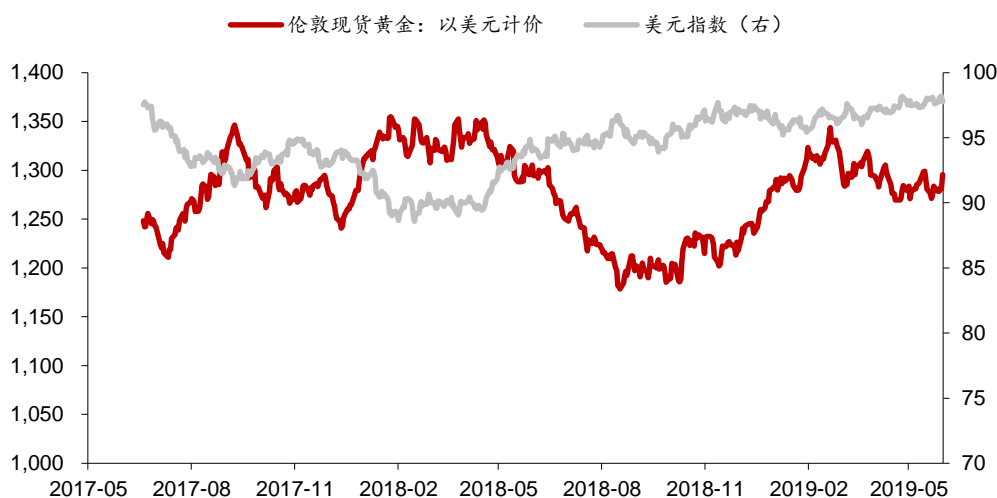
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表18: SHFE 期货锡价及库存



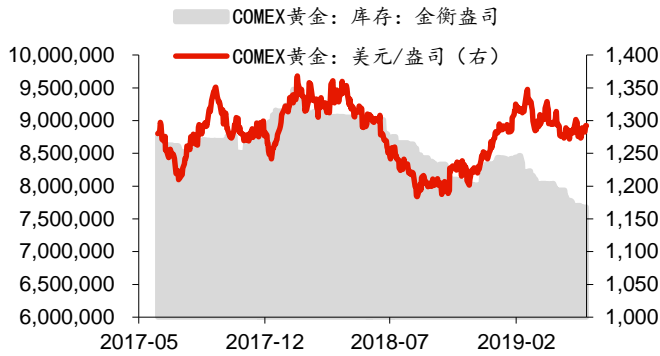
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表19: 美元指数与黄金价格



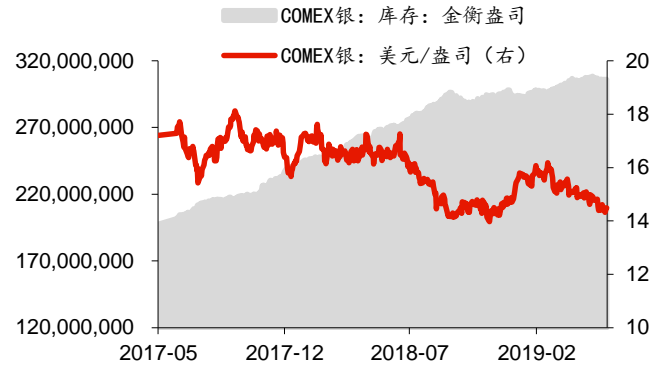
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

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	335000	329051	5.68%	0.00%
氧化镧	元/吨	12250	12250	14234	-3.92%	0.00%
氧化铈 (99.0-99.5%)	元/吨	12250	12250	14278	-7.55%	0.00%
氧化镨	元/千克	1960	1960	1234	61.98%	0.00%
氧化铽	元/千克	3625	3625	3001	22.67%	0.00%
碳酸锂:99%	元/吨	77000	77500	111613	-25.96%	-0.65%
高碳铬铁	元/吨	6850	7050	7464	-2.84%	-2.84%
镉锭:≥99.99%	元/吨	20050	20050	17295	117.93%	0.00%
电解钴:Co99.98	元/吨	248000	248000	521444	-31.49%	0.00%
锗锭:50Ω/cm	元/千克	7450	7450	9120	-5.10%	0.00%
镁锭	元/吨	17750	17850	17595	-4.83%	-0.56%
电解锰	元/吨	14050	14050	15497	-0.71%	0.00%
钨粉:一级	元/吨	274500	274500	245402	0.00%	0.00%
钨粉:二级	元/吨	257500	257500	237092	0.00%	0.00%
海绵钛:≥99.6%	元/千克	68	68	61	2.26%	0.00%
钒铁:50#	元/吨	122000	115000	278270	-46.96%	6.09%
铈:1#	元/吨	39250	40000	52163	-23.04%	-1.88%
铟锭:≥99.99%	元/千克	1080	1125	1736	-21.45%	-4.00%
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	1.35	14.40%	0.00%
钴:RUIn99.3%	美元/磅	36.25	36.25	38.64	0.00%	0.00%
锗:Diox99.99%	美元/公斤	875	875	1183	-7.89%	0.00%
镁:99.9%China	美元/吨	2550	2550	2489	-6.42%	0.00%
电解锰:99.7%	美元/吨	2025	2025	2409	-3.57%	0.00%
钨:Mo03-西方	美元/磅	12.40	12.40	12.09	2.90%	0.00%
钨铁:65%西方	美元/公斤	28.50	28.50	28.99	0.71%	0.00%
海绵钛:99.6%	美元/公斤	7.50	7.50	7.39	10.29%	0.00%
钨酸盐 APT	美元/吨度	263	263	317	-7.89%	0.00%
钒铁:80%T2	美元/公斤	38.00	38.00	86.23	-69.96%	0.00%
铈 99.65%	美元/吨	6950	6950	8281	-13.66%	0.00%
硅金属块	美元/吨	1910	1910	2125	0.26%	0.00%
铟	美元/公斤	185	185	286	-21.28%	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：统计局发布，由于4月1日起实施增值税税率下调，导致4月份部分工业产品需求在3月份提前释放，加之同期基数较高，4月份规模以上工业企业利润同比下降3.7%，与3月份相比波动较大。但从平均增速看，3、4两月利润平均增长5.0%。
- 宏观：**华尔街见闻：从相关部门和地方获悉，随着全面商用临近，5G建设正在加速推进。近一段时间，地方5G规划竞相出台，相关企业也在加快抢滩布局产业链。下一步5G发展将在技术研发试验、运营企业网络建设、打通全产业链方面，加快由政策层面落实到具体操作层面。
- 宏观：**财联社：5月27日讯，央行公开市场今日将进行800亿元人民币7天期逆回购操作，今日无逆回购到期，实现净投放800亿元人民币。
- 宏观：**华尔街见闻：中国央行公开市场进行1500亿元7天期逆回购操作，另有800亿元逆回购到期。
- 宏观：**财联社：5月28日讯，2019年5月24日上午，国务院关税税则委员会办公室召开对美加征关税商品排除工作部署会议，财政部副部长、税委会委员邹加怡出席会议，并做了工作部署。税委会相关成员单位、中央财办、财政部的有关司局负责同志，评审专家以及税委会办公室有关同志参加了会议。
- 宏观：**财联社：5月28日讯，国务院印发《关于推进国家级经济技术开发区创新提升打造改革开放新高地的意见》。意见指出，积极支持符合条件的国家级经开区开发建设主体申请首次公开发行股票并上市。支持符合条件的国家级经开区申请设立综合保税区。
- 宏观：**华尔街见闻：国家企业信用信息公示系统显示，中国央行在5月24日成立100亿元的存款保险基金。经营范围包括：进行股权、债权、基金等投资；依法管理存款保险基金有关资产等。
- 宏观：**华尔街见闻：中国央行公开市场进行2700亿元7天期逆回购操作，操作量创1月17日来新高，另有200亿元逆回购到期。公开市场单日净投放规模也创1月17日来新高。
- 宏观：**财联社：5月29日讯，近日，美国财政部公布半年度汇率政策报告，认为包括中国在内的美国主要贸易伙伴均未操纵货币汇率，但把中国和其他八个国家列为“被观察国”，对此，在今天（29日）的中国外交部例行记者会上，发言人陆慷表示，报告中的结论符合国际社会共识，同时建议美方不要对他国汇率进行单边评估。中方希望美方能够尊重客观事实，尊重市场规律，不要把汇率问题政治化。
- 宏观：**SMM：美国总统特朗普宣布自6月10日起对进口自墨西哥的所有商品征收5%的关税。税率会从7月1日起逐月上调，如果危机持续，到10月1日对墨西哥的关税税率将上调至25%，并保持这一水平，直到非法移民问题得到解决，届时会结束征收关税。
- 宏观：**Wind资讯：中国5月官方制造业PMI为49.4，预期49.9，前值50.1。中国5月官方非制造业PMI为54.3，前值54.3，连续5个月站稳在54以上。5月综合PMI产出指数为53.3，比上月微落0.1个百分点，表明我国企业生产经营活动总体保持平稳发展态势。
- 铝：**SMM：俄罗斯莫斯科国立研究型技术大学的科学家制成了一种兼具复合材料和标准合金优点的新型材料。此种材料主要适用于航天业和汽车业，以及用于直升机等现代机器人设计，可用于汽车行业实现轻量化。
- 铝：**SMM：2019年5月24日，墨西哥经济部发布公告，公布对我国铝箔纸卷反倾销调查初裁，决定征收临时反倾销税。涉案产品墨西哥海关税号为76071101。
- 铝：**亚洲金属网：5月20日，诺丽贝斯常州工厂二期项目建设完工。该项目是诺丽贝斯常州工厂投资1.8亿美元新建的一条年产量10万吨的连续退火热处理生产（CASH），以及高速纵剪分切机和全自动包装线。这意味着诺丽贝斯在常州的汽车车身铝板年产量将实现翻倍增长。
- 铝：**SMM：数据显示，5月30日全国主要消费地区6063铝棒库存：佛山地区3.49万吨，无锡1.32万吨，常州0.70万吨，湖州1.00万吨，南昌1.34万吨，五地合计7.85万吨，相较于上周四减少0.12万吨。
- 铝：**SMM：5月30日，SMM统计国内电解铝社会库存（含SHFE仓单）：上海地区25.1万吨，无锡地区43.4万吨，杭州地区9.8万吨，巩义地区8.2万吨，南海地区25.5万吨，天津5.5万吨，临沂1.0万吨，重庆2.7万吨，消费地铝锭库存合计121.2万吨，比上周四减少7.0万吨。
- 铝：**Wind资讯：吕梁市交口县年产20万吨铝硅合金铸件项目已在吕梁市发改委备案。项目建设内容，年产变速箱体240万套、汽车发动机缸盖和罩盖各240万件，汽车轮毂960万件，总计重量约为20万t，年消耗铝及中间合金204804t。分两期建设，其中一期5万吨，二期15万吨。
- 铝：**SMM：近日，由中信建设投资兴建的铝合金型材厂投产仪式在罗安达—本戈经济特区（ZEE）举行。中信建设铝合金型材厂由中信建设公司投资建设，总投资额4000万美元，占地19.6公顷，于2016年6月正式开工建设，2018年4月建成完工，9月完成设备调试，投产后预计每年可生产8000吨型材产品和2000吨门窗产品。
- 铝：**SMM：土耳其CTC矿业于本月中旬和中国一买家达成了5.5万吨左右铝土矿出口交易，计划两周后发运，该公司某消息人士透露。该人士表示，他们目前供应Al₂O₃ 55%min SiO₂ 6%max一水铝土矿，中国到岸报价62美元/吨左右。“7月份我们有望出口第二船，”该消息人士称。他们目前没有库存。
- 铝：**SMM：近日，明航汽车新一批41.8m³铝合金易燃液体运输半挂车顺利交付到客户手中，该车罐体采用5454材质，重量轻，强度大，比普通碳钢挂车轻3至4吨。
- 铝：**SMM：吕梁市交口县年产20万吨铝硅合金铸件项目已在吕梁市发改委备案。项目建设内容，年产变速箱体240万套、汽车发动机缸盖和罩盖各240万件，汽车轮毂960万件，总计重量约为20万t，年消耗铝及中间合金204804t。分两期建设，其中一期5万吨，二期15万吨。
- 铝：**SMM：2019年5月28日，山西华圣与溢鑫铝业签署了《电解铝产能置换指标转让协议书》，山西华圣铝业有限公司同意将其年产19万吨电解铝产能指标一次性全部转让给鹤庆溢鑫铝业有限公司，转让价格（含税）为5,000元/吨，按年产19万吨计算，交易总价为人民币9.5亿元。
- 铝：**SMM：国际铝业协会数据显示，2019年4月份全球氧化铝产量约为1,018万吨，环比减少约1.1%，同比小幅增加0.6%。今年1-4月份全球氧化铝产量累计约为4,039万吨，较去年同期增加约1.6%。
- 铝：**SMM：5月28日，EGA几内亚分公司发布新闻稿，称其已获得多家国际金融机构联手提供的多笔贷款融资，金额合计为7.5亿美元，资金将用于其Sangaredi铝土矿项目的第二期基建，此项目一期基建已完成约90%，涉及开采铝土矿1200万吨/年，计划于2019年三季度投产出矿。
- 铝：**SMM：近日，中铝股份青海分公司电解生产三部技术人员联合ZMD-PLC创新实验室成立攻关团队，成功对电解多功能天车进口旋转编码器进行了安装方式和控制线路上的国产化改造，将原有的4个进口旋转编码器全部用国产编码器替代。改造后的电解多功能天车各项技术参数均达到要求，每年每台多功能天车旋转编码器备件费用降低5000余元。
- 铝：**SMM：5月30日，云铝海鑫铝业开始启动一期第三段电解槽，计划6月30日完成，涉及产能10.5万吨。海鑫铝业项目总产能70万吨分两期投，一期分为3段，分别有102/106/94台电解槽，设计产能35万吨，实际约在33-34万。

新闻概要

铜: SMM: 据北京5月27日消息, 中国海关总署公布的数据显示, 中国4月铜矿砂及其精矿进口量为166万吨, 较去年同期增加6.8%; 1-4月累计进口7,243,261吨, 同比增加16.7%。

铜: SMM: 金铜业黑龙江阴极铜年产15万吨项目将在年内投产。阴极铜项目目前已完成土建工程量95%, 安装工程量80%以上, 累计完成投资20.6亿元。项目达产后年产值达100亿元、实现利税5亿元, 可提供就业岗位约900个。

铜: SMM: 5月25日上午, 金冠铜业分公司铜阳极泥资源综合利用项目竣工点火仪式在卡尔多炉厂房内举行。火炬成功点燃了卡尔多炉, 这也预示着铜阳极泥资源综合利用项目完成烘炉后即可投料试生产。

铜: SMM: 5月28日讯, 据Resource World网站报道, Nicola Mining公司于5月27日表示, 位于加拿大不列颠哥伦比亚省南部New Craigmont铜矿项目开启, 该项目的启动代表着后续2019年勘探计划已经提上日程。

铜: SMM: 紫金矿业董事会同意对卡莫阿控股公司卡库拉项目采选工程建设投资进行内部立项, 首期600万t/a规模总投资为14.72亿美元。本公司按持有卡莫阿控股公司49.5%股权比例负责项目建设所需资金7.2864亿美元的融资, 会议要求项目公司尽快推进建设进度, 争取早日建成投产。

铜: 亚洲金属网: AM统计显示, 2019年4月份中国铜精矿进口量约为165.57万吨, 环比下降6.3%, 同比增长6.8%。

铜: SMM: 一名工会领导人表示, 智利国家铜业公司(Codelco)旗下Chuquibambilla矿的三个工会周三拒绝了资方提供的最新合同方案, 并且同意举行罢工。在经过为期两天的投票之后, 工会1、工会2以及工会3中80%的会员拒绝了智利国家铜业公司的最终合同方案。这三个工会代表了近3,000名工人的利益, 占该矿劳动力的80%以上。

铜: Wind资讯: 圣地亚哥5月30日消息, 智利国家铜业公司(Codelco)周四称, 该公司2019年第一季度铜产量同比下降18%。

稀土: Wind资讯: 潮州市于5月29日上午召开打击稀土违法违规专项行动工作会议, 将在今年6月至8月期间开展打击稀土违法违规行为专项行动。

稀土: 新华社: 日前, 苏州能讯高能半导体有限公司4英寸氮化镓芯片产线建成。该产线总投资3亿元, 设计产能为17000片4英寸氮化镓晶圆, 达产后可实现产值20亿元, 以迎接5G无线通信对氮化镓射频芯片的市场需求, 打造国产射频芯片新品牌。

锌: SMM: 中国有色金属工业协会重金属处处长兼铅锌分会秘书长彭涛28日在第十六届上海衍生品市场论坛上表示, 中国年度锌消费量将在下一个十年的中期达到700-720万吨峰值, 年均增速2%; 中国锌消费量将在2022-2025年期间触顶。

锌: 亚洲金属网: 据AM统计, 2019年4月底中国锌粉生产商库存约1,100吨, 同比增加120%, 环比增加15.8%。

锰: SMM: 近日, 据Mining Weekly报道, 在澳大利亚证券交易所上市的Jupiter矿业表示, 其在南非拥有49.9%股权的子公司Tshipi é Ntle 锰矿业的Tshipi Borwa矿场有望实现其2020财年的300万吨销售目标。

镍: SMM: 5月29日讯, 据Australian Mining网站报道, Auroch Minerals为拓展公司在西澳大利亚的业务, 近期正拟议收购位于Kalgoorlie附近, Minotaur Exploration公司旗下的Saints和Leinster镍矿项目, 也包括Minotaur旗下已经停产的Scotia nickel项目。

镍: SMM: 菲律宾政府周四称, 菲律宾第一季度镍矿石产量较去年同期增加3%, 至297万吨, 尽管该国28座矿场中逾一半零产出。菲律宾矿业及地球科学部(MGB)在季度产量报告中称, 第一季度仅有10座矿场报告了产量。菲律宾是全球第二大镍矿石供应国, 排在印尼之后, 该国在2017年对镍矿石出口解除了禁令, 此后出口一直在攀升。

钴: SMM: 新华社香港5月25日电, 香港理工大学日前宣布, 该校研发团队研发了一种超柔软的高效能纤维锂电池, 能为可穿戴电子产品提供更稳定、耐用和安全的能源供应, 可应用于医疗健康监测、智能纺织品等多个范畴。

钴: SMM: 5月27日讯, 5月23日, Umicore与美国自由港公司(Freemont-McMoRan)达成协议, 将收购自由港钴业位于芬兰Kokkola的钴精炼厂和阴极前驱体业务, 通过债券和无息贷款共1.5亿美元的资金, 还要加上将接管在3月底关闭时的周转金价值约4000万美元。

钴: SMM: 5月29日, 据嘉能可发布公告表示, 公司已与优美科(Umicore)就电池材料签订了长期供应协议, 以供应氢氧化钴。其钴的来源将来自于位于刚果民主共和国的嘉能可最先进的工业采矿业务KCC和Mutanda。

硅: SMM: 印度新能源和可再生能源部(MNRE)最近宣布了2019-20财年的太阳能发电容量增加目标。印度计划在2019年4月至2020年3月期间增加8.5千兆瓦的太阳能发电容量, 其中包括1千兆瓦的屋顶太阳能发电容量。该目标比上一财政年度(2018-19)的目标低23%。

硅: SMM: 2019年5月27日, 天合光能股份有限公司宣布其光伏科学与技术国家重点实验室所研发的高效N型单晶i-TOPCon太阳能电池光电转换效率高达24.58%, 创造了大面积TOPCon电池效率新的世界纪录。

新材料: 华尔街见闻: 莫斯科国立钢铁合金学院国家研究型技术大学研究人员表示, 他们通过化学沉积法从气相中获得了二维材料氧化钼, 新材料可用于创建异质结构和纳米器件, 如晶体管、传感器、光电探测器等。

新能源: 财联社: 5月27日讯, 第九城市宣布旗下子公司和电动车充电设备及运营平台提供商深圳驿普乐氏科技有限公司签署合资协议, 双方共同成立合资公司, 主要从事新能源电动汽车充电设备销售、充电站建设、投资、施工及运营等业务。根据双方签订的合资协议, 九城将以现金入股, 占合资公司80%股份; EN+科技将以专有技术作价投入合资公司, 占20%股份。

新能源: 华尔街见闻: 5月29日, 吉利新能源商用车集团在北京发布两款新型客车: 氢燃料电池公交客车F12和纯电动城间客车C11。其中, F12正是采用氢燃料电池, 氢燃料电池在驱动过程中只排放水, 是汽车的终极燃料方式。

新能源: Wind资讯: 国家能源局发布《2019年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》, 积极推进平价上网项目建设, 严格规范补贴项目竞争配置; 竞争配置工作方案应严格落实公开公平公正的原则, 将上网电价作为重要竞争条件, 优先建设补贴强度低、退坡力度大的项目。

新能源: SMM: 2019年5月23日, 首辆新能源汽车在昆明基地总装车间正式下线。江铃集团新能源汽车昆明基地规划总产能10万辆, 将分两期建设。一期规划产能5万辆新能源汽车, 主要建设冲压、焊接、涂装、总装及零部件配套等设施, 2018年四季度启动了冲压、焊接、涂装车间的建设工作, 预计2020年投产, 生产E200、易至EV3、易至E400等车型。二期将根据市场发展适时启动。

新能源: SMM: 5月28日, 广汽爱信自动变速器项目开工仪式, 在广汽智联新能源汽车产业园内举行。据悉, 广汽爱信由广汽传祺与爱信AW株式会社共同出资成立, 主要规划为广汽传祺等品牌提供自动变速器配套。项目总投资约21.3亿人民币, 主要生产6速自动变速器。项目建成后, 将达成年产40万台自动变速器生产规模, 预计2020年底前实现量产。

新能源: SMM: 5月30日, 开沃新能源汽车智造基地项目开工仪式, 在西安高新区举行。据了解, 2017年10月30日, 开沃集团与西安市政府签署战略合作框架协议, 开沃新能源汽车智造基地项目落户西安高新区, 计划总投资100亿元。项目全部建成后, 将具备年产1万辆电动客车、18万辆电动物流车、10万辆电动乘用车的生产能力。

资料来源: Wind, 财联社, SMM, 亚洲金属网, 华尔街见闻, 新华社, 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